

中国平安  
PINGAN

保险 · 银行 · 投资



二零一一年中期報告

# 目錄

## 關於我們

- 1 公司概覽
- 2 公司信息
- 3 財務摘要
- 4 董事長致辭

## 我們的表現

- 8 管理層討論及分析
- 8 概覽
- 12 保險業務
- 24 銀行業務
- 28 投資業務
- 34 協同效應
- 36 內含價值
- 38 流動性及財務資源

## 公司管治

- 40 股本變動及股東情況
- 46 董事、監事和高級管理人員
- 50 重要事項

## 財務報表

- 60 中期簡要合併財務報表審閱報告
- 61 中期合併利潤表
- 62 中期合併綜合收益表
- 63 中期合併資產負債表
- 64 中期合併股東權益變動表
- 65 中期合併現金流量表
- 66 中期簡要合併財務報表附註

## 其他信息

- 95 釋義

### 有關前瞻性陳述之提示聲明

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

讀者務請注意這些因素，其大部份不受本公司控制，影響着公司的表現、運作及實際業績。受上述因素的影響，本公司未來的實際結果可能會與這些前瞻性陳述出現重大差異。這些因素包括但不限於：匯率變動、市場份額、同業競爭、環境風險、法律、財政和監管變化、國際經濟和金融市場條件及其他非本公司可控制的風險和因素。任何人需審慎考慮上述及其他因素，並不可完全依賴本公司的「前瞻性陳述」。此外，本公司聲明，本公司沒有義務因新訊息、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。

# 公司概覽

**平安是中國領先的綜合金融集團。**通過綜合金融的一體化架構，依托本土化優勢，踐行國際化標準的公司治理，本公司為超過6,000萬客戶提供保險、銀行和投資服務。

## 摘要

- 上半年實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣127.57億元，較去年同期增長32.7%。
- 公司與深發展重大資產重組方案正式獲批並實施完成。
- 平安壽險持續健康快速發展，其中盈利能力較高的個人壽險業務規模保費同比增長29.3%；平安產險保費收入同比增長35.9%，綜合成本率較去年同期下降3.6個百分點至92.9%。
- 平安銀行淨利潤同比增長34.9%。存款總額躍上人民幣2,000億平台，零售、中小企業等戰略業務呈顯著增長態勢。
- 平安證券IPO承銷收入名列行業榜首，股票總承銷家數位列第二。平安信託私人財富管理業務高速穩健增長。

### 總資產（人民幣百萬元）



### 歸屬於母公司股東權益（人民幣百萬元）



### 總負債（人民幣百萬元）



### 總收入（人民幣百萬元）



### 歸屬於母公司股東的淨利潤（人民幣百萬元）



### 每股收益（人民幣元）



# 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

## 股份類別及上市地點

A股 上海證券交易所  
H股 香港聯合交易所有限公司

## 股票簡稱及代碼

A股 中國平安 601318  
H股 中國平安 2318

## 授權代表

孫建一  
姚軍

## 董事會秘書／公司秘書

姚軍

## 證券事務代表

周強

## 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／辦公地址

中國廣東省深圳市福田中心區福華三路星河發展中心  
辦公15、16、17、18層

## 郵政編碼

518048

## 公司網址

<http://www.pingan.com>

## 選定的A股信息披露報紙

《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及  
《證券日報》

## 中國證監會指定登載公司定期報告的互聯網網址

<http://www.sse.com.cn>

## 定期報告備置地點

公司董事會辦公室

## 顧問精算師

安永（中國）企業諮詢有限公司

## 審計師及辦公地址

### 國內會計師事務所

安永華明會計師事務所  
北京市東城區東長安街1號東方廣場東方經貿城安永大樓  
（東三辦公樓）16樓

### 國際會計師事務所

安永會計師事務所  
香港中環金融街8號國際金融中心2期18樓

## 法律顧問

歐華律師事務所  
香港中環皇后大道中15號置地廣場公爵大廈17樓

## H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室

## 美國證券托存股份存管處

The Bank of New York

## 其他有關資料

### 首次註冊登記日期

1988年3月21日

### 註冊登記地點

中國國家工商行政管理總局

### 法人營業執照註冊號

100000000012314

### 稅務登記號碼

深稅登字440300100012316號

### 組織機構代碼

10001231-6

# 財務摘要

(人民幣百萬元)

截至2011年  
6月30日止6個月／  
2011年6月30日截至2010年  
6月30日止6個月／  
2010年12月31日

## 集團合併

|               |           |           |
|---------------|-----------|-----------|
| 總收入           | 133,810   | 96,980    |
| 歸屬於母公司股東的淨利潤  | 12,757    | 9,611     |
| 每股收益(人民幣元)    | 1.67      | 1.30      |
| 總資產           | 1,310,064 | 1,171,627 |
| 總負債           | 1,170,639 | 1,054,744 |
| 歸屬於母公司股東權益    | 134,334   | 112,030   |
| 保險資金投資資產      | 838,071   | 762,953   |
| 保險資金淨投資收益率(%) | 4.3       | 4.1       |
| 保險資金總投資收益率(%) | 4.2       | 3.7       |
| 內含價值          | 233,966   | 200,986   |
| 集團償付能力充足率(%)  | 200.0     | 197.9     |

## 保險業務

### 壽險業務

|                |         |         |
|----------------|---------|---------|
| 規模保費           | 112,630 | 93,125  |
| 保費收入           | 75,158  | 54,888  |
| 淨利潤            | 6,762   | 6,551   |
| 淨投資收益率(%)      | 4.3     | 4.1     |
| 總投資收益率(%)      | 4.3     | 3.8     |
| 內含價值           | 134,198 | 121,086 |
| 平安壽險償付能力充足率(%) | 158.1   | 180.2   |

### 產險業務

|                |        |        |
|----------------|--------|--------|
| 保費收入           | 40,922 | 30,191 |
| 淨利潤            | 2,693  | 1,088  |
| 淨投資收益率(%)      | 4.3    | 3.6    |
| 總投資收益率(%)      | 4.2    | 3.3    |
| 綜合成本率(%)       | 92.9   | 96.5   |
| 平安產險償付能力充足率(%) | 195.5  | 179.6  |

## 銀行業務<sup>(1)</sup>

|           |         |         |
|-----------|---------|---------|
| 淨利息收入     | 3,308   | 2,457   |
| 淨利潤       | 2,397   | 1,104   |
| 淨利差(%)    | 2.28    | 1.97    |
| 成本收入比(%)  | 45.87   | 50.50   |
| 存款總額      | 209,320 | 182,118 |
| 貸款總額      | 144,414 | 130,798 |
| 資本充足率(%)  | 10.78   | 10.96   |
| 不良貸款比率(%) | 0.32    | 0.41    |

## 投資業務

### 證券業務

|      |       |       |
|------|-------|-------|
| 營業收入 | 1,779 | 1,814 |
| 淨利潤  | 715   | 828   |

### 信託業務

|      |     |     |
|------|-----|-----|
| 營業收入 | 877 | 706 |
| 淨利潤  | 343 | 326 |

(1) 淨利潤包含對深圳發展銀行按權益法確認的投資收益，其他數據均指平安銀行。

# 董事長致辭

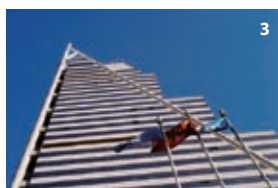
我們將繼續堅定不移地深入推進「綜合金融，國際領先」的創新實踐，並銳意探索現代科技與傳統金融高度融合的發展模式，致力於實現「基業長青，百年老店」的遠大夢想。



1



2



3

1. 2011年，中國平安榮獲「中國最受尊敬企業•十年成就獎」稱號，成為「最受尊敬企業」獎項創辦10年來連續獲獎的兩家企業之一。
2. 移動展業科技MIT得到廣泛應用，截至2011年6月30日，通過MIT獲得保險保障的客戶數超過140萬。
3. 2011年6月末，平安與深發展的重大資產重組方案核准獲批，並於7月實施完成，深發展已成為本公司的控股子公司。

2011年上半年，中國經濟運行總體良好，繼續朝着宏觀調控預期方向發展。但經濟發展面臨的國內外環境仍十分複雜，存在較多不穩定和不確定因素。本公司密切關注外部環境變化，積極把握其中有利機遇，充分發揮綜合金融平台優勢，推動各項業務快速穩健增長，保險、銀行和投資三大業務均發展態勢良好。同時，我們對深發展的戰略投資又獲里程碑式進展，為將綜合金融戰略推向更高實施階段奠定堅實基礎。2011年上半年，公司實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣127.57億元，較去年同期增長32.7%。利潤的增長一方面受益於保險業務規模保費的快速增長，尤其是產險業務在規模大幅增長的同時綜合成本率保持在較低水平；另一方面因深發展作為本公司聯營企業以及平安銀行盈利能力提升，銀行業務利潤貢獻亦有較大提升。銀行和投資業務利潤貢獻佔比較去年同期提升4.7個百分點至27.3%，利潤結構更趨於均衡。

回顧上半年的經營情況，本公司各項業務的基礎進一步得到夯實，並在以下領域有突出表現：

- **保險業務保持健康快速發展，壽險個人業務規模保費增長迅速，產險業務實現規模與品質雙提升。**平安壽險規模保費突破人民幣1,000億元，同比增長20.8%，其中盈利能力較高的個人壽險業務規模保費大幅增長29.3%。上半年，壽險人力規模達47.46萬，同比增長15.3%，並較去年底增加2萬多人。移動展業科技MIT得到廣泛應用，通過MIT獲得保險保障的客戶數超過140萬，助力於人均產能的持續提升。平安產險依托專業化渠道經營，保費收入實現35.9%的高速增長，市場份額較去年底提升1.3個百分點至16.7%。其中來自於交叉銷售和電話銷售的保費大幅增長69.1%，貢獻佔比提升至38.1%。同時，業務品質持續優化，綜合成本率同比下降3.6個百分點至92.9%。養老險企業年金業務發展順利，企業年金繳費、受託管理資產及投資管理資產三項統計指標在專業養老險公司中均繼續位居前列。



- **平安銀行業績實現快速、健康增長，與深發展重大資產重組方案已正式獲批。**2011年上半年，本公司銀行業務為集團貢獻利潤人民幣23.97億元，同比增加117.1%。平安銀行實現淨利潤人民幣12.14億元，同比增長34.9%，存款躍上人民幣2,000億平台，資產負債結構進一步優化。存款總額較2010年底增長14.9%，增速處於行業較高水平。其中，零售存款較2010年底增速達34.3%，36.2%的新增零售存款來自交叉銷售；中小企業貸款餘額近人民幣300億元，較2010年底增長41.0%，佔公司業務新增貸款比例高達80.5%。深發展上半年仍為本公司的聯營企業，為公司帶來人民幣11.83億元的利潤貢獻。與此同時，銀行業務的風險管控體系進一步完善，風險防範和管控水平進一步提升，為兩行整合奠定了堅實基礎。2011年6月末，本公司收到中國證監會關於本公司與深發展重大資產重組方案的核准批復，交易已於2011年7月完成。截至目前，平安持有深發展52.38%的股份，深發展已成為中國平安的控股子公司；同時，深發展持有平安銀行90.75%的股份，平安銀行已成為深發展的控股子公司。
- **證券投行業務繼續保持領先，信託私人財富管理業務高速穩健增長。**平安證券投行業務繼續保持一級市場優勢，完成18家IPO及3家再融資項目主承銷發行，IPO承銷收入名列行業榜首，股票總承銷家數位列第二；固定收益業務完成8家企業債的主承銷發行；公司積極擴張營業網點，獲准新設五家營業部。平安信託私人財富管理業務高速穩健增長，高淨值客戶突破萬人；月均募集資金躍上人民幣50億平台，增幅超過200%；信託管理費收入達人民幣7.56億元，同比增長175%；憑借綜合領先優勢，平安信託成功摘得2010年度誠信託綜合大獎「誠信託一卓越公司獎」，二度蟬聯「誠信託」最高獎項。平安大華基金首只產品「平安大華行業先鋒股票型基金」已於7月14日正式獲得中國證監會批准。投資管理業務積極開拓創新，在香港面向境外投資人推出首只公募零售基金「中國平安精選人民幣債券基金」，為公司走進境外零售市場跨出重要一步。

上半年以來，本公司品牌價值繼續保持領先，在綜合實力、公司治理、投資者關係和企業公民責任等方面受到國內外評級機構和媒體的廣泛認可，獲得了眾多榮譽：

- 再次入選美國《財富》(Fortune)雜誌世界500強，名列第328位，繼續位居中國內地非國有企業第一。
- 第七度入圍《福布斯》全球上市公司2000強(Forbes Global 2000)，較去年猛進319席名列第147位，躍入前200名，在中國內地企業中排名第10。同時，在全球多元化保險公司類別中，平安作為唯一一家中國企業入圍，位居第9位。
- 在美國知名雜誌《讀者文摘》(Reader's Digest中文版)公佈的2011「信譽品牌」(Trusted Brand)調查結果中，憑借最多的消費者投票，摘得唯一的中國內地金融保險類白金獎。
- 在國際知名財經雜誌《歐洲貨幣》(Euromoney)向全球公佈「2011年度亞洲最佳管理公司」排名中，連續第三次榮獲「亞洲最佳管理保險公司」稱號，也是2011年亞洲地區唯一一家進入該排名的保險公司。
- 榮獲英國《金融時報》(Financial Times)2011年《中國金融業創新調研報告》唯一大獎「中國金融業年度最佳綜合創新大獎(Best Innovation Award)」。
- 榮獲由經濟觀察報社與北京大學管理案例研究中心聯合頒發的「中國最受尊敬企業，十年成就獎」以及「十年公益成就獎」，成為「最受尊敬企業」獎項創辦10年來連續獲獎的兩家企業之一。

# 董事長致辭

上半年以來，在監管機構和社會各界的充分理解和支持下，我們與深發展的重大資產重組方案正式獲批通過並實施完成，集團銀行業務將步入加快發展階段。深發展和平安銀行兩家銀行合併後，總資產超人民幣1萬億元，信用卡超1千萬張，營業網點約370家，跨全國28個省市，地域上將覆蓋超過6,000萬的平安客戶群之80%。深發展與行業領先的平安壽險、平安產險、平安養老險、平安證券、平安信託、平安資產管理等平安旗下子公司的強強聯合，將為股東、客戶、員工及社會創造持續穩健增長的價值，為中國金融業的創新發展，為綜合經營在中國的實踐探索有益的經驗。未來，在合法合規的前提下，秉持「公平、多贏、穩定、發展」之基本原則，本公司將全力支持兩行的進一步整合，同時充分發揮銀行與旗下其他子公司的協同效應，大力促進新銀行的快速、健康發展，並最終朝着「中國最佳商業銀行之一」的目標邁進。

當前，國內外經濟金融發展形勢依然嚴峻而複雜。世界經濟運行不斷出現波瀾而導致復蘇進程緩慢。中國經濟雖保持平穩較快發展，但通脹壓力仍處於高位。國家宏觀政策的變化調整，外部投資環境的波動加劇和內部經營成本的不斷上升，是影響本公司業績穩定的主要因素，並對公司下半年的利潤帶來較大壓力。下半年，我們將積極發掘各項業務增長動力引擎，在保持保險業務持續健康增長基礎上，繼續大力加快銀行、投資等業務的發展，依托綜合金融集團平台和優勢，支持各項業務進一步提升專業經營水平，實現超過市場的發展，實現「綜合金融、專業化經營」的目標；深化落實綜合金融大後台改革項目，持續提升集團交叉銷售業務管理平台，通過充分發揮綜合金融協同效益優勢，不斷強化各業務在各自市場上的核心競爭力。

展望未來，中國國民經濟仍將保持長期平穩增長的態勢，金融業發展的環境將日趨完善，居民的金融需求隨着財富的快速增加而日益多元化，綜合金融產品和服務的前景廣闊，潛力巨大；同時，以移動互聯網為代表的現代科技發展迅猛，並向傳統行業滲透的趨勢不斷增強，深刻影響人們的經濟生活和企業經營運作的方式，為金融業的傳統模式和競爭格局帶來新的變化和業務增長點。**平安人將牢牢把握時代脈搏，積極迎接機遇和挑戰，繼續堅定不移地深入推進「綜合金融，國際領先」的創新實踐，並銳意探索現代科技與傳統金融高度融合的發展模式，致力於實現「基業長青，百年老店」的遠大理想。**



董事長兼首席執行官

中國深圳

2011年8月17日





# 管理層討論及分析

## 概覽

- 保險、銀行和投資三大業務保持良好發展態勢。
- 與深發展重大資產重組方案正式獲批並實施完成。
- 上半年實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣127.57億元，同比增長32.7%。

本公司借助旗下主要子公司，即平安壽險、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、平安大華基金、平安資產管理及平安資產管理（香港），通過多渠道分銷網絡以統一的品牌向客戶提供多種金融產品和服務。

2011年上半年，中國經濟運行總體良好，繼續朝着宏觀調控預期方向發展。在較穩定的經營環境基礎上，我們推動各項業務有價值、可持續、超越市場的增長，保險、銀行和投資三大業務發展態勢良好。壽險個人業務規模保費增長迅速，產險業務實現規模與品質雙提升，養老險企業年金業務繼續保持業內領先地位。平安銀行淨利潤同比增長34.9%，盈利能力持續改善，存款總額躍上人民幣2,000億平台。證券投行業務繼續保持領先，信託私人財富管理業務高速穩健增長。同時，集團戰略

投資深發展取得了又一關鍵突破，重大資產重組方案已經監管部門批復核准，並已實施完成，深發展成為集團旗下控股子公司，銀行業務整合工作將正式步入實施階段，將助力公司進一步加快綜合金融戰略的實施和提升長期投資價值。

2011年上半年，本公司歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣127.57億元，較去年同期增長32.7%。利潤的增長一方面受益於保險業務規模保費的快速增長，尤其是產險業務在規模大幅增長的同時綜合成本率保持在較低水平；另一方面因深發展作為本公司聯營企業和平安銀行盈利能力提升，銀行業務利潤貢獻亦有較大提升。於2011年6月30日，公司總資產為人民幣13,100.64億元，較2010年年末增長11.8%；歸屬於母公司股東權益為人民幣1,343.34億元，較2010年年末增長19.9%。

## 合併經營業績

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|              | 2011年            | 2010年    |
|--------------|------------------|----------|
| 收入合計         | <b>133,810</b>   | 96,980   |
| 支出合計         | <b>(117,544)</b> | (84,772) |
| 稅前利潤         | <b>16,266</b>    | 12,208   |
| 淨利潤          | <b>12,998</b>    | 9,866    |
| 歸屬於母公司股東的淨利潤 | <b>12,757</b>    | 9,611    |

## 分部淨利潤

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|                     | 2011年         | 2010年 |
|---------------------|---------------|-------|
| 人壽保險業務              | <b>6,762</b>  | 6,551 |
| 財產保險業務              | <b>2,693</b>  | 1,088 |
| 銀行業務                | <b>2,397</b>  | 1,104 |
| 證券業務                | <b>715</b>    | 828   |
| 其他業務 <sup>(1)</sup> | <b>431</b>    | 295   |
| 淨利潤                 | <b>12,998</b> | 9,866 |

(1) 其他業務主要包括總部、信託及資產管理等業務。

對各業務線經營業績的詳細分析可參見本章其後各節。

## 保險資金投資組合

保險業務是本集團的核心業務，本公司及旗下保險業務子公司的保險資金形成可投資資金，保險資金的運用受相關法律法規的限制。保險資金投資資產佔本集團投資資產的絕大部份。本節分析保險資金投資組合情況。

## 投資收益

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|                            | 2011年         | 2010年   |
|----------------------------|---------------|---------|
| 淨投資收益 <sup>(1)</sup>       | <b>16,225</b> | 12,618  |
| 淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup> | <b>551</b>    | (2,156) |
| 減值損失                       | <b>(942)</b>  | (89)    |
| 其他                         | <b>2</b>      | (8)     |
| 總投資收益                      | <b>15,836</b> | 10,365  |
| 淨投資收益率(%) <sup>(3)</sup>   | <b>4.3</b>    | 4.1     |
| 總投資收益率(%) <sup>(3)</sup>   | <b>4.2</b>    | 3.7     |

(1) 包含存款利息收入、債券利息收入、權益投資股息收入以及投資性房地產租賃收入等；

(2) 包含證券投資差價收入及公允價值變動損益；

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

淨投資收益由2010年上半年的人民幣126.18億元增加28.6%至2011年同期的人民幣162.25億元，主要原因是投資資產規模增長使固定到期日投資利息收入相應增加，同時權益投資分紅收入較去年同期增加。淨投資收益率由2010年上半年的4.1%上升至2011年同期的4.3%，主要原因是新增固定到期日投資的利率率上升及權益投資分紅收入較去年同期增加。

受國內股票市場波動影響，淨已實現及未實現的收益由2010年上半年的人民幣-21.56億元增加至2011年同期的人民幣5.51億元，可供出售權益投資的減值損失由2010年上半年的人民幣0.89億元增加至2011年同期的人民幣9.42億元。

受上述因素綜合影響，總投資收益由2010年上半年的人民幣103.65億元增加52.8%至2011年同期的人民幣158.36億元，總投資收益率由3.7%上升至4.2%。

# 管理層討論及分析

## 概覽

### 投資組合

2011年上半年，國際經濟仍處在艱難復蘇中，歐洲債務危機不斷產生負面沖擊，國內貨幣政策不斷收緊，銀行信貸放緩，通脹處於近年來高位。A股市場在一季度調整上行後，受經濟增長回落、宏觀政策調控等影響出現一定下滑，港股也出現一定程度調整，債券市場收益率高位運行。本公司深入研究宏觀形勢變化，積極防範市場風險，適時調整資產配置比重，穩步推進高息固定收益投資，提高公司投資收益。

本公司主動改善投資組合資產配置以應對新的經濟形勢，權益投資佔總投資資產的比例由2010年末的9.8%上升至2011年6月30日的11.5%，而固定到期日投資的佔比則由77.8%上升至78.2%。

下表載列本公司保險資金投資組合配置情況：

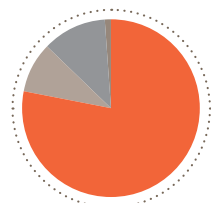
| (人民幣百萬元)                 | 2011年6月30日 |          | 2010年12月31日 |          |
|--------------------------|------------|----------|-------------|----------|
|                          | 賬面值        | 佔總額比例(%) | 賬面值         | 佔總額比例(%) |
| <b>按投資對象分</b>            |            |          |             |          |
| 固定到期日投資                  |            |          |             |          |
| 定期存款 <sup>(1)</sup>      | 160,771    | 19.2     | 133,105     | 17.5     |
| 債券投資 <sup>(1)</sup>      | 483,212    | 57.6     | 451,882     | 59.2     |
| 其他固定到期日投資 <sup>(1)</sup> | 11,824     | 1.4      | 8,633       | 1.1      |
| 權益投資                     |            |          |             |          |
| 證券投資基金 <sup>(1)</sup>    | 25,623     | 3.1      | 22,615      | 3.0      |
| 權益證券                     | 70,015     | 8.4      | 51,673      | 6.8      |
| 基建投資                     | 9,047      | 1.1      | 9,235       | 1.2      |
| 現金、現金等價物及其他              | 77,579     | 9.2      | 85,810      | 11.2     |
| 投資資產合計                   | 838,071    | 100.0    | 762,953     | 100.0    |
| <b>按投資目的分</b>            |            |          |             |          |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | 10,419     | 1.2      | 21,122      | 2.8      |
| 可供出售金融資產                 | 201,168    | 24.0     | 188,418     | 24.7     |
| 持有至到期投資                  | 356,687    | 42.6     | 318,937     | 41.8     |
| 貸款和應收款項                  | 253,172    | 30.2     | 217,771     | 28.5     |
| 其他                       | 16,625     | 2.0      | 16,705      | 2.2      |
| 投資資產合計                   | 838,071    | 100.0    | 762,953     | 100.0    |

(1) 該等數據不包括分類為現金及現金等價物的項目。

### 按投資對象劃分的投資組合

(%)

2011年6月30日 (2010年12月31日)



- 固定到期日投資 - 78.2 (77.8)
- 現金、現金等價物及其他 - 9.2 (11.2)
- 權益投資 - 11.5 (9.8)
- 基建投資 - 1.1 (1.2)

### 匯兌損失

2011年上半年，人民幣對以美元為主的其他主要貨幣小幅升值，本公司以外幣計價的資產產生淨匯兌損失人民幣1.49億元，2010年同期的淨匯兌損失為人民幣0.28億元。

### 業務及管理費

業務及管理費由2010年上半年的人民幣156.11億元增加22.7%至2011年同期的人民幣191.60億元，主要原因是本公司業務增長，市場投入和戰略投入加大。

### 所得稅費用

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|       | 2011年 | 2010年 |
|-------|-------|-------|
| 當期所得稅 | 3,306 | 1,315 |
| 遞延所得稅 | (38)  | 1,027 |
| 合計    | 3,268 | 2,342 |

所得稅費用由2010年上半年的人民幣23.42億元增加39.5%至2011年同期的人民幣32.68億元，主要原因是公司應稅利潤增加。

# 管理層討論及分析

## 保險業務

- 平安壽險持續健康快速發展，其中盈利能力較高的個人壽險業務規模保費同比增長29.3%，代理人規模與產能進一步提升。
- 平安產險保費收入同比增長35.9%，綜合成本率較去年同期下降3.6個百分點至92.9%。
- 平安養老險企業年金業務保持業內領先。

平安壽險保持健康快速發展，其中盈利能力較高的個人壽險業務增長迅速，上半年實現規模保費人民幣948.60億元，較去年同期增長29.3%，代理人規模與產能均進一步提升。平安產險依托專業化渠道經營，保費收入實現35.9%的增長，市場份額較2010年底提升1.3個百分點；同時，業務品質持續優化，綜合成本率較去年同期下降3.6個百分點至92.9%。養老險企業年金業務快速增長，企業年金繳費、受託管理資產和投資管理資產三項指標在國內專業養老保險公司中均位居前列。平安健康險在經營高端醫療險的同時推出面向個人的中端醫療保險產品，為客戶提供更豐富的產品和服務，業務保持高速發展。

### 壽險業務 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業務。

以下為本公司壽險業務規模保費及保費收入數據：

| 截至6月30日止6個月<br>(人民幣百萬元)   | 2011年          | 2010年  |
|---------------------------|----------------|--------|
| <b>規模保費<sup>(1)</sup></b> |                |        |
| 平安壽險                      | <b>109,351</b> | 90,496 |
| 平安養老險                     | <b>3,128</b>   | 2,549  |
| 平安健康險                     | <b>151</b>     | 80     |
| 規模保費合計                    | <b>112,630</b> | 93,125 |
| <b>保費收入<sup>(2)</sup></b> |                |        |
| 平安壽險                      | <b>72,190</b>  | 52,589 |
| 平安養老險                     | <b>2,911</b>   | 2,264  |
| 平安健康險                     | <b>57</b>      | 35     |
| 保費收入合計                    | <b>75,158</b>  | 54,888 |

- (1) 壽險業務規模保費指公司簽發保單所收取的全部保費，即進行重大保險風險測試和保險混合合同分拆前的保費數據。
- (2) 壽險業務保費收入是根據公司執行《關於印發〈保險合同相關會計處理規定〉的通知》(財會[2009]15號)後的會計政策，對規模保費進行重大保險風險測試和保險混合合同分拆後的保費數據。

依據中國保監會公佈的保險業執行《關於印發〈保險合同相關會計處理規定〉的通知》(財會[2009]15號)後的行業數據計算，本公司壽險業務的保費收入約佔中國壽險公司原保險保費收入總額的13.4%。以保費收入來衡量，平安壽險是中國第二大壽險公司。



## 平安壽險

平安壽險通過全國35個分公司，超過2,000個營業網點，向個人和團體客戶提供人身保險產品。

2011年上半年，平安壽險持續深入推進「挑戰新高」，「二元發展」策略，加快推動二元市場發展，大力加強壽險經營管理平台建設，以實現公司業務的健康、可持續發展。2011年上半年，平安壽險實現規模保費人民幣1,093.51億元，同比增長20.8%，其中來自個人壽險業務的規模保費為人民幣948.60億元，較去年同期增長29.3%。

下表為平安壽險經營數據概要：

|                        | 2011年<br>6月30日 | 2010年<br>12月31日 |
|------------------------|----------------|-----------------|
| <b>客戶數量(千)</b>         |                |                 |
| 個人                     | <b>47,926</b>  | 45,318          |
| 公司                     | <b>718</b>     | 652             |
| 合計                     | <b>48,644</b>  | 45,970          |
| <b>保單繼續率(%)</b>        |                |                 |
| 13個月                   | <b>95.2</b>    | 93.1            |
| 25個月                   | <b>90.6</b>    | 87.0            |
| <b>代理人產能</b>           |                |                 |
| 代理人首年規模保費<br>(元／人均每月)  | <b>10,477</b>  | 7,922           |
| 代理人個險新保單件數<br>(件／人均每月) | <b>1.3</b>     | 1.1             |
| <b>分銷網絡</b>            |                |                 |
| 個人壽險銷售代理人數量            | <b>474,586</b> | 453,392         |
| 團體保險銷售代表數量             | <b>2,893</b>   | 2,906           |
| 銀行保險銷售網點               | <b>63,201</b>  | 60,222          |

平安壽險深入開展二、三級機構經營管理平台建設，持續優化運營作業流程，深入推廣各項自動化舉措，提升後援自動化佔比，代理人的產能進一步提升，客戶服務品質進一步優化。截至2011年6月末，平安壽險約有4,793萬名個人客戶和71.8萬名公司客戶，個人壽險客戶13個月及25個月保單繼續率分別保持在95.2%和90.6%的優異水平。

平安壽險的人壽保險產品的主要分銷網絡包括：約47萬名個人壽險銷售代理人，超過2,800名團體保險銷售代表以及6萬餘個與平安壽險簽訂銀行保險兼業代理協議的銀行網點。

未來，平安壽險仍將持續提升渠道銷售能力，以銷售渠道擴張、產能提升帶動保費增長，打造核心競爭優勢。

## 平安養老險

平安養老險成立於2004年12月13日，是國內為數不多的同時擁有企業年金經營的受託管理、投資管理和賬戶管理三項業務資格的專業養老保險公司之一。2006年12月27日，經中國保監會正式批復，平安養老險實施重組，重組後的主營業務為企業年金、商業補充養老保險和短期意健險。

2011年上半年，平安養老險企業年金業務發展順利，企業年金累計繳費為人民幣49.71億元，截至2011年6月30日，受託管理資產規模達人民幣334.76億元，投資管理資產規模為人民幣493.00億元。以上三項指標均在國內專業養老保險公司中位居前列。

# 管理層討論及分析

## 保險業務

### 平安健康險

平安健康險主要為團體客戶和個人客戶提供各類中高端健康醫療保險和健康服務產品。2011年上半年，平安健康險在經營高端醫療險的基礎上推出面向個人的中端醫療保險產品，通過集團內的壽險代理人渠道銷售。同時，通過逐步引進外資合作方Discovery在健康服務、產品、系統和醫療風險管理等方面的知識產權，不斷完善服務和產品體系，建立專業健康險的作業、服務和風險管控平台。

### 財務分析

除特指外，本節中的財務資料均包含平安壽險、平安養老險及平安健康險。

### 經營業績

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|                         | 2011年           | 2010年    |
|-------------------------|-----------------|----------|
| 規模保費                    | <b>112,630</b>  | 93,125   |
| 減：未通過重大保險風險<br>測試的規模保費  | <b>(1,527)</b>  | (1,316)  |
| 減：萬能、投連產品分拆<br>至保費存款的部份 | <b>(35,945)</b> | (36,921) |
| 保費收入                    | <b>75,158</b>   | 54,888   |
| 淨已賺保費                   | <b>73,957</b>   | 53,822   |
| 投資收益                    | <b>13,891</b>   | 9,595    |
| 其他收入                    | <b>1,592</b>    | 1,486    |
| 收入合計                    | <b>89,440</b>   | 64,903   |
| 賠款及保戶利益                 | <b>(66,242)</b> | (44,815) |
| 保險業務佣金支出                | <b>(6,080)</b>  | (5,041)  |
| 匯兌損失                    | <b>(121)</b>    | (35)     |
| 業務及管理費                  | <b>(6,613)</b>  | (5,735)  |
| 其他支出                    | <b>(1,944)</b>  | (1,399)  |
| 支出合計                    | <b>(81,000)</b> | (57,025) |
| 所得稅                     | <b>(1,678)</b>  | (1,327)  |
| 淨利潤                     | <b>6,762</b>    | 6,551    |

2011年上半年，壽險業務實現淨利潤人民幣67.62億元，較上年同期增長3.2%，利潤增幅較低主要是受投資收益波動和準備金增提的影響。

## 規模保費及保費收入

本公司壽險業務規模保費及保費收入按渠道分析如下：

| 截至6月30日止6個月<br>(人民幣百萬元) | 規模保費           |        | 保費收入          |        |
|-------------------------|----------------|--------|---------------|--------|
|                         | 2011年          | 2010年  | 2011年         | 2010年  |
| <b>個人壽險</b>             |                |        |               |        |
| 新業務                     |                |        |               |        |
| 首年期繳保費                  | <b>22,963</b>  | 23,840 | <b>13,371</b> | 14,209 |
| 首年躉繳保費                  | <b>5,894</b>   | 1,101  | <b>5,119</b>  | 16     |
| 短期意外及健康保險保費             | <b>998</b>     | 1,002  | <b>1,174</b>  | 1,097  |
| 新業務合計                   | <b>29,855</b>  | 25,943 | <b>19,664</b> | 15,322 |
| 續期業務                    | <b>65,005</b>  | 47,415 | <b>41,890</b> | 32,024 |
| 個人壽險合計                  | <b>94,860</b>  | 73,358 | <b>61,554</b> | 47,346 |
| <b>銀行保險</b>             |                |        |               |        |
| 新業務                     |                |        |               |        |
| 首年期繳保費                  | <b>735</b>     | 665    | <b>722</b>    | 654    |
| 首年躉繳保費                  | <b>11,743</b>  | 15,220 | <b>8,682</b>  | 3,924  |
| 短期意外及健康保險保費             | <b>1</b>       | 1      | <b>1</b>      | 1      |
| 新業務合計                   | <b>12,479</b>  | 15,886 | <b>9,405</b>  | 4,579  |
| 續期業務                    | <b>980</b>     | 383    | <b>957</b>    | 370    |
| 銀行保險合計                  | <b>13,459</b>  | 16,269 | <b>10,362</b> | 4,949  |
| <b>團體保險</b>             |                |        |               |        |
| 新業務                     |                |        |               |        |
| 首年期繳保費                  | <b>77</b>      | 31     | <b>-</b>      | -      |
| 首年躉繳保費                  | <b>1,196</b>   | 1,104  | <b>228</b>    | 248    |
| 短期意外及健康保險保費             | <b>3,003</b>   | 2,333  | <b>2,992</b>  | 2,330  |
| 新業務合計                   | <b>4,276</b>   | 3,468  | <b>3,220</b>  | 2,578  |
| 續期業務                    | <b>35</b>      | 30     | <b>22</b>     | 15     |
| 團體保險合計                  | <b>4,311</b>   | 3,498  | <b>3,242</b>  | 2,593  |
| 壽險業務合計                  | <b>112,630</b> | 93,125 | <b>75,158</b> | 54,888 |

# 管理層討論及分析

## 保險業務

**個人壽險。**個人壽險業務規模保費由2010年上半年的人民幣733.58億元增加29.3%至2011年同期的人民幣948.60億元，主要原因是代理人規模與產能進一步提升，因而個人壽險業務首年規模保費由2010年上半年的人民幣259.43億元增加15.1%至2011年同期的人民幣298.55億元。此外，個人壽險業務續期規模保費，亦由2010年上半年的人民幣474.15億元增加37.1%至2011年同期的人民幣650.05億元。

**銀行保險。**銀行保險業務規模保費由2010年上半年的人民幣162.69億元減少17.3%至2011年同期的人民幣134.59億元。主要原因是本公司應對行業環境變化進行產品結構調整，銀行保險業務首年躉繳保費有所下降。

**團體保險。**團體保險業務規模保費由2010年上半年的人民幣34.98億元增加23.2%至2011年同期的人民幣43.11億元，主要原因是本公司注重多個銷售渠道的共同發展，促進企業員工福利保障計劃的銷售，其中團體保險業務短期意外及健康保險的規模保費由2010年上半年的人民幣23.33億元增加28.7%至2011年同期的人民幣30.03億元。

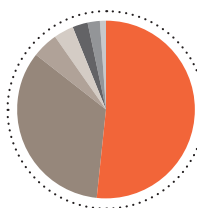
本公司壽險業務規模保費按險種類別分析如下：

| 截至6月30日止6個月<br>(人民幣百萬元) | 2011年          | 2010年  |
|-------------------------|----------------|--------|
| 分紅險                     | <b>58,465</b>  | 40,980 |
| 萬能險                     | <b>38,124</b>  | 37,263 |
| 長期健康險                   | <b>5,138</b>   | 4,630  |
| 意外及短期健康險                | <b>4,043</b>   | 3,352  |
| 傳統壽險                    | <b>3,391</b>   | 2,938  |
| 投資連結險                   | <b>2,455</b>   | 2,790  |
| 年金                      | <b>1,014</b>   | 1,172  |
| 規模保費合計                  | <b>112,630</b> | 93,125 |

### 按險種類別劃分的規模保費

(%)

2011年(2010年)



- 分紅險 51.9 (44.0)
- 萬能險 33.8 (40.0)
- 長期健康險 4.6 (5.0)
- 意外及短期健康險 3.6 (3.6)
- 傳統壽險 3.0 (3.2)
- 投資連結險 2.2 (3.0)
- 年金 0.9 (1.2)

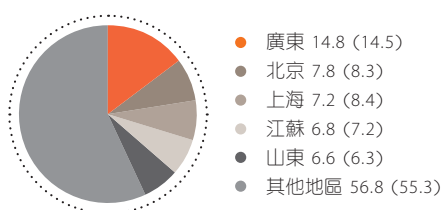
本公司壽險業務規模保費按地區分析如下：

| 截至6月30日止6個月<br>(人民幣百萬元) | 2011年   | 2010年  |
|-------------------------|---------|--------|
| 廣東                      | 16,690  | 13,466 |
| 北京                      | 8,774   | 7,695  |
| 上海                      | 8,151   | 7,848  |
| 江蘇                      | 7,609   | 6,674  |
| 山東                      | 7,477   | 5,878  |
| 小計                      | 48,701  | 41,561 |
| 總規模保費                   | 112,630 | 93,125 |

#### 按地區劃分的規模保費

(%)

2011年(2010年)



#### 總投資收益

| 截至6月30日止6個月<br>(人民幣百萬元)    | 2011年  | 2010年   |
|----------------------------|--------|---------|
| 淨投資收益 <sup>(1)</sup>       | 14,279 | 11,375  |
| 淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup> | 582    | (1,642) |
| 減值損失                       | (910)  | (85)    |
| 其他                         | 2      | (8)     |
| 總投資收益                      | 13,953 | 9,640   |
| 淨投資收益率(%) <sup>(3)</sup>   | 4.3    | 4.1     |
| 總投資收益率(%) <sup>(3)</sup>   | 4.3    | 3.8     |

(1) 包含存款利息收入、債券利息收入、權益投資股息收入以及投資性房地產租賃收入等；

(2) 包含證券投資差價收入及公允價值變動損益；

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

壽險業務淨投資收益由2010年上半年的人民幣113.75億元增加25.5%至2011年同期的人民幣142.79億元，主要原因是投資資產規模增長使固定到期日投資利息收入增加，同時，權益投資分紅收入較去年同期增加。壽險業務淨投資收益率由2010年上半年的4.1%上升至2011年同期的4.3%，主要原因是新增固定到期日投資的利息率上升及權益投資分紅收入較去年同期增加。

受國內股票市場波動影響，淨已實現及未實現的收益由2010年上半年的人民幣-16.42億元增加至2011年同期的人民幣5.82億元，可供出售權益投資的減值損失由2010年上半年的人民幣0.85億元增加至2011年同期的人民幣9.10億元。

受上述因素綜合影響，壽險業務總投資收益由2010年上半年的人民幣96.40億元增加44.7%至2011年同期的人民幣139.53億元，總投資收益率由3.8%上升至4.3%。

#### 賠款及保戶利益

| 截至6月30日止6個月<br>(人民幣百萬元) | 2011年  | 2010年  |
|-------------------------|--------|--------|
| 退保金                     | 2,058  | 1,728  |
| 賠款                      | 3,301  | 2,385  |
| 年金給付                    | 2,326  | 1,964  |
| 滿期及生存給付                 | 7,185  | 3,167  |
| 保單紅利支出                  | 2,842  | 2,234  |
| 投資型保單賬戶利息               | 2,790  | 2,033  |
| 壽險責任準備金的增加淨額            | 45,740 | 31,304 |
| 賠款及保戶利益合計               | 66,242 | 44,815 |

# 管理層討論及分析

## 保險業務

退保金由2010年上半年的人民幣17.28億元增加19.1%至2011年同期的人民幣20.58億元，主要原因是與2010年上半年相比，某些分紅保險產品的退保金增加。

賠款由2010年上半年的人民幣23.85億元增加38.4%至2011年同期的人民幣33.01億元，主要原因是意外及健康保險業務持續增長。

年金給付由2010年上半年的人民幣19.64億元增加18.4%至2011年同期的人民幣23.26億元，主要原因是進入年金領取期的保單逐步增加。

2011年上半年，滿期及生存給付為人民幣71.85億元，而2010年同期則為人民幣31.67億元，大幅增加的主要原因是部分險種今年出現滿期高峰。

保單紅利支出由2010年上半年的人民幣22.34億元增加27.2%至2011年同期的人民幣28.42億元，主要原因是本公司分紅保險產品的銷售增長。

投資型保單賬戶利息由2010年上半年的人民幣20.33億元增加37.2%至2011年同期的人民幣27.90億元，主要原因是萬能壽險業務規模增長使得萬能賬戶利息支出增加。

2011年上半年，壽險責任準備金增加淨額為人民幣457.40億元，而2010年同期則為人民幣313.04億元。增加的主要原因是2011年上半年業務的較快增長。

### 保險業務佣金支出

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|            | 2011年 | 2010年 |
|------------|-------|-------|
| 健康險        | 644   | 637   |
| 意外傷害險      | 275   | 202   |
| 壽險及其他      | 5,161 | 4,202 |
| 保險業務佣金支出合計 | 6,080 | 5,041 |

保險業務佣金支出（主要是支付給本公司的銷售代理人）由2010年上半年的人民幣50.41億元增加20.6%至2011年同期的人民幣60.80億元，主要原因是保費收入增長。

### 業務及管理費

業務及管理費由2010年上半年的人民幣57.35億元增加15.3%至2011年同期的人民幣66.13億元，增加的主要原因是保險業務增長。

### 所得稅

所得稅由2010年上半年的人民幣13.27億元增加26.5%至2011年同期的人民幣16.78億元，主要是應稅利潤增加。

### 產險業務

#### 業務概覽

本公司主要通過平安產險經營產險業務，此外，平安香港也在香港市場提供財產保險服務。2011年上半年，平安產險完成增資人民幣50億元，截至2011年6月30日，平安產險實收資本為人民幣170億元。增資後，平安產險的資本金更加充裕、承保能力擴大，償付能力充足率提升，為未來業務的健康和可持續發展提供更加堅實的基礎和保證。



## 市場份額

以下為平安產險的保費收入及市場佔有率數據：

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|      | 2011年         | 2010年  |
|------|---------------|--------|
| 保費收入 | <b>40,734</b> | 29,975 |

|                             | 2011年<br>6月30日 | 2010年<br>12月31日 |
|-----------------------------|----------------|-----------------|
| 保費收入市場佔有率(%) <sup>(1)</sup> | <b>16.7</b>    | 15.4            |

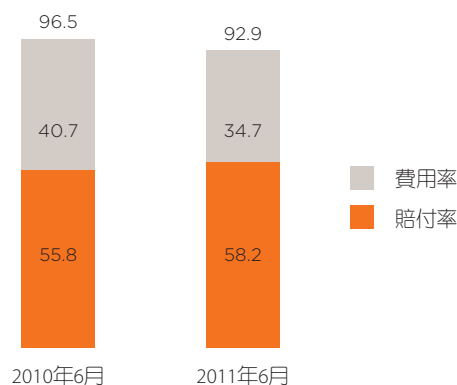
(1) 依據中國保監會公佈的中國保險行業數據計算。

平安產險依托專業化渠道經營，加強業務推動力度，實現市場份額的穩步提升。2011年上半年，平安產險實現保費收入人民幣407.34億元，較去年同期增長35.9%；其中電話銷售渠道保費大幅增長92.0%。依據中國保監會公佈的中國保險行業數據計算，平安產險保費收入約佔中國產險公司保費收入總額的16.7%，較2010年底上升1.3個百分點。以保費收入來衡量，平安產險是中國第二大財產保險公司。

## 綜合成本率

2011年上半年，平安產險着力推進車險精細化經營，大幅提升了車險盈利水平，同時，打造非車險增長引擎，加快發展效益良好的非車險業務，增強了盈利能力的穩定性，綜合成本率較上年同期下降3.6個百分點至92.9%。

## 綜合成本率 (%)



## 經營數據概要

|                | 2011年<br>6月30日 | 2010年<br>12月31日 |
|----------------|----------------|-----------------|
| <b>客戶數量(千)</b> |                |                 |
| 個人             | <b>16,846</b>  | 14,898          |
| 公司             | <b>1,701</b>   | 1,781           |
| 合計             | <b>18,547</b>  | 16,679          |
| <b>分銷網絡</b>    |                |                 |
| 直銷銷售代表數量       | <b>7,224</b>   | 9,764           |
| 保險代理人數量        | <b>26,491</b>  | 22,349          |

平安產險主要依靠遍布中國各省、自治區和直轄市的40家分公司及1,800餘家三、四級機構銷售保險產品，分銷途徑包括平安產險的內部銷售代表、電話銷售、交叉銷售、各級保險代理人、經紀人等渠道。

# 管理層討論及分析

## 保險業務

### 再保險安排

2011年上半年，平安產險總體分出保費為人民幣54.34億元，其中，機動車輛保險分出保費人民幣25.93億元，非機動車輛保險分出保費人民幣28.32億元，意外與健康保險分出保費人民幣0.09億元。平安產險總體分入保費人民幣0.70億元，全部為非機動車輛保險。

平安產險緊緊圍繞擴大承保能力、分散風險、保障公司穩定健康發展的指導思想，合理安排再保險，分散經營風險；持續採取穩健的再保政策，不斷拓展與再保險公司的合作範圍並加強合作力度，拓寬分出渠道，審慎開展分入業務。2011年，與本公司合作的主要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、Allianz SE Reinsurance Branch Asia Pacific、Everest Reinsurance Company、SCOR Reinsurance Company (Asia) Limited等。

### 財務分析

本節中的財務數據均包含平安產險及平安香港。

### 經營業績

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|                    | 2011年           | 2010年    |
|--------------------|-----------------|----------|
| 保費收入               | <b>40,922</b>   | 30,191   |
| 淨已賺保費              | <b>29,442</b>   | 20,763   |
| 分保佣金收入             | <b>1,845</b>    | 1,248    |
| 投資收益               | <b>1,583</b>    | 717      |
| 其他收入               | <b>118</b>      | 71       |
| 收入合計               | <b>32,988</b>   | 22,799   |
| 賠款支出               | <b>(17,130)</b> | (11,579) |
| 保險業務手續費支出          | <b>(3,359)</b>  | (3,202)  |
| 匯兌損失               | <b>(13)</b>     | (10)     |
| 業務及管理費             | <b>(8,717)</b>  | (6,524)  |
| 其中：投資相關的營業<br>及管理費 | <b>(7)</b>      | (26)     |
| 財務費用               | <b>(122)</b>    | (68)     |
| 其他支出               | <b>(93)</b>     | (52)     |
| 支出合計               | <b>(29,434)</b> | (21,435) |
| 所得稅                | <b>(861)</b>    | (276)    |
| 淨利潤                | <b>2,693</b>    | 1,088    |

2011年上半年，產險業務實現淨利潤人民幣26.93億元，較上年同期的人民幣10.88億元大幅增加，主要原因是市場環境好轉，平安產險抓住有利機遇推進業務發展，並着力提升承保盈利能力。

## 保費收入

2011年上半年，產險業務三個系列的保費收入均穩步增長。

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|         | 2011年         | 2010年  |
|---------|---------------|--------|
| 機動車輛保險  | <b>30,792</b> | 22,990 |
| 非機動車輛保險 | <b>8,979</b>  | 6,169  |
| 意外及健康保險 | <b>1,151</b>  | 1,032  |
| 保費收入合計  | <b>40,922</b> | 30,191 |

## 按險種類別劃分的保費收入

(%)

2011年(2010年)



**機動車輛保險。**2011年上半年實現保費收入人民幣307.92億元，較上年同期增長33.9%，主要原因是本公司抓住車險市場發展機遇，積極推進銷售渠道建設。尤其是來自電話銷售渠道的保費收入迅猛增長。

**非機動車輛保險。**2011年上半年實現保費收入人民幣89.79億元，較上年同期增加45.6%，主要原因是保證保險、企業財產保險、責任保險的保費收入增長較快。保證保險保費收入由2010年上半年的人民幣4.42億元大幅增加至2011年同期的人民幣20.32億元。企業財產保險保

費收入由2010年上半年的人民幣25.95億元增加21.4%至2011年同期的人民幣31.50億元。責任保險保費收入由2010年上半年的人民幣7.64億元增加22.5%至2011年同期的人民幣9.36億元。

**意外與健康保險。**2011年上半年實現保費收入人民幣11.51億元，較上年同期增加11.5%，增長較慢的原因是近年來意健險市場增速放緩，公司主動優化業務結構，大幅削減盈利性較差的健康險業務所致。

本公司產險業務保費收入按地區分析如下：

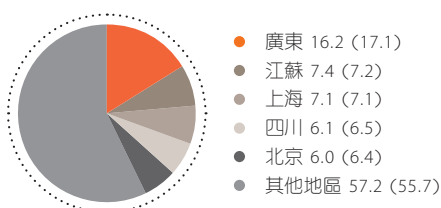
截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|       | 2011年         | 2010年  |
|-------|---------------|--------|
| 廣東    | <b>6,620</b>  | 5,167  |
| 江蘇    | <b>3,027</b>  | 2,175  |
| 上海    | <b>2,905</b>  | 2,156  |
| 四川    | <b>2,487</b>  | 1,976  |
| 北京    | <b>2,477</b>  | 1,928  |
| 小計    | <b>17,516</b> | 13,402 |
| 總保費收入 | <b>40,922</b> | 30,191 |

## 按地區劃分的保費收入

(%)

2011年(2010年)



# 管理層討論及分析

## 保險業務

### 總投資收益

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|                            | 2011年        | 2010年 |
|----------------------------|--------------|-------|
| 淨投資收益 <sup>(1)</sup>       | <b>1,625</b> | 891   |
| 淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup> | <b>(17)</b>  | (174) |
| 減值損失                       | <b>(25)</b>  | -     |
| 總投資收益                      | <b>1,583</b> | 717   |
| 淨投資收益率(%) <sup>(3)</sup>   | <b>4.3</b>   | 3.6   |
| 總投資收益率(%) <sup>(3)</sup>   | <b>4.2</b>   | 3.3   |

(1) 包含存款利息收入、債券利息收入、權益投資股息收入以及投資性房地產租賃收入等；

(2) 包含證券投資差價收入及公允價值變動損益；

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

產險業務淨投資收益由2010年上半年的人民幣8.91億元增加82.4%至2011年同期的人民幣16.25億元，主要原因是保費收入的快速增長引致投資資產規模大幅增長，固定到期日投資利息收入相應增加。產險業務淨投資收益率由2010年上半年的3.6%上升至2011年同期的4.3%，主要原因是固定到期日投資佔比及其收益率水平較上年同期上升，同時權益分紅收入也有所增加。

受國內股票市場波動影響，2011年上半年產險業務淨已實現及未實現收益為人民幣-0.17億元，而上年同期為人民幣-1.74億元。

綜上，產險業務總投資收益由2010年上半年的人民幣7.17億元大幅增加至2011年同期的人民幣15.83億元，總投資收益率由3.3%上升至4.2%。

### 賠款支出

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|         | 2011年         | 2010年  |
|---------|---------------|--------|
| 機動車輛保險  | <b>14,828</b> | 9,888  |
| 非機動車輛保險 | <b>1,919</b>  | 1,222  |
| 意外與健康保險 | <b>383</b>    | 469    |
| 賠款支出合計  | <b>17,130</b> | 11,579 |

機動車輛保險業務賠款支出由2010年上半年的人民幣98.88億元增加50.0%至2011年同期的人民幣148.28億元，主要原因是該項業務過去12個月的保費收入快速增加。

非機動車輛保險業務賠款支出由2010年上半年的人民幣12.22億元增加57.0%至2011年同期的人民幣19.19億元，主要原因是該項業務過去12個月的保費收入增加，此外受2011年第二季度南方洪澇災害的影響賠款支出有所增加。

意外與健康保險業務賠款支出由2010年上半年的人民幣4.69億元降低18.3%至2011年同期的人民幣3.83億元，主要原因是公司風險篩選能力不斷增強，賠付較高的健康險業務佔比進一步下降。

### 保險業務手續費支出

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|                      | 2011年        | 2010年 |
|----------------------|--------------|-------|
| 機動車輛保險               | <b>2,303</b> | 2,094 |
| 非機動車輛保險              | <b>856</b>   | 888   |
| 意外與健康保險              | <b>200</b>   | 220   |
| 手續費支出合計              | <b>3,359</b> | 3,202 |
| 手續費支出佔保費收入<br>的比例(%) | <b>8.2</b>   | 10.6  |

產險業務手續費支出由2010年上半年的人民幣32.02億元增加4.9%至2011年同期的人民幣33.59億元。手續費支出

佔保費收入的比例2011年上半年為8.2%，較上年同期的10.6%下降較多，主要原因是市場秩序持續好轉，同時本公司積極推動車險電話銷售渠道的發展。

### 業務及管理費

業務及管理費由2010年上半年的人民幣65.24億元增加33.6%至2011年同期的人民幣87.17億元，主要原因是保險業務增長。業務及管理費佔保費收入的比例與上年同期基本持平。

### 所得稅

2011年上半年的所得稅費用為人民幣8.61億元，較去年同期大幅增加，主要為應稅利潤大幅增加所致。

### 償付能力

下表載列平安壽險及平安產險的償付能力充足率：

| (人民幣百萬元)   | 平安壽險          |             | 平安產險          |             |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
|            | 2011年6月30日    | 2010年12月31日 | 2011年6月30日    | 2010年12月31日 |
| 實際資本       | <b>50,878</b> | 50,981      | <b>19,157</b> | 15,002      |
| 最低資本       | <b>32,190</b> | 28,295      | <b>9,799</b>  | 8,353       |
| 償付能力充足率(%) | <b>158.1</b>  | 180.2       | <b>195.5</b>  | 179.6       |

償付能力充足率是保險公司資本充足率的量度標準，計算方法為實際資本除以法定最低資本。根據中國保監會有關法規，保險公司的償付能力充足率必須達到規定水平。截至2011年6月30日，平安壽險和平安產險的償付能力符合監管要求。

平安壽險的償付能力充足率較2010年末有所下降，主要原因是受業務發展、資本市場波動及股息分配的影響。

平安產險的償付能力充足率較2010年末有所上升，主要原因是受業務發展和股息分配的影響，償付能力下降，為補充資本實力，平安產險於2011年上半年完成增資人民幣50億元。

# 管理層討論及分析

## 銀行業務

- 銀行業務淨利潤同比增長117.1%。其中，平安銀行淨利潤增長34.9%，盈利能力穩步提升。
- 存款規模躍上人民幣2,000億平台，增速超市場。
- 零售存款較年初增幅達34.3%，中小企業貸款較年初增幅達41.0%。

本公司通過平安銀行經營銀行業務，深圳發展銀行在本報告期仍作為本公司的聯營企業。本公司銀行業務2011年上半年實現淨利潤人民幣23.97億元，包括來自平安銀行的淨利潤人民幣12.14億元和對深圳發展銀行按照權益法確認的投資收益人民幣11.83億元。

### 平安銀行

2011年，國內貨幣政策回歸穩健，資本監管政策調控力度加強。隨着通脹預期的加大，2011年上半年央行多次上調存款準備金率和利率，實行差別準備金制度，市場流動性的縮緊增加了銀行流動性管理和負債業務營銷難度。在第三版巴塞爾協議的影響下，國內各項風險監管指標和要求日趨從嚴，也使銀行業風險管理壓力加大。另一方面，中國經濟在「十二五」規劃推動下仍將保持較快增速，同時利率市場化改革加快的預期增強，給銀行業經營同步帶來了機遇與挑戰。

面對複雜多變的經濟金融形勢，平安銀行繼續貫徹「管

控、增長、服務」的指導思想，2011年上半年業績實現穩健快速的增長。

利潤保持較快增長，盈利能力穩步提升。2011年上半年，平安銀行實現淨利潤人民幣12.14億元，同比增長34.9%；中間業務發展良好，手續費及佣金淨收入同比增長148.1%，佔總收入比達19.4%，較去年同期提升8.4個百分點；淨利差較2010年同期提升31個基點，成本收入比較去年同期下降4.63個百分點，盈利性指標改善明顯。

資產負債規模穩定增長，業務結構持續改善。存款及貸款總額較2010年底分別增長14.9%和10.4%，其中存款躍上人民幣2,000億平台，增速處於行業較高水平；零售存款較2010年底增長34.3%，領先同業；中小企業貸款較2010年底增長41.0%，佔公司業務新增貸款比例高達80.5%。業務快速發展的同時，不良貸款率控制在0.32%，保持行業領先水平，資本充足率和撥備覆蓋率分別為10.78%和285.89%，均符合監管要求。



交叉銷售貢獻提升，戰略推動效果凸顯。公司業務加強行業專業化管理和批量營銷，積極推動渠道合作，新增公司業務存款和零售業務存款中，交叉銷售貢獻佔比分別為12.6%和36.2%。

### 經營業績

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|                           | 2011年          | 2010年   |
|---------------------------|----------------|---------|
| 淨利息收入                     | <b>3,308</b>   | 2,457   |
| 手續費及佣金淨收入                 | <b>794</b>     | 320     |
| 投資收益                      | <b>(25)</b>    | 92      |
| 其他業務收入 <sup>(1)</sup>     | <b>8</b>       | 52      |
| 營業收入合計                    | <b>4,085</b>   | 2,921   |
| 資產減值損失                    | <b>(299)</b>   | (83)    |
| 營業淨收入                     | <b>3,786</b>   | 2,838   |
| 營業、管理及其他費用 <sup>(2)</sup> | <b>(2,226)</b> | (1,676) |
| 稅前利潤                      | <b>1,560</b>   | 1,162   |
| 所得稅                       | <b>(346)</b>   | (262)   |
| 淨利潤                       | <b>1,214</b>   | 900     |

(1) 其他業務收入包括匯兌損益、其他業務收入及營業外收入；

(2) 營業、管理及其他費用包括營業費用、營業稅金及附加、其他支出及營業外支出。

2011年上半年，平安銀行實現淨利潤人民幣12.14億元，較上年同期增加34.9%。利潤增長的主要原因是平安銀行實施了多項舉措，如積極拓展中間業務，重點關注定價管理，加強費用管控，着重提高運營效率等，在淨利差水平及手續費及佣金淨收入提升的同時降低了成本收入比。

### 淨利息收入

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|                       | 2011年          | 2010年   |
|-----------------------|----------------|---------|
| <b>利息收入</b>           |                |         |
| 客戶貸款                  | <b>4,317</b>   | 2,998   |
| 存放央行款項                | <b>250</b>     | 191     |
| 存放同業及<br>其他金融機構款項     | <b>45</b>      | 155     |
| 拆放同業款項                | <b>362</b>     | 242     |
| 債券利息收入                | <b>1,357</b>   | 785     |
| 利息收入合計                | <b>6,331</b>   | 4,371   |
| <b>利息支出</b>           |                |         |
| 客戶存款                  | <b>(1,756)</b> | (1,334) |
| 應付同業及<br>其他金融機構款項     | <b>(477)</b>   | (352)   |
| 同業拆放款項                | <b>(728)</b>   | (166)   |
| 發行債券                  | <b>(62)</b>    | (62)    |
| 利息支出合計                | <b>(3,023)</b> | (1,914) |
| 淨利息收入                 | <b>3,308</b>   | 2,457   |
| 淨利差(%) <sup>(1)</sup> | <b>2.28</b>    | 1.97    |
| 淨息差(%) <sup>(2)</sup> | <b>2.44</b>    | 2.09    |
| 平均生息資產餘額              | <b>271,274</b> | 234,668 |
| 平均計息負債餘額              | <b>253,097</b> | 218,560 |

(1) 淨利差是指平均生息資產收益率與平均計息負債成本率之差；

(2) 淨息差是指淨利息收入／平均生息資產餘額。

淨利息收入由2010年上半年的人民幣24.57億元增加34.6%至2011年同期的人民幣33.08億元，主要原因是淨利差的提高和資產負債規模的增長。自2010年下半年起，央行連續加息，平安銀行淨利差由2010年上半年的1.97%提高至2011年同期的2.28%，淨息差也由2.09%提高至2.44%。

# 管理層討論及分析

## 銀行業務

### 手續費及佣金淨收入

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|                 | 2011年 | 2010年 |
|-----------------|-------|-------|
| <b>手續費及佣金收入</b> |       |       |
| 受託業務手續費收入       | 116   | 36    |
| 銀行卡手續費收入        | 335   | 164   |
| 其他              | 436   | 178   |
| 手續費及佣金收入合計      | 887   | 378   |
| <b>手續費及佣金支出</b> |       |       |
| 銀行卡手續費支出        | (78)  | (43)  |
| 其他              | (15)  | (15)  |
| 手續費及佣金支出合計      | (93)  | (58)  |
| 手續費及佣金淨收入       | 794   | 320   |

手續費及佣金淨收入由2010年上半年的人民幣3.20億元大幅增加至2011年同期的人民幣7.94億元，主要原因是平安銀行信用卡業務發展迅速，同時在銀團貸款、企業理財、資產管理等方面有所突破並取得較多手續費收入。

### 投資收益

2011年上半年，投資收益為虧損人民幣0.25億元，而上年同期為盈利人民幣0.92億元，主要原因是債券投資差價收入較2010年同期減少。

### 營業、管理及其他費用

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|                      | 2011年  | 2010年  |
|----------------------|--------|--------|
| 營業及管理費用              | 1,842  | 1,462  |
| 營業稅金及附加              | 285    | 185    |
| 其他費用及營業外支出           | 99     | 29     |
| 營業、管理及其他費用合計         | 2,226  | 1,676  |
| 成本收入比 <sup>(1)</sup> | 45.87% | 50.50% |

(1) 成本收入比為(營業及管理費用+其他費用)/營業收入，營業收入不包括營業外收入。

2011年上半年，營業、管理及其他費用為人民幣22.26億元，較2010年同期的人民幣16.76億元增加32.8%，主要原因是人力成本、職場租賃及資產折舊費的增長，以及業務規模增長導致的營銷費用增長。成本收入比由50.50%下降至45.87%，主要是平安銀行不斷強化費用管控，同時前期戰略投入的收入效應已逐步顯現。

### 資產減值損失

2011年上半年，平安銀行計提的資產減值損失為人民幣2.99億元，較2010年同期的人民幣0.83億元增加較多，主要原因是為了抵禦市場風險及適應監管部門審慎性經營要求，適當提高了撥備覆蓋率。

### 所得稅

截至6月30日止6個月

|         | 2011年 | 2010年 |
|---------|-------|-------|
| 有效稅率(%) | 22.2  | 22.5  |

有效稅率由2010年上半年的22.5%下降至2011年同期的22.2%，主要是因為國債利息等免稅收入增加。

### 貸款組合

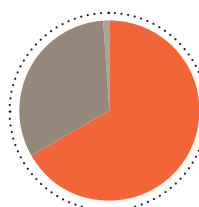
(人民幣百萬元)

|      | 2011年<br>6月30日 | 2010年<br>12月31日 |
|------|----------------|-----------------|
| 企業貸款 | 96,399         | 85,427          |
| 個人貸款 | 46,433         | 43,172          |
| 票據貼現 | 1,582          | 2,199           |
| 貸款總額 | 144,414        | 130,798         |

### 按種類劃分的貸款組合

(%)

2011年6月30日(2010年12月31日)



- 企業貸款 66.8 (65.3)
- 個人貸款 32.1 (33.0)
- 票據貼現 1.1 (1.7)

截至2011年6月30日，平安銀行貸款總額為人民幣1,444.14億元，較年初的人民幣1,307.98億元增加10.4%。企業貸款增加12.8%至人民幣963.99億元，佔2011年6月30日貸款總額的66.8%(2010年12月31日：

65.3%)。個人貸款增加7.6%至人民幣464.33億元，佔2011年6月30日貸款總額的32.1% (2010年12月31日：33.0%)。票據貼現減少28.1%至人民幣15.82億元，佔2011年6月30日貸款總額的1.1% (2010年12月31日：1.7%)。

### 存款組合

| (人民幣百萬元)   | 2011年<br>6月30日 | 2010年<br>12月31日 |
|------------|----------------|-----------------|
| 企業存款       | 143,432        | 136,514         |
| 個人存款       | 30,454         | 27,821          |
| 存入保證金      | 32,189         | 16,078          |
| 匯出匯款及應解匯款  | 3,245          | 1,705           |
| 客戶存款及保證金總額 | 209,320        | 182,118         |

### 按種類劃分的存款組合

(%)  
2011年6月30日 (2010年12月31日)



截至2011年6月30日，平安銀行客戶存款及保證金總額為人民幣2,093.20億元，較年初的人民幣1,821.18億元增加14.9%，各類存款均保持穩步增長。

### 貸款質量

| (人民幣百萬元) | 2011年<br>6月30日 | 2010年<br>12月31日 |
|----------|----------------|-----------------|
| 正常       | 143,035        | 129,497         |
| 關注       | 919            | 768             |
| 次級       | 154            | 147             |
| 可疑       | 126            | 153             |
| 損失       | 180            | 233             |
| 貸款合計     | 144,414        | 130,798         |
| 不良貸款合計   | 460            | 533             |
| 不良貸款比率   | 0.32%          | 0.41%           |
| 貸款減值準備餘額 | 1,315          | 1,125           |
| 撥備覆蓋率    | 285.89%        | 211.14%         |

平安銀行大力拓展優質客戶貸款，加強對不良資產的預警和監測，完善風險管理，信用風險得到良好的控制，貸款質量於2011年上半年繼續保持較好的水平。不良貸款餘額由年初的人民幣5.33億元下降13.7%至2011年6月30日的人民幣4.60億元；不良貸款比率由年初的0.41%下降至2011年6月30日的0.32%。

平安銀行根據監管要求繼續維持較高的不良貸款撥備計提水平，撥備覆蓋率由年初的211.14%提高至2011年6月30日的285.89%。

### 資本充足率

| (人民幣百萬元)                 | 2011年<br>6月30日 | 2010年<br>12月31日 |
|--------------------------|----------------|-----------------|
| 淨資本                      | 20,653         | 18,551          |
| 淨風險加權資產                  | 191,661        | 169,254         |
| 資本充足率<br>(監管規定 > = 8%)   | 10.78%         | 10.96%          |
| 核心資本充足率<br>(監管規定 > = 4%) | 8.80%          | 9.26%           |

截至2011年6月30日，平安銀行的資本充足率及核心資本充足率高於8%和4%的監管指標要求，分別達到10.78%以及8.80%。

### 深圳發展銀行

2011年6月底，本公司與深發展重大資產重組方案已得到中國證監會的核准批復，並於7月實施完成。截至目前，本公司及下屬控股子公司持有深發展股份共計約26.84億股，佔比52.38%，深發展成為本公司的控股子公司。

### 應佔聯營企業損益

2011年上半年，本公司按照權益法確認了對深發展的應佔聯營企業損益人民幣11.83億元。

# 管理層討論及分析

## 投資業務

- 平安證券成功完成18家IPO及3家再融資項目主承銷發行，IPO承銷收入名列行業榜首，股票總承銷家數位列第二。
- 平安信託私人財富管理業務高速穩健增長，高淨值客戶突破萬人，月均募集資金和信託管理費收入大幅增長。
- 投資管理業務積極開拓創新，在香港面向境外投資人推出首只公募零售基金，成功邁入境外零售市場。

### 證券業務

本公司通過平安證券經營證券業務，向客戶提供經紀、投資銀行、資產管理及財務顧問等服務。

2011年上半年，滬深300指數跌幅為2.69%，市場股票、基金、權證成交量較去年同期增長5.6%至人民幣25.3萬億元，行業佣金費率持續下降，經紀業務和投資業務受到市場較大壓力。平安證券積極把握「積累客戶，積累資產，努力成為市場重要的產品商和交易商」的戰略方向，取得穩定業績。投行業務繼續保持一級市場優勢，完成18家IPO及3家再融資項目主承銷發行，IPO承銷收入名列行業榜首，股票總承銷家數位列第二；固定收

益業務完成8家企業債的主承銷發行；經紀業務加大渠道銷售力度，新開戶股東賬戶市場份額穩步提升，截至6月末，經紀業務累計客戶達93.9萬戶；公司積極擴張營業網點，獲准新設五家營業部，設立後營業網點覆蓋將由24個城市33家網點增至29個城市38家網點。2011年上半年，平安證券在《證券時報》中國區優秀投行評選中，一舉囊括「中小板最佳投行」、「創業板最佳投行」、「最具定價能力投行」等七項大獎；在第五屆新財富最佳投行評選中榮獲「本土最佳投行團隊」等三項獎項；並榮獲《21世紀經濟報道》2011中國券商獎評選「最佳創業板投行」。

未來，平安證券將依托集團綜合金融優勢，以經紀、投資銀行、固定收益和資產管理業務為重點，有效控制經營風險，提升產品服務品質，通過差異化經營來促進各項業務穩健發展。

### 經營業績

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|            | 2011年        | 2010年 |
|------------|--------------|-------|
| 手續費及佣金淨收入  | <b>1,542</b> | 1,652 |
| 投資收益       | <b>231</b>   | 158   |
| 其他收入       | <b>6</b>     | 4     |
| 收入合計       | <b>1,779</b> | 1,814 |
| 匯兌損失       | <b>(4)</b>   | -     |
| 營業、管理及其他費用 | <b>(877)</b> | (736) |
| 支出合計       | <b>(881)</b> | (736) |
| 所得稅        | <b>(183)</b> | (250) |
| 淨利潤        | <b>715</b>   | 828   |

2011年上半年，受投行業務放緩影響，證券業務實現淨利潤人民幣7.15億元，較去年同期下降13.6%。

### 手續費及佣金淨收入

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|                 | 2011年        | 2010年 |
|-----------------|--------------|-------|
| <b>手續費及佣金收入</b> |              |       |
| 經紀手續費收入         | <b>509</b>   | 521   |
| 承銷佣金收入          | <b>1,181</b> | 1,226 |
| 其他              | <b>5</b>     | 4     |
| 手續費及佣金收入合計      | <b>1,695</b> | 1,751 |
| <b>手續費及佣金支出</b> |              |       |
| 經紀手續費支出         | <b>(95)</b>  | (83)  |
| 其他              | <b>(58)</b>  | (16)  |
| 手續費及佣金支出合計      | <b>(153)</b> | (99)  |
| 手續費及佣金淨收入       | <b>1,542</b> | 1,652 |

2011年上半年，證券市場交易量及本公司經紀業務市場份額雖較去年同期增加，但市場競爭加劇引致佣金費率下調，本公司經紀業務手續費收入為人民幣5.09億元，較去年同期的人民幣5.21億元略有下降。市場交易量的提升及市場份額的增加使得經紀業務手續費支出相應增加。

# 管理層討論及分析

## 投資業務

承銷佣金收入由2010年上半年的人民幣12.26億元減少3.7%至2011年同期的人民幣11.81億元，主要原因是上半年一級市場融資腳步放緩，平安證券完成18家IPO和3家再融資項目的主承銷發行，而2010年上半年則完成了22家IPO和6家再融資項目的主承銷發行。

### 總投資收益

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|                            | 2011年        | 2010年 |
|----------------------------|--------------|-------|
| 淨投資收益 <sup>(1)</sup>       | <b>434</b>   | 212   |
| 淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup> | <b>(203)</b> | (54)  |
| 總投資收益                      | <b>231</b>   | 158   |

(1) 包含存款利息收入、債券利息收入、權益投資股息收入等；

(2) 包含證券投資差價收入及公允價值變動損益。

本公司證券業務淨投資收益大幅增加至人民幣4.34億元，主要原因是債券投資規模增長使利息收入相應增加，同時基金分紅收入較去年同期增長。受市場調整影響，淨已實現及未實現的收益較2010年同期下降。綜上，證券業務總投資收益由2010年上半年的人民幣1.58億元增加46.2%至2011年同期的人民幣2.31億元。

### 信託業務

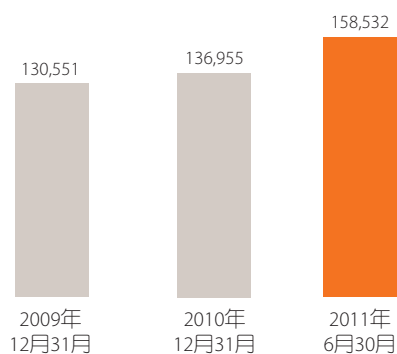
本公司通過平安信託向高淨值客戶提供資產管理服務。此外，平安信託亦向本公司其他子公司提供基建、物業和私募股權(PE)等非資本市場投資服務。

2011年上半年，平安信託在過去兩年業務成功轉型的基礎上，依托集團綜合金融服務平台的優勢，業務基本面繼續保持良好發展趨勢。私人財富管理業務高速穩健增長，高淨值客戶突破萬人，同比增長超過100%；月均募集資金躍上人民幣50億平台，增幅超過200%；信託管理費收入達人民幣7.56億元，同比增長175%。在產品研發、渠道拓展以及平台建設方面也有較大發展，產品研發着力打造高效能的信託經理團隊，提升產品研發能力，抓住市場機遇做大結構金融、質押融資等產品，逐步豐富資本市場產品線，成功推出不同風險類別的資產包系列產品；渠道建設方面，積極推進多渠道的綜合開拓發展策略，並推動法人渠道業務轉型，綜合開拓和私人理財團隊快速壯大；繼續搭建私人財富管理業務平台，構建以盈利模型為基準、通過多市場布局支撐業務的發展模式，並通過客服及相關系統的完善，強化財富業務支持平台。憑借在利潤指標、產品創新、風險管控、渠道服務等方面的綜合領先優勢，平安信託成功摘得2010年度誠信託綜合大獎「誠信託－卓越公司獎」，二度蟬聯「誠信託」最高獎項。

未來，平安信託將繼續發展私人財富管理業務並不斷夯實非資本市場投資能力，提高公司核心競爭力。



### 受託資產規模 (人民幣百萬元)



### 經營業績

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|            | 2011年 | 2010年 |
|------------|-------|-------|
| 手續費及佣金淨收入  | 721   | 283   |
| 投資收益       | 143   | 419   |
| 其他收入       | 13    | 4     |
| 收入合計       | 877   | 706   |
| 資產減值損失     | 36    | (26)  |
| 營業、管理及其他費用 | (417) | (253) |
| 支出合計       | (381) | (279) |
| 所得稅        | (153) | (101) |
| 淨利潤        | 343   | 326   |

(1) 上述數據並未合併平安信託下屬子公司，對子公司的投資按成本法核算。

2011年上半年，信託業務實現淨利潤人民幣3.43億元，較去年同期略有增長。

### 手續費及佣金淨收入

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|                 | 2011年 | 2010年 |
|-----------------|-------|-------|
| <b>手續費及佣金收入</b> |       |       |
| 信託產品管理費收入       | 756   | 275   |
| 其他              | 109   | 86    |
| 手續費及佣金收入合計      | 865   | 361   |
| <b>手續費及佣金支出</b> |       |       |
| 信託產品手續費支出       | (80)  | (52)  |
| 其他              | (64)  | (26)  |
| 手續費及佣金支出合計      | (144) | (78)  |
| 手續費及佣金淨收入       | 721   | 283   |

信託產品管理費收入2011年上半年為人民幣7.56億元，較去年同期大幅增加，主要原因是受託資產規模的增長使信託產品固定管理費收入相應增加，同時，部份信託計劃的收益分配也帶來浮動管理費收入的增加。

信託產品手續費支出由2010年上半年的人民幣0.52億元增加53.8%至2011年同期的人民幣0.80億元，主要原因是信託產品業務規模增長以及證券類信託產品投資收益增加使得浮動投資顧問費用支出相應增加。

# 管理層討論及分析

## 投資業務

### 總投資收益

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

|                            | 2011年       | 2010年 |
|----------------------------|-------------|-------|
| 淨投資收益 <sup>(1)</sup>       | <b>168</b>  | 187   |
| 淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup> | <b>(25)</b> | 232   |
| 總投資收益                      | <b>143</b>  | 419   |

(1) 包含存款利息收入、貸款利息收入、債券利息收入及權益投資股息收入；

(2) 包含證券投資差價收入和公允價值變動損益，以及除股息外的股權投資收益等。

2011年上半年，本公司信託業務實現總投資收益人民幣1.43億元，較去年同期的人民幣4.19億元減少了65.9%，主要原因是去年同期有較多的股權投資已實現收益。

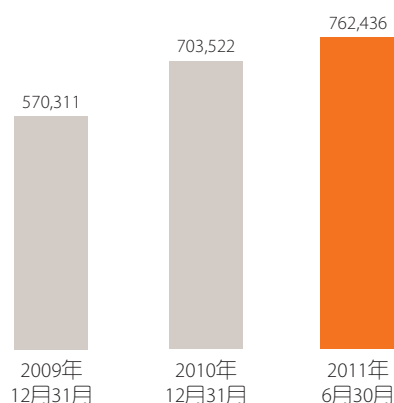
### 投資管理業務

本公司主要通過平安資產管理和平安資產管理(香港)提供投資管理服務。

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和其他子公司的投資資產，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。

### 投資管理資產規模

(人民幣百萬元)



於2011年6月30日，平安資產管理投資管理的資產規模為人民幣7,624.36億元，較2010年底有所上升，主要是由於保險業務穩步增長帶來可投資資產的增加。

2011年上半年，國內貨幣政策收緊、CPI指數屢創新高以及企業盈利預期降低等因素對資本市場產生了較大影響。國內股票市場維持震蕩格局，上證指數半年微跌1.64%；債券市場先抑後揚，中證債券指數半年漲幅為1.16%。

平安資產管理憑借專業的投資判斷，在有效控制風險的前提下，積極把握國內債券市場和權益市場變化，優化資產配置，穩步推進高息固定收益資產投資，提高投資收益。第三方業務穩健發展，持續提升服務品質和強化營銷支持，規模和收入穩定增長。系統平台持續推動系統改造升級和流程優化，為公司海內外投資和業務拓展奠定堅實基礎。

平安資產管理（香港）作為負責本公司海外投資管理業務的主體，除受託管理集團內其他子公司的投資資產外，也為境內外投資者提供各類海外投資產品和第三方資產管理服務。公司已組建了一支具有國際專業投資能力和經驗的團隊，全面負責全球宏觀經濟研究、戰略資產配置、港股投資、直接投資及兼併等核心職能，搭建全球性投資平台，引進海外產品，實現服務和產品的創新。2011年4月，公司面向境外投資人推出首只公募零售基金「中國平安精選人民幣債券基金」，為公司走進境外零售市場跨出重要一步。截至2011年6月30日，平安資產管理（香港）受託管理的外幣資產規模達336.58億港元。

未來本公司將繼續加強對宏觀經濟環境和總體投資方向的研究和把握，充分發揮資產配置的基礎作用，進一步推進投研互動，持續完善風險控制措施，全力打造全球領先的投資管理系統平台，提升公司投資競爭力，樹立平安專業投資品牌。

### 基金業務

平安大華基金於2011年1月正式成立，公司秉承「規範、誠信、專業、創新」的企業管理理念，堅信「研究創造價值」，致力於通過持續穩定的投資業績，不斷豐富的客戶服務手段及服務內容，提供多樣化的投資產品和高品質的理財服務，實現「以專業承載信賴」的品牌承諾，成為深得投資人信賴的基金管理公司。

公司首只產品「平安大華行業先鋒股票型基金」已於7月14日正式獲得中國證監會批准，並有多只不同類型的基金產品正在準備申報募集，以期在較短的時間內完善基金產品線，滿足不同投資者個性化的投資需求。同時，平安大華基金已和多家大型銀行、券商建立了銷售合作關係，初步建立了覆蓋全國的代銷網絡；並搭建了穩定高效的電子商務平台，提供快速、便捷、豐富的網上查詢和網上交易功能，滿足不同渠道和交易習慣的投資者的需求。

# 管理層討論及分析

## 協同效應

- 交叉銷售深度和廣度日益增強，業務成果顯著。
- 運營平台集中及金融大後台建設按計劃穩步推進。

本公司IT、後援集中、遠程銷售、交叉銷售等共享平台建設是由平安科技、平安數據科技、平安渠道發展和平安財富通承擔。2011年通過四大業務單位的公司化運作，進一步完善了公司綜合金融架構和法人治理結構，並通過市場化的運作機制提高資源使用效率，降低服務成本。

### 交叉銷售

經過幾年的培育，本公司金融業務交叉銷售的深度和廣度日益增強，業務成果顯著，綜合金融協同效應日益顯現。下表列示了2011年上半年本公司交叉銷售業績情況：

#### 通過交叉銷售獲得的新業務

截至2011年6月30日止6個月  
(人民幣百萬元，特別指明除外)

|                 | 金額    | 渠道貢獻<br>佔比(%) |
|-----------------|-------|---------------|
| 產險業務            |       |               |
| 保費收入            | 5,757 | 14.1          |
| 企業年金業務          |       |               |
| 受託業務            | 187   | 10.7          |
| 投資管理業務          | 244   | 4.9           |
| 信託業務            |       |               |
| 信託計劃            | 8,469 | 9.8           |
| 銀行業務            |       |               |
| 公司業務存款(年日均餘額增量) | 2,770 | 12.6          |
| 零售業務存款(年日均餘額增量) | 3,624 | 36.2          |
| 信用卡(萬張)         | 13    | 32.0          |

### 後援集中

平安數據科技作為本公司的後援集中運營平台，在進一步推進集中和共享的同時，秉承集團綜合金融發展戰略要求，有序推進綜合金融大後台建設項目。2011年，平安數據科技繼2010年後再次獲得「中國服務外包成長型企業」殊榮。截至2011年6月30日，本公司後援集中運營平台以及金融大後台建設達成以下進展：

#### 專業作業方面：

- 個人壽險業務方面，繼核保、理賠實現完全集中後，保全業務集中度為74.98%。
- 產險業務的車險、財產險理賠以及電話車險人工核保已經全部集中。
- 團險業務方面，理賠集中度為99.09%，較2010年底提升了2個百分點；核保集中度為100%，較2010年底提升了2.78個百分點；保全業務集中度為82.65%，較2010年底提升了0.88個百分點。年金業務方面，投資管理、受託管理、賬戶管理業務集中度均為100%。
- 銀行業務順利實現集中共享，業務規模穩步發展，服務承諾達成率優於集中前，成本優化幅度超過公司平均水平。

#### 共享作業方面：

- 文檔作業已經實現平安產險、平安壽險、平安養老險、平安健康險、平安銀行、平安證券等主要子公司的共享作業，共享度已經達成47%。
- 財務作業已經實現集團旗下主要子公司的共享作業，共享度已經達成100%。
- 電話中心已經實現平安產險、平安壽險、平安養老險、平安健康險、平安銀行、平安信託、平安科技等子公司的共享作業，共享度已經達成60%。
- 金融大後台集中項目按計劃推進，截至2011年6月末，第三批推廣現場交接已完成，預計平安產險、平安壽險、平安養老險的金融大後台集中將於今年9月完成。

平安數據科技已形成集中與非集中兩大業務模式。集中部份的專業作業集中度及共享作業覆蓋度進一步提高，彰顯了資源共享的成本優勢和跨專業系列的協同效應。非集中作業的轉移進程即將全面完成。平安數據科技將以一站式服務理念為基礎，順應公司客戶的需求，搭建跨產品、統一、標準的共享服務平台，提高服務水平與業務處理能力，提升公司產品價值，助力銷售。

# 內含價值

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，加上本公司有效人壽保險業務的價值（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。

內含價值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，這裡所給出的價值不應視作實際市值的直接反映。

2009年12月22日，財政部發佈了《保險合同相關會計處理規定》（財會【2009】15號），對於會計口徑的保費收入和準備金計量進行了規定，並要求保險公司應當自編製2009年年度財務報告開始實施該規定。2010年1月25日，中國保監會發佈了《保險公司償付能力報告編報規則－問題解答第9號：償付能力報告編報規則與〈企業會計準則解釋第2號〉的銜接》（保監發【2010】7號）。根據該通知，償付能力報告中的保險合同負債繼續適用中國保監會制定的責任準備金評估標準，非保險合同負債適用會計準則。內含價值計算中所涉及的未來利潤是滿足償付能力要求前提下的可分配利潤，因此，本公司在編製2011年中期內含價值報告時，壽險業務相關合同負債仍按償付能力規定下的負債評估要求提取，相應所得稅的計算也基於應用《保險合同相關會計處理規定》之前的核算結果。

## 經濟價值的成份

（人民幣百萬元）

|                   | 2011年6月30日     | 2010年12月31日 |
|-------------------|----------------|-------------|
| 風險貼現率             | 收益率／11.0%      | 收益率／11.0%   |
| 調整後資產淨值           | 146,020        | 123,573     |
| 壽險業務調整後資產淨值       | 46,252         | 43,673      |
| 1999年6月前承保的有效業務價值 | (9,005)        | (9,858)     |
| 1999年6月後承保的有效業務價值 | 116,877        | 104,816     |
| 持有償付能力額度的成本       | (19,928)       | (17,545)    |
| <b>內含價值</b>       | <b>233,966</b> | 200,986     |
| 壽險業務內含價值          | 134,198        | 121,086     |

（人民幣百萬元）

|                                | 2011年6月30日    | 2010年12月31日 |
|--------------------------------|---------------|-------------|
| 風險貼現率                          | 11.0%         | 11.0%       |
| 一年新業務價值                        | 19,673        | 18,192      |
| 持有償付能力額度的成本                    | (2,622)       | (2,686)     |
| <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>17,051</b> | 15,507      |
| <b>扣除持有償付能力額度的成本後的上半年新業務價值</b> | <b>10,148</b> | 8,603       |

註：（1）因四捨五入，直接相加未必等於總數；

（2）上表中，計算2010年上半年新業務價值的假設與當前評估假設一致。如果使用2010年年中評估時的計算假設，2010年上半年的新業務價值為人民幣91.22億元。

壽險業務調整後資產淨值是根據本公司壽險業務按中國法定基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股東淨資產值計算。壽險業務包括平安壽險，平安養老險和平安健康險經營的相關業務。若干資產的價值已調整至市場價值。

## 主要假設

2011年6月30日內含價值計算所用主要假設與2010年年末評估所用的主要假設相同。

## 新業務量與業務組合

用來計算截至2011年6月30日止前12個月新業務價值的首年保費為人民幣761.26億元，相應的，用來計算2010年一年新業務價值的首年保費為人民幣745.56億元。新業務的首年保費結構如下：

| 保費結構        | 2011年6月30日    | 2010年12月31日 |
|-------------|---------------|-------------|
| <b>個人壽險</b> | <b>56.5%</b>  | 52.7%       |
| 長期業務        | <b>56.3%</b>  | 52.5%       |
| 短期業務        | <b>0.2%</b>   | 0.2%        |
| <b>團體壽險</b> | <b>13.6%</b>  | 12.1%       |
| 長期業務        | <b>7.2%</b>   | 6.3%        |
| 短期業務        | <b>6.4%</b>   | 5.8%        |
| <b>銀行保險</b> | <b>29.9%</b>  | 35.2%       |
| 長期業務        | <b>29.9%</b>  | 35.2%       |
| 短期業務        | <b>0.0%</b>   | 0.0%        |
| <b>合計</b>   | <b>100.0%</b> | 100.0%      |

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

## 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有效業務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：

- 風險貼現率
- 每年投資回報增加50個基點
- 每年投資回報減少50個基點
- 已承保人壽保險的死亡率及發病率下降10%
- 保單失效率下降10%
- 維持費用下降10%
- 分紅比例增加5%
- 償付能力額度為法定最低標準的150%

| (人民幣百萬元) | 風險貼現率         |               |               |               |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          | 收益率／<br>10.5% | 收益率／<br>11.0% | 收益率／<br>11.5% | 11.0%         |
| 有效業務價值   | 91,895        | 87,945        | 84,209        | 88,749        |
|          | 10.5%         | 11.0%         | 11.5%         | 收益率／<br>11.0% |
| 一年新業務價值  | 18,025        | 17,051        | 16,146        | 17,636        |

| 假設 (人民幣百萬元)        | 有效業務價值  | 一年新業務價值 |
|--------------------|---------|---------|
| 基準假設               | 87,945  | 17,051  |
| 每年投資回報增加50個基點      | 100,944 | 17,977  |
| 每年投資回報減少50個基點      | 73,869  | 16,135  |
| 死亡率及發病率下降10%       | 89,566  | 17,541  |
| 保單失效率下降10%         | 90,256  | 17,612  |
| 維持費用下降10%          | 89,369  | 17,358  |
| 分紅比例增加5%           | 84,660  | 16,521  |
| 償付能力額度為法定最低標準的150% | 77,763  | 15,748  |

註：有效業務及新業務的貼現率分別為收益率／11.0%及11.0%。



# 流動性及財務資源

- 本公司從整個集團的層面統一管理流動性和財務資源。
- 2011年6月30日，本集團償付能力充足。

## 概述

本公司作為一間控股公司，除投資性活動以外，本身不從事任何實質上的業務經營，其現金流主要依靠子公司的股息和投資性活動的投資收益。

本公司從整個集團層面統一管理流動性和財務資源。本公司通過配置一定比例高流動性資產並對資產變現能力進行管理來保持流動性。此外，短期借款、賣出回購資產及其他籌融資能力亦構成本公司日常經營中流動性及財務資源來源的一部份。

2011年上半年，集團母公司對子公司的增資情況如下：

- 本公司向平安產險增資人民幣49.77億元。

## 資本結構

截至2011年6月30日，本集團歸屬於母公司股東權益為人民幣1,343.34億元，較2010年末增長19.9%。2011年6月17日，本公司完成向金駿有限公司發行2.72億股H股，發行價格為每股港幣71.50元，公司淨資產相應增加。

截至2011年6月30日，本公司的資本構成主要為股東注資、H股上市募集資金和A股上市募集資金，本公司並未發行任何形式的債券。

2011年上半年，為充實資本實力，滿足業務擴展的需要，本集團之子公司平安海外控股發行了人民幣離岸債券20億元，期限為3年。

## 資產負債率

|           | 2011年<br>6月30日 | 2010年<br>12月31日 |
|-----------|----------------|-----------------|
| 資產負債比率(%) | 89.7           | 90.4            |

資產負債比率按總負債加少數股東權益的總額除以總資產計算。

## 現金流分析

| 截至6月30日止6個月<br>(人民幣百萬元) | 2011年    | 2010年     |
|-------------------------|----------|-----------|
| 經營活動產生的現金流量淨額           | 80,838   | 66,961    |
| 投資活動產生的現金流量淨額           | (84,241) | (101,491) |
| 籌資活動產生的現金流量淨額           | (390)    | 4,923     |

經營活動產生的淨現金流入由2010年上半年的人民幣669.61億元增加至2011年同期的人民幣808.38億元，主要原因是保險業務現金保費持續增長。

保險業務現金保費的增長為本公司帶來持續的可投資資金，投資活動仍維持較高的淨現金流出水平，2011年上半年投資活動產生的淨現金流出為人民幣842.41億元，2010年同期為人民幣1,014.91億元。

2011年上半年籌資活動產生的淨現金流出為人民幣3.90億元，2010年同期則為淨現金流入人民幣49.23億元，主要原因是與2010年上半年相比，通過銀行借款和發行債券取得的現金流入減少。

### 現金及現金等價物

| (人民幣百萬元)                 | 2011年<br>6月30日 | 2010年<br>12月31日 |
|--------------------------|----------------|-----------------|
| 現金                       | 63,814         | 61,289          |
| 貨幣市場基金                   | 1,498          | 4,657           |
| 原始期限三個月以內到期的<br>買入返售金融資產 | 11,741         | 14,992          |
| 現金及現金等價物合計               | 77,053         | 80,938          |

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

### 集團償付能力

保險集團償付能力是將保險集團母公司及其子公司、合營企業和聯營企業視作單一報告主體而計算的合併償付能力。保險集團償付能力充足率是評估保險集團資本充足狀況的重要監管指標，等於保險集團的實際資本與最低資本的比率。

下表列示本集團償付能力的相關資料：

| (人民幣百萬元)   | 2011年<br>6月30日 | 2010年<br>12月31日 |
|------------|----------------|-----------------|
| 實際資本       | 144,165        | 124,207         |
| 最低資本       | 72,073         | 62,778          |
| 償付能力充足率(%) | 200.0          | 197.9           |

上述數據表明，截至2011年6月30日，本集團償付能力充足。

2011年上半年，本集團保險業務和銀行業務快速增長，資本市場的波動也同時給本集團的償付能力帶來壓力。公司成功完成定向增發2.72億股H股，及時補充了資本實力，償付能力充足率保持穩定。

# 股本變動及股東情況

## 按照A股監管規定披露的持股情況

### 股本變動情況

#### 股份變動情況表

| 單位：股        | 本次變動前         |        | 本次變動增減（+，-）  |    |       |    |              | 本次變動後         |        |
|-------------|---------------|--------|--------------|----|-------|----|--------------|---------------|--------|
|             | 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   |               |        |              |    |       |    |              |               |        |
| 1 國家持股      | -             | -      | -            | -  | -     | -  | -            | -             | -      |
| 2 國有法人持股    | -             | -      | -            | -  | -     | -  | -            | -             | -      |
| 3 其他內資持股    | -             | -      | -            | -  | -     | -  | -            | -             | -      |
| 其中：         |               |        |              |    |       |    |              |               |        |
| 境內法人持股      | -             | -      | -            | -  | -     | -  | -            | -             | -      |
| 境內自然人持股     | -             | -      | -            | -  | -     | -  | -            | -             | -      |
| 4 外資持股      | -             | -      | -            | -  | -     | -  | -            | -             | -      |
| 其中：         |               |        |              |    |       |    |              |               |        |
| 境外法人持股      | -             | -      | -            | -  | -     | -  | -            | -             | -      |
| 境外自然人持股     | -             | -      | -            | -  | -     | -  | -            | -             | -      |
| 合計          | -             | -      | -            | -  | -     | -  | -            | -             | -      |
| 二 無限售條件流通股份 |               |        |              |    |       |    |              |               |        |
| 1 人民幣普通股    | 4,786,409,636 | 62.62  | -            | -  | -     | -  | -            | 4,786,409,636 | 60.46  |
| 2 境內上市的外資股  | -             | -      | -            | -  | -     | -  | -            | -             | -      |
| 3 境外上市的外資股  | 2,857,732,456 | 37.38  | +272,000,000 | -  | -     | -  | +272,000,000 | 3,129,732,456 | 39.54  |
| 4 其他        | -             | -      | -            | -  | -     | -  | -            | -             | -      |
| 合計          | 7,644,142,092 | 100.00 | +272,000,000 | -  | -     | -  | +272,000,000 | 7,916,142,092 | 100.00 |
| 三 股份總數      | 7,644,142,092 | 100.00 | +272,000,000 | -  | -     | -  | +272,000,000 | 7,916,142,092 | 100.00 |

## 股票發行與上市情況

### 公司發行股票情況

經中國證監會《關於核准中國平安保險（集團）股份有限公司增發境外上市外資股的批復》（證監許可【2011】939號）核准，本公司已於2011年6月17日完成向金駿有限公司（JINJUN LIMITED）發行272,000,000股H股，本次定向增發H股以後，本公司總股本從7,644,142,092股（普通股）變更為7,916,142,092股（普通股），其中，內資股（A股）4,786,409,636股，佔總股本的60.46%，境外上市外資股（H股）3,129,732,456股，佔總股本的39.54%。

### 有限售條件的股份上市流通時間表

本報告期末公司無有限售條件的股份。

### 公司股份總數及結構的變動情況

本報告期內公司股份總數變更為7,916,142,092股。

### 現存的內部職工股情況

本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

#### 報告期末股東總數

308,032戶（其中境內股東302,323戶）

#### 前十名股東持股情況

| 股東名稱                | 股東性質    | 持股比例(%) | 持股總數        | 股份<br>種類 | 報告期內增減<br>(+, -) | 持有有限售<br>條件股份數量 | 質押或凍結的<br>股份數量 |
|---------------------|---------|---------|-------------|----------|------------------|-----------------|----------------|
| 滙豐保險控股有限公司          | 境外法人    | 7.82    | 618,886,334 | H股       | -                | -               | -              |
| 香港上海滙豐銀行有限公司        | 境外法人    | 7.76    | 613,929,279 | H股       | -                | -               | -              |
| 深圳市投資控股有限公司         | 國家      | 6.08    | 481,359,551 | A股       | -                | -               | -              |
| 源信行投資有限公司           | 境內非國有法人 | 4.80    | 380,000,000 | A股       | -                | -               | -              |
| 林芝新豪時投資發展有限公司       | 境內非國有法人 | 4.03    | 319,094,187 | A股       | -5,088,283       | -               | -              |
| 林芝景傲實業發展有限公司        | 境內非國有法人 | 3.46    | 273,701,889 | A股       | -4,334,714       | -               | -              |
| 深業集團有限公司            | 國有法人    | 2.27    | 179,675,070 | A股       | -                | -               | -              |
| 深圳市武新裕福實業有限公司       | 境內非國有法人 | 2.26    | 178,802,104 | A股       | -                | -               | -              |
| 深圳市江南實業發展有限公司       | 境內非國有法人 | 1.76    | 139,112,886 | A股       | -                | -               | 質押33,000,000   |
| 全國社會保障基金理事會<br>轉持二戶 | 國家      | 1.40    | 111,007,892 | A股       | -                | -               | -              |

# 股本變動及股東情況

## 前十名無限售條件股東持股情況

| 股東名稱            | 持有無限售條件<br>股份數量 | 股份種類 |
|-----------------|-----------------|------|
| 滙豐保險控股有限公司      | 618,886,334     | H股   |
| 香港上海滙豐銀行有限公司    | 613,929,279     | H股   |
| 深圳市投資控股有限公司     | 481,359,551     | A股   |
| 源信行投資有限公司       | 380,000,000     | A股   |
| 林芝新豪時投資發展有限公司   | 319,094,187     | A股   |
| 林芝景傲實業發展有限公司    | 273,701,889     | A股   |
| 深業集團有限公司        | 179,675,070     | A股   |
| 深圳市武新裕福實業有限公司   | 178,802,104     | A股   |
| 深圳市江南實業發展有限公司   | 139,112,886     | A股   |
| 全國社會保障基金理事會轉持二戶 | 111,007,892     | A股   |

上述股東關聯關係或一致行動關係的說明：

滙豐保險控股有限公司和香港上海滙豐銀行有限公司均屬於滙豐控股有限公司的全資附屬子公司。

林芝新豪時投資發展有限公司、林芝景傲實業發展有限公司和深圳市江南實業發展有限公司之間因實際出資人存在重疊而形成關聯。

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。

## 控股股東及實際控制人情況

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。本公司第一及第二大股東分別為滙豐控股有限公司的兩家全資附屬子公司－滙豐保險控股有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司，截至2011年6月30日，兩家公司合計持有本公司H股股份1,232,815,613股，約佔公司目前總股本79.16億股的15.57%。

## 其他持股在百分之十以上的法人股東

截至本報告期末公司無其他持有本公司總股本百分之十以上的法人股東。

## 按照H股監管規定披露的持股情況

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有之權益及淡倉

就本公司董事或監事所知，於2011年6月30日，下列人士（本公司之董事及監事除外）於本公司股份或相關股份中擁有登記於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉：

### 有權在本公司任何股東大會行使或控制10%或以上投票權之主要股東之權益及淡倉

| 主要股東名稱   | H/A股 | 身份      | 附註      | H/A股數目        | 權益性質 | 佔全部已<br>發行H/A股<br>百分比(%) | 佔全部已<br>發行股份<br>百分比(%) |
|----------|------|---------|---------|---------------|------|--------------------------|------------------------|
| 滙豐控股有限公司 | H    | 受控制企業權益 | 1, 2, 3 | 1,233,926,425 | 好倉   | 39.43                    | 15.59                  |

# 其他主要股東之權益及淡倉

| 主要股東名稱                  | H/A股 | 身份      | 附註 | H/A股數目      | 權益性質 | 佔全部已發行H/A股百分比(%) | 佔全部已發行股份百分比(%) |
|-------------------------|------|---------|----|-------------|------|------------------|----------------|
| 滙豐保險控股有限公司              | H    | 實益擁有人   | 1  | 618,886,334 | 好倉   | 19.77            | 7.82           |
| 香港上海滙豐銀行有限公司            | H    | 實益擁有人   | 3  | 613,929,279 | 好倉   | 19.62            | 7.76           |
| 金駿有限公司                  | H    | 實益擁有人   | 7  | 272,000,000 | 好倉   | 8.69             | 3.44           |
|                         |      | 實益擁有人   | 7  | 196,000,000 | 淡倉   | 6.26             | 2.48           |
| 周大福代理人有限公司              | H    | 受控制企業權益 | 7  | 272,000,000 | 好倉   | 8.69             | 3.44           |
|                         |      | 受控制企業權益 | 7  | 196,000,000 | 淡倉   | 6.26             | 2.48           |
| 鄭裕彤                     | H    | 受控制企業權益 | 7  | 272,000,000 | 好倉   | 8.69             | 3.44           |
|                         |      | 受控制企業權益 | 7  | 196,000,000 | 淡倉   | 6.26             | 2.48           |
| JPMorgan Chase & Co.    | H    | 實益擁有人   |    | 18,084,377  | 好倉   | 0.58             | 0.23           |
|                         |      | 投資經理    |    | 107,543,054 | 好倉   | 3.44             | 1.36           |
|                         |      | 保管人     |    | 73,950,762  | 好倉   | 2.36             | 0.93           |
|                         |      | 合計：     | 4  | 199,578,193 |      | 6.38             | 2.52           |
|                         |      | 實益擁有人   | 4  | 11,728,527  | 淡倉   | 0.37             | 0.15           |
| 深圳市投資控股有限公司             | A    | 實益擁有人   |    | 481,359,551 | 好倉   | 10.06            | 6.08           |
| 林芝景傲實業發展有限公司            | A    | 實益擁有人   | 5  | 273,701,889 | 好倉   | 5.72             | 3.46           |
| 平安證券有限責任公司工會委員會         | A    | 受控制企業權益 | 5  | 273,701,889 | 好倉   | 5.72             | 3.46           |
| 平安信託有限責任公司工會委員會         | A    | 受控制企業權益 | 5  | 273,701,889 | 好倉   | 5.72             | 3.46           |
| 林芝新豪時投資發展有限公司           | A    | 實益擁有人   | 6  | 319,094,187 | 好倉   | 6.67             | 4.03           |
| 中國平安保險(集團)股份有限公司工會工作委員會 | A    | 受控制企業權益 | 6  | 319,094,187 | 好倉   | 6.67             | 4.03           |
| 源信行投資有限公司               | A    | 實益擁有人   |    | 380,000,000 | 好倉   | 7.94             | 4.80           |

# 股本變動及股東情況

附註：

- (1) 滙豐保險控股有限公司為滙豐控股有限公司的全資子公司，故其持有的本公司618,886,334股H股已作為滙豐控股有限公司持有的權益計入。
- (2) 除以上(1)外，滙豐控股有限公司亦因控制分別直接持有本公司(i)613,929,279股H股權益的香港上海滙豐銀行有限公司；及(ii)1,110,812股H股權益的Hang Seng Bank Trustee International Limited被視為持有本公司合共615,040,091股H股的權益。
- (3) 香港上海滙豐銀行有限公司由HSBC Asia Holdings BV持有全部權益，而HSBC Asia Holdings BV乃HSBC Asia Holdings (UK) Limited的全資子公司，而HSBC Asia Holdings (UK) Limited則為HSBC Holdings BV的全資子公司。同時HSBC Holdings BV乃HSBC Finance (Netherlands)的全資子公司，而HSBC Finance (Netherlands)乃滙豐控股有限公司的全資子公司。

香港上海滙豐銀行有限公司直接持有本公司613,929,279股H股權益，亦通過Hang Seng Bank Trustee International Limited間接持有本公司1,110,812股H股權益。Hang Seng Bank Trustee International Limited為Hang Seng Bank Limited的全資子公司，而Hang Seng Bank Limited的62.14%權益由香港上海滙豐銀行有限公司持有。

- (4) JPMorgan Chase & Co.因擁有下列企業的控制權而被視作持有本公司合共199,578,193股H股之好倉及11,728,527股H股之淡倉：
- (i) JPMorgan Chase Bank, N.A.持有本公司80,041,262股H股（好倉）。JPMorgan Chase Bank, N.A.為JPMorgan Chase & Co.的全資子公司。
- (ii) J.P. Morgan Whitefriars Inc.持有本公司9,011,553股H股（好倉）及6,511,067股H股（淡倉）。J.P. Morgan Whitefriars Inc. 為J.P. Morgan Overseas Capital Corporation的全資子公司，而J.P. Morgan Overseas Capital Corporation則為J.P. Morgan International Finance Limited的全資子公司。J.P. Morgan International Finance Limited為Bank One International Holdings Corporation全資擁有，而Bank One International Holdings Corporation則為J.P. Morgan International Inc.的全資子公司。JPMorgan Chase Bank, N.A.擁有J.P. Morgan International Inc. 全部權益，而JPMorgan Chase Bank, N.A.則為JPMorgan Chase & Co.的全資子公司。
- (iii) J.P. Morgan Securities Ltd.持有本公司9,072,824股H股（好倉）及4,760,500股H股（淡倉）。J.P. Morgan Securities Ltd.的98.95%權益由J.P. Morgan Chase International Holdings Limited持有，而J.P. Morgan Chase International Holdings Limited為J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited全資擁有。J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited為J.P. Morgan Capital Holdings Limited全資擁有，而J.P. Morgan Capital Holdings Limited則由J.P. Morgan International Finance Limited（見上文(ii)節）全資擁有。
- (iv) J.P. Morgan Investment Management Inc. 持有本公司12,679,054股H股（好倉）。J.P. Morgan Investment Management Inc. 為JPMorgan Asset Management Holdings Inc. 的全資子公司。JPMorgan Asset Management Holdings Inc.由JPMorgan Chase & Co.全資擁有。
- (v) JF Asset Management Limited持有本公司51,538,000股H股（好倉）。JF Asset Management Limited為JPMorgan Asset Management (Asia) Inc. 全資擁有，而JPMorgan Asset Management (Asia) Inc. 為JPMorgan Asset Management Holdings Inc.（見上文(iv)節）的全資子公司。
- (vi) JPMorgan Asset Management (UK) Limited持有本公司31,083,000股H股（好倉）。JPMorgan Asset Management (UK) Limited由JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited（為JPMorgan Asset Management International Limited的全資子公司）全資擁有。而JPMorgan Asset Management International Limited則為JPMorgan Asset Management Holdings Inc.（見上文(iv)節）的全資子公司。
- (vii) JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited持有本公司2,675,000股H股（好倉）。JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited為JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.（見上文(v)節）的全資子公司。
- (viii) JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited持有本公司659,500股H股（好倉）。JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited為JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.（見上文(v)節）的全資子公司。
- (ix) JF International Management Inc. 持有本公司513,500股H股（好倉）。JF International Management Inc. 為JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.（見上文(v)節）的全資子公司。
- (x) China International Fund Management Co Ltd.持有本公司2,304,500股H股（好倉）。China International Fund Management Co Ltd的49%權益由JPMorgan Asset Management (UK) Limited（見上文(vi)節）持有。
- (xi) J.P. Morgan Whitefriars (UK)持有本公司456,960股H股（淡倉）。J.P. Morgan Whitefriars (UK)的99.99%權益由J.P. Morgan Whitefriars Inc.（見上文(ii)節）持有。

於JPMorgan Chase & Co. 所持有本公司股份權益及淡倉中，包括73,950,762股H股（好倉）可供借出之股份。另外，有7,861,229股H股（好倉）及10,328,527股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為：

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| 4,069,500股H股（好倉）及2,510,500股H股（淡倉） | - 透過實物交收上市證券  |
| 600股H股（好倉）及321,350股H股（淡倉）         | - 透過現金交收上市證券  |
| 2,543,129股H股（好倉）及3,457,172股H股（淡倉） | - 透過實物交收非上市證券 |
| 1,248,000股H股（好倉）及4,039,505股H股（淡倉） | - 透過現金交收非上市證券 |



- (5) 林芝景傲實業發展有限公司分別由平安證券有限責任公司工會委員會及平安信託有限責任公司工會委員會擁有80%及20%權益。286,651,827股A股的權益乃關於本公司同一組股份。上述林芝景傲實業發展有限公司所持有的286,651,827股A股權益是基於有關股東於2011年6月30日前填寫的申報表格所披露的股數，而該持股數量於2011年6月30日前已下降至273,701,889股A股，唯此變更額度未構成須根據證券及期貨條例而予以申報。
- (6) 林芝新豪時投資發展有限公司乃由中國平安保險（集團）股份有限公司工會工作委員會擁有95%權益。334,598,577股A股的權益乃關於本公司同一組股份。上述林芝新豪時投資發展有限公司所持有的334,598,577股A股權益是基於有關股東於2011年6月30日前填寫的申報表格所披露的股數，而該持股數量於2011年6月30日前已下降至319,094,187股A股，唯此變更額度未構成須根據證券及期貨條例而予以申報。
- (7) 金駿有限公司持有本公司272,000,000股H股（好倉）及196,000,000股H股（淡倉）。金駿有限公司由周大福代理人有限公司全資擁有，而周大福代理人有限公司則由鄭裕彤全資擁有。

除上文所披露者外，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事及監事除外）於2011年6月30日在本公司股份及相關股份中擁有須登記於公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之任何權益或淡倉。

# 董事、監事和高級管理人員

## 報告期內董事、監事和高級管理人員持有公司股票、股票期權及被授予的限制性股票數量的變動情況

### 直接持股情況

本公司董事、監事及高級管理人員（含最高行政人員）需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3號〈半年度報告的內容與格式〉》（2007年修訂），披露持有的本公司股份的情況，及披露其根據香港證券及期貨條例第XV部持有的本公司及其相關法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例該等章節的規定被視為或當作本公司董事或監事擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定而載錄於本公司保存的登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄10所載的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

於2011年6月30日，本公司董事、監事及高級管理人員（含最高行政人員）所持有的上述股份的權益或淡倉情況如下：

| 姓名    | 職務              | 身份          | H/A股 | 期初持股數    | 期末持股數    | 股份增減數   | 變動原因 | 權益性質 | 佔全部已發行H/A股百分比(%) | 佔全部已發行股份百分比(%) |
|-------|-----------------|-------------|------|----------|----------|---------|------|------|------------------|----------------|
| 張子欣   | 非執行董事           | 實益擁有人       | H    | 248,000股 | 248,000股 | -       | -    | 好倉   | 0.00792          | 0.00313        |
| 姚波    | 執行董事、副總經理、首席財務官 | 實益擁有人       | H    | 12,000股  | 12,000股  | -       | -    | 好倉   | 0.00038          | 0.00015        |
| 周永健*  | 獨立非執行董事         | 與另一人共同擁有的權益 | H    | 7,500股   | 7,500股   | -       | -    | 好倉   | 0.00024          | 0.00009        |
| 彭志堅   | 監事              | 實益擁有人       | A    | 4,300股   | 6,600股   | +2,300股 | 買入   | 好倉   | 0.00014          | 0.00008        |
| 肖繼艷** | 監事              | 實益擁有人       | H    | -        | 16,000股  | -       | -    | 好倉   | 0.00051          | 0.00020        |

\* 周永健與Chow Suk Han Anna共同持有此等H股股份。於2011年7月22日，周永健退任本公司獨立非執行董事職務。

\*\* 肖繼艷於2011年5月5日起出任本公司職工代表監事，其在任職之前即持有此等H股股份，並於任職至今無變動。

### 間接持股情況

本公司部份董事、監事和高級管理人員通過員工投資集合和深圳市江南實業發展有限公司間接持有本公司A股股份。

員工投資集合的集體參與人受益擁有本公司現有股本總額的7.49%，深圳市江南實業發展有限公司持有本公司A股139,112,886股。本公司董事、監事和高級管理人員間接持股情況如下：

持有員工投資集合之權益份額的情況

| 姓名  | 職務              | 期初持有員工<br>投資集合之<br>權益份額(份) | 期末持有員工<br>投資集合之<br>權益份額(份) | 持有員工<br>投資集合之<br>權益份額增減數 | 變動原因 |
|-----|-----------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|------|
| 馬明哲 | 董事長、首席執行官       | 4,743,600                  | 3,963,710                  | -779,890                 | 收益分配 |
| 孫建一 | 副董事長、常務副總經理     | 4,168,300                  | 3,482,994                  | -685,306                 | 收益分配 |
| 王利平 | 執行董事、副總經理       | 1,721,520                  | 1,438,486                  | -283,034                 | 收益分配 |
| 姚波  | 執行董事、副總經理、首席財務官 | 100,000                    | 83,559                     | -16,441                  | 收益分配 |
| 林麗君 | 非執行董事           | 992,800                    | 829,574                    | -163,226                 | 收益分配 |
| 張子欣 | 非執行董事           | 500,000                    | 417,795                    | -82,205                  | 收益分配 |
| 丁新民 | 監事              | 602,400                    | 503,360                    | -99,040                  | 收益分配 |
| 孫建平 | 監事              | 1,118,600                  | 934,692                    | -183,908                 | 收益分配 |
| 肖繼艷 | 監事              | 700,000                    | 584,913                    | -115,087                 | 收益分配 |
| 任匯川 | 總經理             | 735,040                    | 614,192                    | -120,848                 | 收益分配 |
| 李源祥 | 副總經理            | 100,000                    | 83,559                     | -16,441                  | 收益分配 |
| 顧敏  | 副總經理            | 200,000                    | 167,118                    | -32,882                  | 收益分配 |
| 曹實凡 | 副總經理            | 1,307,680                  | 1,092,685                  | -214,995                 | 收益分配 |
| 羅世禮 | 副總經理            | 300,000                    | 250,677                    | -49,323                  | 收益分配 |
| 陳克祥 | 副總經理            | 1,373,040                  | 1,147,300                  | -225,740                 | 收益分配 |
| 張振堂 | 總精算師            | 300,000                    | 250,677                    | -49,323                  | 收益分配 |
| 總計  |                 | 18,962,980                 | 15,845,291                 | -3,117,689               | -    |

# 董事、監事和高級管理人員

## 實際持有深圳市江南實業發展有限公司的比例

| 姓名  | 職務              | 期初持股比例(%) | 期末持股比例(%) | 股份增減數 | 變動原因 |
|-----|-----------------|-----------|-----------|-------|------|
| 馬明哲 | 董事長、首席執行官       | 5.86      | 5.86      | -     | -    |
| 孫建一 | 副董事長、常務副總經理     | 3.83      | 3.83      | -     | -    |
| 王利平 | 執行董事、副總經理       | 1.17      | 1.17      | -     | -    |
| 姚波  | 執行董事、副總經理、首席財務官 | 0.18      | 0.18      | -     | -    |
| 林麗君 | 非執行董事           | 0.12      | 0.12      | -     | -    |
| 張子欣 | 非執行董事           | 2.93      | 2.93      | -     | -    |
| 丁新民 | 監事              | 0.65      | 0.65      | -     | -    |
| 孫建平 | 監事              | 0.59      | 0.59      | -     | -    |
| 肖繼艷 | 監事              | 0.59      | 0.59      | -     | -    |
| 任匯川 | 總經理             | 1.41      | 1.41      | -     | -    |
| 李源祥 | 副總經理            | 0.59      | 0.59      | -     | -    |
| 顧敏  | 副總經理            | 0.59      | 0.59      | -     | -    |
| 曹實凡 | 副總經理            | 0.59      | 0.59      | -     | -    |
| 羅世禮 | 副總經理            | 0.70      | 0.70      | -     | -    |
| 陳克祥 | 副總經理            | 3.81      | 3.81      | -     | -    |
| 姚軍  | 董事會秘書、首席律師      | 0.59      | 0.59      | -     | -    |
| 合計  |                 | 24.20     | 24.20     | -     | -    |

## 股票期權及被授予的限制性股票數量變動情況

本公司董事、監事和高級管理人員報告期內無股票期權持有情況，也沒有被授予限制性股票。

除上文所披露者外，於2011年6月30日，概無董事、監事及高級管理人員（含最高行政人員）於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份或債權證中持有或被視為持有根據證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據標準守則董事、監事及高級管理人員（含最高行政人員）須通知本公司及聯交所之權益或淡倉；彼等亦無獲授予權利以購買本公司或其任何相聯法團之任何股份或債權證權益。

## 報告期內董事、監事和高級管理人員變動情況

1. 王文君女士由於工作原因於2011年3月申請辭去本公司職工代表監事職務，本公司於2011年3月7日召開了員工代表大會選舉肖繼艷先生接替王文君女士出任公司第六屆監事會職工代表監事。肖繼艷先生的監事任職資格已於2011年5月5日經中國保監會核准，並於同日正式接替王文君女士出任本公司職工代表監事。
2. 張子欣先生自2011年3月起不再擔任本公司總經理職務。公司於2011年6月16日召開的2010年年度股東大會上審議通過了《關於張子欣先生轉任公司非執行董事的議案》，自此，張子欣先生正式轉任為公司的非執行董事。
3. 周永健先生由於獨立非執行董事的任期屆滿，於2011年3月申請辭去本公司獨立非執行董事職務，經公司於2011年6月16日召開的2010年度股東大會上審議通過選舉胡家驪先生接替周永健先生出任公司獨立非執行董事。胡家驪先生的董事任職資格已於2011年7月22日獲得中國保監會核准，並於同日正式接替周永健先生出任公司獨立非執行董事。
4. 宋志江先生由於工作原因於2011年7月27日起辭去本公司監事職務。
5. 任匯川先生自2011年3月開始擔任本公司總經理。任匯川先生的總經理任職資格已於2011年1月28日經中國保監會核准。
6. 李源祥先生、葉素蘭女士自2011年1月起擔任本公司副總經理。李源祥先生、葉素蘭女士的副總經理任職資格已於2010年12月30日經中國保監會核准。
7. 吳岳翰先生自2011年5月起不再擔任本公司副總經理。

## 董事、監事個人信息變動情況

根據《上市規則》第13.51(B)(1)條的披露規定，本公司董事及監事的個人信息變動情況如下：

1. 張子欣先生自2011年3月起退任本公司總經理職務，並於2011年6月起由執行董事轉任非執行董事。張先生於2011年3月起出任博裕資本有限公司首席執行官，並於2011年6月起出任富邦金融控股股份有限公司的獨立董事。
2. 公司非執行董事陳洪博先生於2011年1月退任深圳市投資控股有限公司的董事長兼黨委書記。
3. 公司非執行董事王冬勝先生於2011年2月退任澳洲滙豐銀行有限公司非執行董事；於2011年3月起擔任The Shek O Development Company, Ltd.的董事；並於2011年6月起由滙豐銀行（中國）有限公司副董事長轉任董事長。
4. 公司獨立非執行董事李嘉士先生於2011年2月不再出任香港特別行政區政府人事登記審裁處審裁員。
5. 公司獨立非執行董事張鴻義先生於2011年4月退任恒基（中國）投資有限公司非執行董事。
6. 公司監事會主席顧立基先生於2011年3月起出任湘電集團有限公司外部董事。
7. 公司職工代表監事肖繼艷先生於2011年7月起退任公司人才績效管理部總經理，於同月起出任平安證券人事行政部總經理，並於2011年6月起擔任平安財富通總經理兼董事會秘書。

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

# 重要事項

## 公司治理的情況

公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》等相關法律法規，認真落實監管部門關於公司治理的有關規定，結合公司實際情況，不斷完善公司治理結構和提高公司治理水平。

報告期內，公司召開了一次股東會議，即2010年年度股東大會；董事會共召開了三次會議；監事會共召開了兩次會議。股東大會、董事會、監事會及高級管理層均按照《公司章程》賦予的職責，依法獨立運作，履行各自的權利、義務，沒有違法違規的情況發生。

公司嚴格按照法律法規和《公司章程》的要求，及時、準確、真實、完整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。公司致力於不斷建立高水平的公司治理，並相信健全的公司治理可進一步提升公司管理的高效及可靠性，對本公司實現股東價值的最大化至關重要。

報告期內，在第四屆「中國上市公司最佳董事會評選」中，公司成功蟬聯「中國主板上市公司最佳董事會50強」，並榮獲「中國上市公司創造價值最快董事會10強」稱號；國際著名財經雜誌《歐洲貨幣》(Euromoney)公佈2011年度最佳管理公司排名，公司連續第三次榮獲「亞洲最佳管理保險公司」稱號；公司憑借規範、系統化、專業透明的公司治理水平連續第五年榮膺由亞洲著名公司治理雜誌《Corporate Governance Asia》頒發的2010年度「亞洲公司治理傑出表現獎」。

## 報告期內現金分紅政策及實施的利潤分配方案的執行情況

根據《公司章程》第二百一十三條，公司的利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性。在公司當年實現的可分配利潤（即公司彌補虧損、提取公積金後所餘的稅後利潤）為正值的情況下，原則上當年應向股東派發一定比例的現金紅利，具體的現金分紅比例將綜合考慮公司的盈利、現金流和償付能力情況，根據公司的經營和業務發展需要，由公司董事會制訂分配方案並按照《公司章程》規定實施。

本公司2010年度利潤分配方案已於2011年6月16日召開的2010年年度股東大會上審議通過，即以本公司年度股東大會召開當日總股本7,644,142,092股為基數，向全體股東派發公司2010年年度末期股息，每股派發現金紅利人民幣0.40元（含稅），共計人民幣3,057,656,836.80元。其餘未分配利潤結轉至2011年度。股東大會決議公告刊登於2011年6月17日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》。本次分紅派息的A股股權登記日為2011年7月20日，H股股權登記日為2011年6月16日，2010年度的紅利發放日為2011年7月29日。本公司A股、H股2010年度分紅派息公告刊登於上交所、聯交所網站，以及2011年7月13日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》。該分配方案已經實施完畢。

## 中期業績及利潤分配

根據《公司章程》及其他相關規定，截至2011年6月30日，本公司可供股東分配的利潤為人民幣57.21億元。根據《公司章程》的規定，中期股息的數額不應超過公司中期可分配利潤額的50%。

董事會宣告，以總股本7,916,142,092股為基數，向本公司股東派發截至2011年6月30日止6個月的中期股息每股人民幣0.15元（含稅，相等於每股0.1828港元），共計人民幣1,187,421,313.80元。於2011年9月8日（「登記日」）名列本公司H股股東名冊之H股股東將有權收取中期股息。有關A股股東有權收取截至2011年6月30日止6個月期間的中期股息的登記日期及安排將於上海證券交易所網站另行公佈。

根據本公司之《公司章程》，股息將以人民幣計算及宣派。A股股息將以人民幣支付，H股股息將以港幣支付。相關折算匯率以宣派中期股息之日前一周中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣的平均匯率中間價（人民幣0.8207元兌1.00港元）計算。

為釐定有權獲派截至2011年6月30日止6個月期間的中期股息的H股股東名單，本公司將於2011年9月2日（星期五）至2011年9月8日（星期四）（包括首尾兩天）暫停辦理H股過戶登記手續。本公司H股股東如欲獲得分派中期股息資格而尚未登記過戶文件，須於2011年9月1日（星期四）下午四時三十分或之前將過戶文件連同有關股票交回本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司。股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司的地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

本公司已委任中國銀行（香港）信託有限公司為香港的收款代理人（「收款代理人」），並會將已宣派的中期股息支付予收款代理人，以待付予H股股東。中期股息將由收款代理人支付，而有關支票將於2011年9月23日或之前以平郵方式寄予於登記日名列本公司股東名冊的H股股東，郵誤風險由彼等承擔。

## 重大訴訟仲裁事項

報告期內本公司無重大訴訟、仲裁事項。



# 重要事項

## 持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況

### 證券投資情況（交易性金融資產）

| 序號           | 證券品種 | 證券代碼   | 證券簡稱 | 初始投資金額<br>(人民幣百萬元) | 期末持有數量<br>(百萬股/百萬張) | 期末賬面值<br>(人民幣百萬元) | 佔期末證券<br>總投資比例(%) | 報告期損益<br>(人民幣百萬元) |
|--------------|------|--------|------|--------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1            | 可轉債  | 125709 | 唐鋼轉債 | 332                | 3                   | 331               | 27.0              | 5                 |
| 2            | 可轉債  | 110015 | 石化轉債 | 143                | 1                   | 154               | 12.6              | 11                |
| 3            | 股票   | 601688 | 華泰證券 | 79                 | 4                   | 49                | 4.0               | (5)               |
| 4            | 股票   | 002522 | 浙江眾成 | 53                 | 2                   | 46                | 3.8               | (33)              |
| 5            | 可轉債  | 113001 | 中行轉債 | 44                 | 0.4                 | 43                | 3.5               | (1)               |
| 6            | 股票   | 300055 | 萬邦達  | 47                 | 1                   | 38                | 3.1               | (35)              |
| 7            | 股票   | 300182 | 捷成股份 | 34                 | 1                   | 36                | 2.9               | 2                 |
| 8            | 股票   | 002527 | 新時達  | 38                 | 2                   | 34                | 2.8               | (7)               |
| 9            | 股票   | 002129 | 中環股份 | 23                 | 2                   | 31                | 2.5               | (12)              |
| 10           | 股票   | 000536 | 華映科技 | 28                 | 1                   | 28                | 2.3               | 1                 |
| 期末持有的其他證券投資  |      |        |      | 432                | -                   | 436               | 35.5              | (322)             |
| 報告期已出售證券投資損益 |      |        |      | -                  | -                   | -                 | -                 | 278               |
| 合計           |      |        |      | 1,253              | -                   | 1,226             | 100.0             | (118)             |

- (1) 本表所列證券投資包括股票、權證、可轉換債券；  
(2) 其他證券投資指除前十大證券以外的其他證券投資；  
(3) 報告期損益包括報告期分紅、可轉換債券利息和公允價值變動損益。

### 持有前十大其他上市公司股權情況

| 序號 | 證券代碼         | 證券簡稱                  | 初始投資金額<br>(人民幣百萬元) | 期末賬面值<br>(人民幣百萬元) | 佔該公司<br>股權比例(%) | 報告期損益<br>(人民幣百萬元) | 報告期股東<br>權益變動<br>(人民幣百萬元) | 會計核算科目   |
|----|--------------|-----------------------|--------------------|-------------------|-----------------|-------------------|---------------------------|----------|
| 1  | 000001       | 深發展A                  | 25,751             | 28,031            | 29.99           | 1,183             | (43)                      | 對聯營企業的投資 |
| 2  | HK1398       | 工商銀行                  | 739                | 667               | 0.6             | 22                | (2)                       | 可供出售金融資產 |
|    | 601398       |                       | 8,161              | 8,307             |                 | 302               | 273                       | 可供出售金融資產 |
| 3  | HK0939       | 建設銀行                  | 604                | 522               | 0.7             | 21                | (55)                      | 可供出售金融資產 |
|    | 601939       |                       | 8,101              | 8,147             |                 | 321               | 170                       | 可供出售金融資產 |
| 4  | HK1288       | 農業銀行                  | 95                 | 85                | 0.9             | 1                 | 2                         | 可供出售金融資產 |
|    | 601288       |                       | 7,877              | 8,056             |                 | 132               | 282                       | 可供出售金融資產 |
| 5  | 000538       | 雲南白藥                  | 1,414              | 3,322             | 9.4             | -                 | 232                       | 可供出售金融資產 |
| 6  | BE0003801181 | Ageas<br>(原名: Fortis) | 23,874             | 2,119             | 4.6             | 84                | 297                       | 可供出售金融資產 |
| 7  | 601006       | 大秦鐵路                  | 1,938              | 1,850             | 1.5             | 79                | 41                        | 可供出售金融資產 |
| 8  | 600029       | 南方航空                  | 1,126              | 1,246             | 1.7             | -                 | 37                        | 可供出售金融資產 |
|    | HK1055       |                       | 11                 | 10                |                 | -                 | (2)                       | 可供出售金融資產 |
| 9  | HK2628       | 中國人壽                  | 1,000              | 742               | 0.2             | 16                | (164)                     | 可供出售金融資產 |
|    | 601628       |                       | 336                | 308               |                 | 7                 | (30)                      | 可供出售金融資產 |
| 10 | 000012       | 南玻 A                  | 301                | 1,007             | 2.9             | 21                | (184)                     | 可供出售金融資產 |

- (1) 報告期損益指該項投資在報告期內的分紅及按照權益法確認的投資收益；  
(2) 佔該公司股權比例按照持有該公司股份的合計數計算；  
(3) 上述股權投資的股份來源包括一級和二級市場購入、定向增發及配送股等。

## 持有非上市金融企業股權情況

| 序號 | 所持對象名稱            | 初始<br>投資金額<br>(人民幣<br>百萬元) | 持有數量<br>(百萬股) | 佔該公司<br>股權比例<br>(%) | 期末<br>賬面值<br>(人民幣<br>百萬元) | 報告期損益<br>(人民幣<br>百萬元) | 報告期股東<br>權益變動<br>(人民幣<br>百萬元) | 會計核算科目       | 股份來源 |
|----|-------------------|----------------------------|---------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------|------|
| 1  | 台州市商業銀行股份<br>有限公司 | 361                        | 186           | 10.33               | 361                       | -                     | -                             | 可供出售<br>金融資產 | 購買   |
| 2  | 中原證券股份有限公司        | 826                        | 826           | 40.63               | 2,169                     | (13)                  | 2                             | 於聯營企業<br>的投資 | 購買   |
| 3  | 盛寶資產管理香港<br>有限公司  | 20                         | 1             | 50.00               | 14                        | (1)                   | -                             | 於合營企業<br>的投資 | 購買   |

## 資產交易事項

### H股定向增發情況

2011年3月14日，本公司公告提及本公司於2011年3月14日召開了第八屆董事會第十三次會議，審議通過了《關於定向增發H股的議案》，同意與金駿有限公司簽署《關於認購中國平安保險（集團）股份有限公司H股股份的認購協議》，擬向其定向增發不超過272,000,000股境外上市外資股（以下簡稱「本次H股定向增發」）。本次H股定向增發須獲得相關監管部門的審核、批准及同意。

2011年6月14日，本公司公告提及本公司已經收到中國證監會的批復，核准本公司向金駿有限公司定向增發不超過272,000,000股境外上市外資股。

2011年6月17日，本公司公告提及本公司已經完成向金駿有限公司發行272,000,000股H股，發行價格為每股港幣71.50元。本公司總股本從7,644,142,092股變更為7,916,142,092股。本公司後續將按照相關規定辦理工商變更手續。

### 與深發展重大資產重組情況

2011年5月8日，本公司公告提及本公司獲悉深發展已接到中國證監會的通知，中國證監會併購重組審核委員會將於近日審核深發展的重大資產重組事宜，即深發展作為非公開發行主體，向本公司非公開發行股票購買資產的重大資產重組暨關聯交易。

2011年5月12日，本公司公告提及本公司獲悉深發展發行股份購買資產暨關聯交易之重大資產重組事宜於2011年5月12日經中國證監會上市公司併購重組審核委員會2011年第12次工作會議審核獲得有條件通過。

2011年6月28日，本公司公告提及本公司與深發展重大資產重組事項獲中國證監會核准。

2011年6月29日，本公司公告提及本公司根據中國證監會的審核反饋意見，對本公司於2010年9月15日披露的《中國平安保險（集團）股份有限公司重大資產購買暨關聯交易報告書（草案）》進行了修訂，修訂後的重組報告書全文披露於上海證券交易所網站。

2011年7月28日，本公司公告提及本公司與深發展重大資產重組事項已經完成，並披露了重大資產重組實施的相關情況。

詳細內容請查閱本公司於2011年3月15日、2011年5月9日、2011年5月13日、2011年6月15日、2011年6月18日、2011年6月29日、2011年6月30日及2011年7月29日在《上海證券報》、《中國證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上海證券交易所網站（www.sse.com.cn）發佈的相關公告。

## 重大關聯交易

本公司與深發展重大資產重組的交易構成本公司的關聯交易，相關內容請參見本節「資產交易事項」。報告期內本公司無其他重大關聯交易事項。

# 重要事項

## 重大合同及其履行情况

### 擔保情况

(人民幣百萬元)

公司對外擔保情况(不包括對控股子公司的擔保)

|             |   |
|-------------|---|
| 報告期內擔保發生額合計 | - |
| 報告期末擔保餘額合計  | - |

### 公司對控股子公司的擔保情况

|                   |       |
|-------------------|-------|
| 報告期內對控股子公司擔保發生額合計 | 862   |
| 報告期末對控股子公司擔保餘額合計  | 5,306 |

### 公司擔保總額情况(包括對控股子公司的擔保)

|                  |       |
|------------------|-------|
| 擔保總額             | 5,306 |
| 擔保總額佔公司淨資產的比例(%) | 3.9   |

## 託管、承包、租賃、委託理財、委託貸款及其他重大合同情况

本報告期內公司無需披露的託管、承包、租賃、委託理財、委託貸款及其他重大合同事項。

## 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投資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。上述資產和負債的匯率波動風險會相互抵銷。

本集團採用敏感性分析來估計風險。估計外匯風險敏感性時，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兌換人民幣時同時一致貶值5%。

於2011年6月30日

(人民幣百萬元)

減少利潤

減少權益

|                                                                   |       |       |
|-------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| 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%估計的匯率波動風險淨額 | 1,237 | 2,223 |
|-------------------------------------------------------------------|-------|-------|

## 承諾事項履行情況

### 股東承諾

本公司於2010年2月22日接獲林芝新豪時投資發展有限公司、林芝景傲實業發展有限公司和深圳市江南實業發展有限公司三家股東的書面通知。根據該等書面通知，林芝新豪時投資發展有限公司和林芝景傲實業發展有限公司將在5年內以在二級市場公開出售和大宗交易相結合的方式減持，每年減持本公司的股份將分別不超過389,592,366股A股股份及331,117,788股A股股份的30%。深圳市江南實業發展有限公司擁有本公司A股股份中的88,112,886股在5年內也將以在二級市場公開出售和大宗交易相結合的方式進行減持，每年減持本公司的股份將不超過88,112,886股A股股份的30%。截至2011年6月30日，上述三家股東均嚴格履行了其承諾。

### 投資深發展所作出的承諾

- (1) 平安壽險就認購深發展非公開發行379,580,000股新股承諾：自上述認購的股份上市之日起（即2010年9月17日）36個月內不得轉讓本次認購股份，但是，在法律許可及相關監管部門同意的的前提下，在平安壽險與其關聯機構（包括平安壽險的控股股東、實際控制人以及與平安壽險同一實際控制人控制的不同主體）之間進行轉讓不受此限。平安壽險如有違反上述承諾的賣出交易，將授權中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司將賣出本次認購股份的所得資金劃入深發展上市公司賬戶歸深發展全體股東所有。
- (2) 本公司承諾將嚴格按照相關法律法規和監管機構的規定，採取合法、可行的措施，在本次交易完成後的三年內，以包括但不限於合併的方式整合深發展和平安銀行，以避免實質性同業競爭情形的發生。

截至2011年6月30日，上述承諾均在履行中。

### 與深發展重大資產重組所作出的承諾

- (1) 本公司承諾，將嚴格按照相關法規和監管機構的要求，盡快啟動平安銀行和深發展的整合工作，履行必要的內部決策程序，並上報監管部門審批，爭取一年內完成兩行整合。由於監管審批的不確定性，完成整合的具體時間取決於監管部門的審批進度等因素，本公司將積極與相關監管部門進行溝通，爭取盡快完成監管審批和整合工作。
- (2) 本公司承諾，自本次深發展非公開發行股份發行結束之日起36個月內不得轉讓本公司及子公司持有的深發展全部股份。但是，在適用法律許可的前提下，在本公司與本公司關聯機構（即在任何直接或間接控制本公司、直接或間接受本公司控制、與本公司共同受他人控制的人）之間進行轉讓不受此限。上述期限屆滿之後本公司可按中國證監會及深圳證券交易所的有關規定處置該等新發行股份。
- (3) 根據本公司與深發展於2010年9月14日簽署的《盈利預測補償協議》的約定，本公司應於本次深發展發行股份購買資產實施完畢後的3年內（「補償期間」），在每一年度結束後的4個月內，根據中國會計準則編製平安銀行在該等年度的備考淨利潤數值（「已實現盈利數」），並促使本公司聘請的會計師事務所盡快就該等已實現盈利數以及該等已實現盈利數與相應的利潤預測數（「利潤預測數」）之間的差異金額（「差異金額」）出具專項審核意見（「專項審核意見」）。如果根據該專項審核

# 重要事項

意見，補償期間的任一年度內的實際盈利數低於相應的利潤預測數，則本公司應以現金方式向深發展支付前述實際盈利數與利潤預測數之間的差額部份的90.75%（「補償金額」）。本公司應在針對該年度的專項審核意見出具後的20個營業日內將該等金額全額支付至深發展指定的銀行賬戶。

- (4) 就平安銀行兩處尚未辦理房產證的房產，本公司出具了《中國平安保險（集團）股份有限公司關於為平安銀行股份有限公司潛在房產權屬糾紛提供補償的承諾函》。根據該承諾函，本公司承諾，如果未來平安銀行的上述房產產生權屬糾紛，本公司將盡力協調各方，爭取妥善解決糾紛，避免對銀行正常經營秩序造成不利影響。如果因房產權屬糾紛導致上述分支機構需要承擔額外的成本或者發生收入下降的情形，本公司承諾將以現金方式補償給深發展因平安銀行處理房產糾紛而產生的盈利損失。

此外，本公司還就上述兩處尚未辦理房產證的房產出具了《中國平安保險（集團）股份有限公司關於平安銀行股份有限公司存在權屬瑕疵的房產的解決方案的承諾函》。根據該承諾函，本公司承諾，在本次交易完成後的三年內，如果深發展未能就該兩處房產辦理房產證且未能妥善處置該等房產，則本公司將在該三年的期限屆滿後的三個月內以公平合理的價格購買或者指定第三方購買該等房產。

- (5) 本公司就認購對價資產在過渡期間的損益出具承諾函：自評估基準日之次日至完成過戶到深發展名下之日，認購對價資產所產生的收益由深發展享有，損失由本公司承擔。
- (6) 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。
- (7) 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。
- (8) 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2011年6月30日，上述承諾事項中除第（5）項承諾已於2011年7月20日履行完畢以外，其他承諾均在履行之中。

## 募集資金使用情況

本公司2004年首次公開發行H股以及2007年首次公開發行A股募集的資金已全部用於充實公司資本金，並按照相關行業監管機構有關適用法規進行使用。

2011年6月，本公司向金駿有限公司發行H股2.72億股，募集資金總額為港幣194.48億元。於2011年6月30日，上述資金已存放於金駿有限公司開立的由本公司控制的共管銀行賬戶中。於2011年7月8日，上述資金已從共管賬戶轉入本公司的銀行賬戶中，公司將嚴格根據募集資金使用計劃，合理運用募集資金。

### 聘任會計師事務所情況

根據公司2010年度股東大會決議，公司於2011年繼續聘請了安永華明會計師事務所及安永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。公司中期財務報告未經審計。

### 本公司及公司董事、監事、高級管理人員、公司股東與實際控制人處罰及整改情況

報告期內本公司及公司董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人均未受中國證監會的稽查、行政處罰、通報批評及證券交易所的公開譴責。

### 購買、出售或贖回上市股份

本公司或其任何子公司自2011年1月1日至2011年6月30日止期間概無購買、出售或贖回其任何上市股份。

### 審計與風險管理委員會

本公司已根據上市規則附錄14所載列的企業管治常規守則成立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本公司的財務報告程序和進行風險管理。審計與風險管理委員會亦負責檢視外聘審計師之委任、外聘審計師酬金及有關外聘審計師任免的任何事宜。此外，審計與風險管理委員會亦審查本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，以確保本公司業務運作的效率及實現本公司目標及策略。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本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。

報告期內審計與風險管理委員會由五位獨立非執行董事，即湯雲為先生、周永健先生、張鴻義先生、陳甦先生及鍾煦和先生以及一位非執行董事伍成業先生組成。審計與風險管理委員會由獨立非執行董事湯雲為先生出任主席，彼具備會計師專業資格及相關財務管理知識。

審計與風險管理委員會已經與管理層一起審閱本公司採納的會計準則及慣例，並探討內部控制及財務報告事宜，包括審閱本公司的中期財務賬目。

本公司亦已設立戰略與投資決策委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事會屬下委員會的職責、組成及工作概要詳情載於本公司2010年H股年報第94至97頁公司治理報告「董事會各專業委員會」內。



# 重要事項

## 本公司遵守香港聯合交易所企業管治常規守則以及本公司董事及監事進行證券交易的標準守則（分別載於香港聯合交易所上市規則附錄14及附錄10）情況

除由馬明哲先生同時兼任本公司董事長與首席執行官外，本公司董事概不知悉任何可合理顯示本公司於2011年1月1日至2011年6月30日止期間任何時間未遵守企業管治常規守則所載適用守則條文的資料。

企業管治常規守則第A.2.1條規定，董事長及首席執行官的角色應分開且不應由同一人士擔任。然而，董事會認為本公司已建立了符合國際標準的董事會體系，而且制定了規範、嚴格的運作制度及議事規則。在公司事務的決策過程中，董事長並無有別於其他董事的任何特殊權力。並且，在公司日常經營層面，本公司建立了完善的制度及架構，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。再者，公司現時的經營管理模式已得到各界的充分認同，並已證實為可靠、高效及成功的模式。故此，延續這一模式有利於公司未來發展。《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。

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

有關本公司的安排及本公司無意將董事長與首席執行官的角色分開的原因載於本公司2010年H股年報第103頁公司治理報告「本公司遵守香港聯合交易所企業管治常規守則以及本公司董事及監事進行證券交易的操行守則情況」一段。

於2004年5月28日，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」），該守則於2011年8月17日進行了相應修訂，條款之嚴謹不遜於標準守則所規定之標準。經向所有本公司董事及監事作出專門查詢後，除本公司監事彭志堅先生購買本公司6,600股A股股份，並已於2011年7月22日完成申報外，彼等已遵守標準守則及行為守則所規定的標準。

## 代扣代繳所得稅

### 代扣代繳境外非居民企業企業所得稅

根據自2008年1月1日起執行的《中華人民共和國企業所得稅法》適用條文及其實施條例的規定，本公司向於登記日名列本公司H股股東名冊的H股非居民企業股東（包括香港中央結算（代理人）有限公司）派發2011年中期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅；惟倘居民企業股東於規定時間內提供法律意見書並經本公司確認，本公司將不會向於登記日名列本公司H股股東名冊的H股居民企業股東派發2011年中期股息時代扣代繳企業所得稅。



任何名列本公司H股股東名冊依法在中國境內成立，或依照外國（或外地）法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業（定義見《企業所得稅法》），如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在2011年9月1日（星期四）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）。

### 代扣代繳境外個人股東個人所得稅

由於《關於外商投資企業、外國企業和外籍個人取得股票（股權）轉讓收益和股息所得稅收問題的通知》（國稅發[1993]045號）已經於2011年1月4日廢止，持有本公司H股股份並名列本公司H股股東名冊的H股個人股東已經不能根據該文件免於繳納個人所得稅。經本公司與有關主管稅務機關溝通後得到確認，根據《中華人民共和國個人所得稅法》適用條文及其實施條例的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行的股票取得的股息紅利所得，應由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅；同時，持有境內非外商投資企業在香港發行的股票的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及內地和香港（澳門）間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。

根據上述稅務法規以及國家稅務總局的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅征管問題的通知》（國稅發[2011]348號），本公司向登記日名列本公司H股股東名冊的H股個人股東派發2011年中期股息時，將一般按照10%稅率扣繳個人所得稅，但是，稅務法規及相關稅收協議另有規定的，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。

名列本公司H股股東名冊的個人股東，如屬於低於10%稅率的協議國家居民，不適用本公司代扣代繳上述10%的個人所得稅，本公司可以根據《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協議待遇管理辦法（試行）〉的通知》（國稅發[2009]124號）有關規定，代為辦理享受有關協議待遇申請。請符合條件的股東在2011年9月1日（星期四）下午四時三十分或之前向香港中央證券登記有限公司呈交書面委託以及有關申報材料，並經本公司轉呈主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還。

本公司將依法代扣代繳登記日名列本公司H股股東名冊的股東的企業所得稅，以及個人所得稅。對於任何因未在規定時間內提交證明材料而引致對代扣代繳所得稅的爭議，本公司將不承擔責任及不予受理，H股股東需要按中華人民共和國稅務法規及有關規定自行或委託代理人辦理有關手續。

廣大投資者務須認真閱讀本報告內容。股東須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

### 其他重大事項

本報告期內公司無需披露的其他重大事項。

# 中期簡要合併財務報表審閱報告

致中國平安保險（集團）股份有限公司全體股東：

## 介紹

我們審閱了中國平安保險（集團）股份有限公司及其子公司（以下簡稱「貴集團」）載於第61頁至94頁的中期簡要合併財務報表，該等財務報表包括2011年6月30日的中期合併資產負債表，截至2011年6月30日止6個月期間的中期合併利潤表、中期合併綜合收益表、中期合併股東權益變動表、中期合併現金流量表以及重要會計政策和財務報表附註。該等中期簡要合併財務報表根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的有關要求及《國際會計準則第34號 – 中期財務報告》編製。貴公司董事對根據國際會計準則第34號的規定編製並列報該等中期簡要合併財務報表負責。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期簡要合併財務報表提出獨立結論，並根據我們協議約定的條款僅向董事會出具報告，而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱項目準則第2410號 – 企業的獨立審計師執行中期財務資料審閱》的規定執行了審閱。審閱工作主要包括詢問相關財務負責人、執行分析性覆核程序及其他審閱程序。審閱的範圍遠不及根據香港審計準則的規定執行審計的範圍，我們不能保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審計意見。

## 結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信該等中期簡要合併財務報表未能在所有重大方面按照《國際會計準則第34號》的規定編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2011年8月17日

# 中期合併利潤表

截至2011年6月30日止6個月期間

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元) | 附註 | 2011年<br>(未經審計)  | 2010年<br>(未經審計) |
|---------------------------|----|------------------|-----------------|
| 毛承保保費及保單費收入               | 6  | 116,080          | 85,079          |
| 減：分出保費                    |    | (5,857)          | (4,542)         |
| 淨承保保費及保單費收入               | 6  | 110,223          | 80,537          |
| 提取未到期責任準備金                |    | (6,824)          | (5,952)         |
| 已賺保費                      |    | 103,399          | 74,585          |
| 分保佣金收入                    |    | 1,622            | 1,337           |
| 銀行業務利息收入                  | 7  | 6,331            | 4,371           |
| 非保險業務手續費及佣金收入             | 8  | 3,462            | 2,492           |
| 投資收益                      | 9  | 15,912           | 10,909          |
| 應佔聯營公司及合營公司損益             |    | 1,159            | 282             |
| 其他業務收入                    | 10 | 1,925            | 3,004           |
| <b>收入合計</b>               |    | <b>133,810</b>   | <b>96,980</b>   |
| 賠款及保戶利益                   | 11 | (83,372)         | (56,394)        |
| 保險業務佣金支出                  |    | (9,388)          | (7,663)         |
| 銀行業務利息支出                  | 7  | (2,783)          | (1,585)         |
| 非保險業務手續費及佣金支出             | 8  | (368)            | (228)           |
| 提取貸款損失準備淨額                |    | (261)            | (110)           |
| 匯兌損失                      |    | (149)            | (28)            |
| 業務及管理費                    |    | (19,160)         | (15,611)        |
| 財務費用                      |    | (448)            | (391)           |
| 其他業務成本                    |    | (1,615)          | (2,762)         |
| <b>支出合計</b>               |    | <b>(117,544)</b> | <b>(84,772)</b> |
| 稅前利潤                      | 12 | 16,266           | 12,208          |
| 所得稅                       | 13 | (3,268)          | (2,342)         |
| <b>淨利潤</b>                |    | <b>12,998</b>    | <b>9,866</b>    |
| 下列歸屬於：                    |    |                  |                 |
| – 母公司股東的淨利潤               |    | 12,757           | 9,611           |
| – 少數股東損益                  |    | 241              | 255             |
|                           |    | <b>12,998</b>    | <b>9,866</b>    |
|                           |    | 人民幣元             | 人民幣元            |
| 歸屬於母公司普通股股東的每股收益：         | 16 |                  |                 |
| – 基本                      |    | 1.67             | 1.30            |
| – 稀釋                      |    | 1.67             | 1.30            |

本期建議的中期股息分配方案參見本財務報表附註15。

# 中期合併綜合收益表

截至2011年6月30日止6個月期間

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元) | 附註 | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|---------------------------|----|-----------------|-----------------|
| <b>淨利潤</b>                |    | <b>12,998</b>   | 9,866           |
| <b>其他綜合收益</b>             |    |                 |                 |
| 可供出售金融資產                  |    | <b>(6,002)</b>  | (5,561)         |
| 影子會計調整                    |    | <b>1,326</b>    | 1,468           |
| 境外經營外幣報表折算差額              |    | <b>51</b>       | 25              |
| 應佔聯營公司其他綜合收益              |    | <b>(42)</b>     | -               |
| 與其他綜合收益相關的所得稅             |    | <b>1,122</b>    | 829             |
| <b>稅後其他綜合收益</b>           | 14 | <b>(3,545)</b>  | (3,239)         |
| <b>綜合收益合計</b>             |    | <b>9,453</b>    | 6,627           |
| <b>下列歸屬於：</b>             |    |                 |                 |
| – 母公司股東的綜合收益              |    | <b>9,228</b>    | 6,398           |
| – 少數股東的綜合收益               |    | <b>225</b>      | 229             |
|                           |    | <b>9,453</b>    | 6,627           |

# 中期合併資產負債表

2011年6月30日

| (人民幣百萬元)         | 附註 | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|------------------|----|----------------------|----------------------|
| <b>資產</b>        |    |                      |                      |
| 存放中央銀行款項及法定保證金   |    | 48,579               | 42,110               |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 | 17 | 233,365              | 203,315              |
| 固定到期日投資          | 18 | 595,585              | 553,652              |
| 權益投資             | 19 | 107,284              | 86,369               |
| 衍生金融資產           |    | 20                   | 6                    |
| 發放貸款及墊款          | 20 | 144,363              | 131,960              |
| 於聯營公司和合營公司的投資    | 21 | 40,660               | 39,601               |
| 應收保費             |    | 8,275                | 6,298                |
| 應收分保合同準備金        |    | 7,732                | 6,178                |
| 保險合同保戶賬戶資產       |    | 36,818               | 40,284               |
| 投資合同保戶賬戶資產       |    | 3,913                | 3,994                |
| 投資性房地產           |    | 8,363                | 8,866                |
| 固定資產             |    | 9,112                | 8,170                |
| 無形資產             |    | 10,160               | 9,902                |
| 遞延所得稅資產          |    | 7,691                | 6,496                |
| 其他資產             | 22 | 48,144               | 24,426               |
| <b>資產合計</b>      |    | <b>1,310,064</b>     | <b>1,171,627</b>     |
| <b>股東權益及負債</b>   |    |                      |                      |
| <b>股東權益</b>      |    |                      |                      |
| 股本               | 23 | 7,916                | 7,644                |
| 儲備               |    | 88,403               | 75,777               |
| 未分配利潤            |    | 38,015               | 28,609               |
| 歸屬於母公司股東權益合計     |    | 134,334              | 112,030              |
| 少數股東權益           |    | 5,091                | 4,853                |
| <b>股東權益合計</b>    |    | <b>139,425</b>       | <b>116,883</b>       |
| <b>負債</b>        |    |                      |                      |
| 應付銀行及其他金融機構款項    |    | 42,070               | 38,822               |
| 賣出回購金融資產款        |    | 110,478              | 107,850              |
| 衍生金融負債           |    | 10                   | 15                   |
| 客戶存款及保證金         | 24 | 198,604              | 175,963              |
| 保險應付款            |    | 22,406               | 20,007               |
| 保險合同負債           | 25 | 717,964              | 639,947              |
| 保戶投資合同負債         |    | 31,309               | 29,991               |
| 應付保單紅利           |    | 16,563               | 14,182               |
| 應付所得稅            |    | 2,113                | 1,359                |
| 應付債券             | 26 | 9,558                | 7,540                |
| 遞延所得稅負債          |    | 920                  | 869                  |
| 其他負債             |    | 18,644               | 18,199               |
| <b>負債合計</b>      |    | <b>1,170,639</b>     | <b>1,054,744</b>     |
| <b>股東權益及負債合計</b> |    | <b>1,310,064</b>     | <b>1,171,627</b>     |

馬明哲  
董事

孫建一  
董事

姚波  
董事

# 中期合併股東權益變動表

截至2011年6月30日止6個月期間

| 截至2011年6月30日止6個月期間 |    |              |                |                        |                      |                      |                |                      |                        |                 |                      |         |
|--------------------|----|--------------|----------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------------|------------------------|-----------------|----------------------|---------|
| 歸屬於母公司股東權益         |    |              |                |                        |                      |                      |                |                      |                        |                 |                      |         |
| (人民幣百萬元)           | 附註 | 儲備           |                |                        |                      |                      |                |                      |                        |                 |                      | 總計      |
|                    |    | 股本<br>(未經審計) | 股本溢價<br>(未經審計) | 可供出售<br>金融資產<br>(未經審計) | 影子<br>會計調整<br>(未經審計) | 其他<br>資本公積<br>(未經審計) | 盈餘公積<br>(未經審計) | 一般風險<br>準備<br>(未經審計) | 外幣報表<br>折算差額<br>(未經審計) | 未分配利潤<br>(未經審計) | 少數股東<br>權益<br>(未經審計) |         |
| 2011年1月1日餘額        |    | 7,644        | 67,644         | (175)                  | 1,066                | 107                  | 6,689          | 395                  | 51                     | 28,609          | 4,853                | 116,883 |
| 本期淨利潤              |    | -            | -              | -                      | -                    | -                    | -              | -                    | -                      | 12,757          | 241                  | 12,998  |
| 本期其他綜合收益           | 14 | -            | -              | (4,527)                | 989                  | (42)                 | -              | -                    | 51                     | -               | (16)                 | (3,545) |
| 本期綜合收益合計           |    | -            | -              | (4,527)                | 989                  | (42)                 | -              | -                    | 51                     | 12,757          | 225                  | 9,453   |
| 提取盈餘公積             |    | -            | -              | -                      | -                    | -                    | 293            | -                    | -                      | (293)           | -                    | -       |
| 對股東的分配             | 15 | -            | -              | -                      | -                    | -                    | -              | -                    | -                      | (3,058)         | (20)                 | (3,078) |
| 增發新股               | 23 | 272          | 15,862         | -                      | -                    | -                    | -              | -                    | -                      | -               | -                    | 16,134  |
| 對子公司的變動            |    | -            | -              | -                      | -                    | -                    | -              | -                    | -                      | -               | 33                   | 33      |
| 2011年6月30日餘額       |    | 7,916        | 83,506         | (4,702)                | 2,055                | 65                   | 6,982          | 395                  | 102                    | 38,015          | 5,091                | 139,425 |

| 截至2010年6月30日止6個月期間 |    |              |                |                        |                      |                |                      |                        |                 |            |         |
|--------------------|----|--------------|----------------|------------------------|----------------------|----------------|----------------------|------------------------|-----------------|------------|---------|
| 歸屬於母公司股東權益         |    |              |                |                        |                      |                |                      |                        |                 |            |         |
| (人民幣百萬元)           | 附註 | 儲備           |                |                        |                      |                |                      |                        |                 | 少數股東<br>權益 | 總計      |
|                    |    | 股本<br>(未經審計) | 股本溢價<br>(未經審計) | 可供出售<br>金融資產<br>(未經審計) | 影子<br>會計調整<br>(未經審計) | 盈餘公積<br>(未經審計) | 一般風險<br>準備<br>(未經審計) | 外幣報表<br>折算差額<br>(未經審計) | 未分配利潤<br>(未經審計) |            |         |
| 2010年1月1日餘額        |    | 7,345        | 51,907         | 4,612                  | (759)                | 6,208          | 395                  | 43                     | 15,219          | 6,773      | 91,743  |
| 本期淨利潤              |    | -            | -              | -                      | -                    | -              | -                    | -                      | 9,611           | 255        | 9,866   |
| 本期其他綜合收益           | 14 | -            | -              | (4,404)                | 1,166                | -              | -                    | 25                     | -               | (26)       | (3,239) |
| 本期綜合收益合計           |    | -            | -              | (4,404)                | 1,166                | -              | -                    | 25                     | 9,611           | 229        | 6,627   |
| 提取盈餘公積             |    | -            | -              | -                      | -                    | 46             | -                    | -                      | (46)            | -          | -       |
| 對股東的分配             | 15 | -            | -              | -                      | -                    | -              | -                    | -                      | (2,293)         | (1)        | (2,294) |
| 增發新股               |    | 299          | 15,737         | -                      | -                    | -              | -                    | -                      | -               | -          | 16,036  |
| 對子公司的變動            |    | -            | -              | -                      | -                    | -              | -                    | -                      | -               | (2,217)    | (2,217) |
| 2010年6月30日餘額       |    | 7,644        | 67,644         | 208                    | 407                  | 6,254          | 395                  | 68                     | 22,491          | 4,784      | 109,895 |

# 中期合併現金流量表

截至2011年6月30日止6個月期間

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元) | 附註 | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|---------------------------|----|-----------------|-----------------|
| <b>經營活動產生的現金流入淨額</b>      |    | <b>80,838</b>   | 66,961          |
| <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   |    | (1,378)         | (1,174)         |
| 處置投資性房地產、固定資產及無形資產收到的現金   |    | 14              | 16              |
| 投資淨增加額                    |    | (69,855)        | (79,534)        |
| 定期存款淨增加額                  |    | (20,859)        | (26,263)        |
| 處置子公司收到／(支付)的現金           |    | 837             | (1,614)         |
| 收購子公司支付的現金                |    | (583)           | -               |
| 取得利息收到的現金                 |    | 7,878           | 6,956           |
| 取得股息收到的現金                 |    | 2,876           | 1,273           |
| 取得租金收到的現金                 |    | 222             | 240             |
| 保單質押貸款淨增加額                |    | (3,393)         | (1,391)         |
| <b>投資活動產生的現金流出淨額</b>      |    | <b>(84,241)</b> | (101,491)       |
| <b>籌資活動產生的現金流量</b>        |    |                 |                 |
| 賣出回購業務資金淨減少額              |    | (620)           | (116)           |
| 取得借款收到的現金                 |    | 1,817           | 5,648           |
| 償付利息支付的現金                 |    | (1,546)         | (594)           |
| 發行債券收到的現金                 |    | 1,994           | 3,200           |
| 償還債務支付的現金                 |    | (2,143)         | (3,322)         |
| 子公司吸收少數股東投資收到的現金          |    | 108             | 107             |
| <b>籌資活動產生的現金(流出)／流入淨額</b> |    | <b>(390)</b>    | 4,923           |
| <b>現金及現金等價物的淨減少額</b>      |    | <b>(3,793)</b>  | (29,607)        |
| 淨匯兌差額                     |    | (92)            | (3)             |
| 現金及現金等價物的期初餘額             |    | 80,938          | 88,965          |
| <b>現金及現金等價物的期末餘額</b>      | 27 | <b>77,053</b>   | 59,355          |



# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 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。本公司的經營範圍包括投資金融、保險企業；監督管理控股投資企業的各種國內、國際業務；開展資金運用業務。本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事金融業，提供多元化的金融產品及服務，業務範圍包括人身保險業務、財產保險業務、信託業務、證券業務、銀行業務以及其他業務。本集團經營的上述業務無明顯的季節性或者週期性特徵。

本公司的註冊地址為中國廣東省深圳市福田中心區福華三路星河發展中心辦公15、16、17、18層。

## 2. 編製基準

本中期簡要合併財務報表根據《國際會計準則第34號 – 中期財務報告》編製。因此並不包括在年度財務報表中的所有信息和披露內容；據此，本中期簡要財務報表應與本集團2010年度已審財務報表一併閱讀。

## 3. 重要會計政策

### 本集團所採用的新準則及其解釋與修訂

本中期簡要合併財務報表所採用的會計政策與編製2010年度已審財務報表所採用的會計政策相一致，並根據2011年1月1日生效的新準則及其解釋做出了以下變更：

#### ► 《國際會計準則第24號 – 關聯方交易(修訂版)》

國際會計準則理事會頒佈了修訂版的《國際會計準則第24號》來明確關聯方的定義。新定義強調關聯方關係的對稱並明確了何種情況下個人和關鍵管理人員會影響到一個經濟實體的關聯方關係。其次，該修訂對和政府相關的企業與該政府或者與受該政府控制的、共同控制的或具有重大影響的其他企業之間發生的交易的相關披露給予豁免。該修訂對於本集團的財務狀況及經營業績無重大影響。

#### ► 《國際會計準則第32號 – 金融工具的披露(修訂版)》

本修訂主要修改了《國際會計準則32號》中對金融負債的定義，允許企業將發行的認股權證和某些期權或者權證分類為權益工具。如果優先認股權(以及某些期權或者權證)能享有與現有非衍生權益工具同等的權利或者能以任意幣種的某一固定金額認購某一固定數量的權益，則適用本修訂。本修訂對本集團的財務狀況和經營情況沒有重大影響。

### 3. 重要會計政策（續）

#### 本集團所採用的新準則及其解釋與修訂（續）

##### ► 《國際財務報告解釋公告第14號 – 預付最低融資要求（修訂版）》

如企業需滿足最低融資要求並預付款項來滿足該要求時，本修訂刪除了其未預期的結果。本修訂允許企業將預付的未來期間服務費用確認為養老金資產。本修訂對本集團的財務狀況及經營業績沒有重大影響。

##### ► 《國際財務報告解釋公告第19號 – 以權益工具清償金融負債》

該解釋公告澄清了為清償金融負債而向債權人發行的權益工具滿足作為支付對價的條件。發行的權益工具以公允價值計量，如果某些情況下不能可靠計量其公允價值，可以按清償的負債的公允價值計量，產生的任何收益或者損失計入利潤表。採納該解釋公告對本集團的財務狀況及經營業績沒有重大影響。

##### ► 國際財務報告準則的改進（2010年5月頒佈）

於2010年5月，國際會計準則理事會發佈了對準則的第三次綜合修改，主要是為了消除不一致性和澄清措辭。並對每一準則設定了單獨的過渡條款。採用該等改進將使本集團的會計政策發生變化，但不會對本集團的財務狀況和經營業績產生重大影響。

- 《國際財務報告準則第3號 – 企業合併》：該修訂變更了少數股東權益計量方法的選擇。只有構成目前所有者權益組成部份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份，可以選擇按公允價值計量或按目前持有的權益工具佔比計算享有的被收購方可辨認淨資產份額確認。其他少數股東權益部份均應當以購買日的公允價值計量。
- 《國際財務報告準則第7號 – 金融工具披露》：該修訂旨在簡化披露，如減少關於持有的抵押物的披露及要求在定量的信息中加入定性的信息來改進披露方式。
- 《國際會計準則第1號 – 財務報表列報》：該修訂明確對其他綜合收益各組成部份進行分析的列報，可以選擇在所有者權益變動表或者在財務報表附註中進行披露。
- 《國際會計準則第34號 – 中期財務報告》：本修訂要求在中期簡明財務報表中增加金融資產公允價值及分類變化以及或有資產及負債變化的披露。

# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 3. 重要會計政策（續）

### 本集團所採用的新準則及其解釋與修訂（續）

#### ► 國際財務報告準則的改進（2010年5月頒佈）（續）

以下國際財務報告準則的修訂對本集團的會計政策、財務狀況及經營業績沒有重大影響：

- 《國際財務報告準則第1號 – 首次執行國際財務報告準則》– 首次執行國際財務報告準則時對國際財務報告準則第7號比較披露的有限豁免條款
- 《國際財務報告準則第3號 – 企業合併》– 闡明在採用《國際財務報告準則第3號》（2008年修訂版）前，企業合併產生的或有合併對價按照《國際財務報告準則第3號》（2005）的方法處理
- 《國際財務報告準則第3號 – 企業合併》– 在企業合併下的不可替換的或自願替換的股份支付獎勵及其會計處理
- 《國際會計準則第27號 – 合併及個別財務報表》– 將《國際會計準則第27號》（2008年修訂版）由過渡性要求轉為最終修訂準則
- 《國際財務報告解釋公告第13號 – 客戶忠誠度項目》– 在確定獎勵積分的公允價值時，企業應該考慮將會提供給沒有參加忠誠度項目的客戶的折扣和獎勵

本集團未提前採納任何已經發佈，但未生效的其他準則、解釋或者準則的修訂。

### 會計估計變更

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、死亡率、發病率、退保率、費用假設等作出重大判斷。這些計量假設需以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定。本集團於2011年6月30日根據當前信息重新釐定上述有關假設，假設變動所形成的相關保險合同準備金的變動計入本期間利潤表。此項變動增加2011年6月30日壽險責任準備金人民幣471百萬元，減少截至2011年6月30日止6個月期間（以下簡稱「本期間」）稅前利潤人民幣471百萬元。2010年同期相關假設變動的影響是減少2010年6月30日壽險責任準備金人民幣963百萬元，增加截至2010年6月30日止6個月期間稅前利潤人民幣963百萬元。

## 4. 主要子公司、聯營公司及合營公司的變化

本期間本集團合併子公司的範圍及本集團的主要聯營公司與合營公司與上年度相比無重大變化。

## 5. 經營分部信息

截至2011年6月30日止期間，本集團經營分部的構成與2010年度一致。

截至2011年6月30日止6個月期間的分部分析如下：

| (人民幣百萬元)                | 人壽保險<br>(未經審計) | 財產保險<br>(未經審計) | 銀行<br>(未經審計) | 證券<br>(未經審計) | 總部<br>(未經審計) | 其他<br>(未經審計) | 抵銷<br>(未經審計) | 合計<br>(未經審計) |
|-------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 毛承保保費及保單費收入             | 75,158         | 40,922         | -            | -            | -            | -            | -            | 116,080      |
| 減：分出保費                  | (374)          | (5,483)        | -            | -            | -            | -            | -            | (5,857)      |
| 提取未到期責任準備金              | (827)          | (5,997)        | -            | -            | -            | -            | -            | (6,824)      |
| 已賺保費                    | 73,957         | 29,442         | -            | -            | -            | -            | -            | 103,399      |
| 分保佣金收入                  | (223)          | 1,845          | -            | -            | -            | -            | -            | 1,622        |
| 銀行業務利息收入                | -              | -              | 6,331        | -            | -            | -            | -            | 6,331        |
| 非保險業務手續費及佣金收入           | -              | -              | 887          | 1,695        | -            | 894          | (14)         | 3,462        |
| 其中：分部間非保險業務<br>手續費及佣金收入 | -              | -              | 4            | -            | -            | 10           | (14)         | -            |
| 投資收益／(損失)               | 13,951         | 1,583          | (24)         | 231          | 284          | 287          | (400)        | 15,912       |
| 其中：分部間投資收益              | 316            | 27             | -            | 7            | 37           | 13           | (400)        | -            |
| 應佔聯營公司及合營公司損益           | (60)           | -              | 1,183        | -            | -            | 36           | -            | 1,159        |
| 其他業務收入                  | 1,815          | 118            | 8            | 6            | 94           | 2,017        | (2,133)      | 1,925        |
| 其中：分部間其他業務收入            | 921            | 5              | -            | -            | 93           | 1,114        | (2,133)      | -            |
| 收入合計                    | 89,440         | 32,988         | 8,385        | 1,932        | 378          | 3,234        | (2,547)      | 133,810      |
| 賠款及保戶利益                 | (66,242)       | (17,130)       | -            | -            | -            | -            | -            | (83,372)     |
| 保險業務佣金支出                | (6,080)        | (3,359)        | -            | -            | -            | -            | 51           | (9,388)      |
| 銀行業務利息支出                | -              | -              | (3,023)      | -            | -            | -            | 240          | (2,783)      |
| 非保險業務手續費及佣金支出           | -              | -              | (93)         | (153)        | -            | (136)        | 14           | (368)        |
| 提取貸款損失準備淨額              | -              | -              | (298)        | -            | -            | 37           | -            | (261)        |
| 匯兌損失                    | (121)          | (13)           | (1)          | (4)          | (7)          | (3)          | -            | (149)        |
| 業務及管理費                  | (6,613)        | (8,717)        | (2,128)      | (876)        | (173)        | (1,586)      | 933          | (19,160)     |
| 財務費用                    | (52)           | (122)          | -            | -            | (133)        | (141)        | -            | (448)        |
| 其他業務成本                  | (1,892)        | (93)           | (99)         | (1)          | (2)          | (826)        | 1,298        | (1,615)      |
| 支出合計                    | (81,000)       | (29,434)       | (5,642)      | (1,034)      | (315)        | (2,655)      | 2,536        | (117,544)    |
| 稅前利潤                    | 8,440          | 3,554          | 2,743        | 898          | 63           | 579          | (11)         | 16,266       |
| 所得稅                     | (1,678)        | (861)          | (346)        | (183)        | -            | (200)        | -            | (3,268)      |
| 淨利潤                     | 6,762          | 2,693          | 2,397        | 715          | 63           | 379          | (11)         | 12,998       |

# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 5. 經營分部信息（續）

截至2010年6月30日止6個月期間的分部分析如下：

| （人民幣百萬元）                | 人壽保險<br>（未經審計） | 財產保險<br>（未經審計） | 銀行<br>（未經審計） | 證券<br>（未經審計） | 總部<br>（未經審計） | 其他<br>（未經審計） | 抵銷<br>（未經審計） | 合計<br>（未經審計） |
|-------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 毛承保保費及保單費收入             | 54,888         | 30,191         | -            | -            | -            | -            | -            | 85,079       |
| 減：分出保費                  | (868)          | (3,674)        | -            | -            | -            | -            | -            | (4,542)      |
| 提取未到期責任準備金              | (198)          | (5,754)        | -            | -            | -            | -            | -            | (5,952)      |
| 已賺保費                    | 53,822         | 20,763         | -            | -            | -            | -            | -            | 74,585       |
| 分保佣金收入                  | 89             | 1,248          | -            | -            | -            | -            | -            | 1,337        |
| 銀行業務利息收入                | -              | -              | 4,371        | -            | -            | -            | -            | 4,371        |
| 非保險業務手續費及佣金收入           | -              | -              | 378          | 1,751        | -            | 371          | (8)          | 2,492        |
| 其中：分部間非保險業務<br>手續費及佣金收入 | -              | -              | 2            | -            | -            | 6            | (8)          | -            |
| 投資收益／（損失）               | 9,648          | 717            | 92           | 158          | (8)          | 700          | (398)        | 10,909       |
| 其中：分部間投資收益              | 343            | 8              | -            | (14)         | 21           | 40           | (398)        | -            |
| 應佔聯營公司及合營公司損益           | (53)           | -              | 204          | -            | -            | 131          | -            | 282          |
| 其他業務收入                  | 1,397          | 71             | 33           | 4            | 88           | 2,666        | (1,255)      | 3,004        |
| 其中：分部間其他業務收入            | 573            | 14             | -            | -            | 83           | 585          | (1,255)      | -            |
| 收入合計                    | 64,903         | 22,799         | 5,078        | 1,913        | 80           | 3,868        | (1,661)      | 96,980       |
| 賠款及保戶利益                 | (44,815)       | (11,579)       | -            | -            | -            | -            | -            | (56,394)     |
| 保險業務佣金支出                | (5,041)        | (3,202)        | -            | -            | -            | -            | 580          | (7,663)      |
| 銀行業務利息支出                | -              | -              | (1,914)      | -            | -            | -            | 329          | (1,585)      |
| 非保險業務手續費及佣金支出           | -              | -              | (58)         | (99)         | -            | (76)         | 5            | (228)        |
| 提取貸款損失準備淨額              | -              | -              | (84)         | -            | -            | (26)         | -            | (110)        |
| 匯兌收益／（損失）               | (35)           | (10)           | 19           | -            | (1)          | (1)          | -            | (28)         |
| 業務及管理費                  | (5,735)        | (6,524)        | (1,646)      | (735)        | (152)        | (1,500)      | 681          | (15,611)     |
| 財務費用                    | (53)           | (68)           | -            | -            | (123)        | (151)        | 4            | (391)        |
| 其他業務成本                  | (1,346)        | (52)           | (29)         | (1)          | -            | (1,377)      | 43           | (2,762)      |
| 支出合計                    | (57,025)       | (21,435)       | (3,712)      | (835)        | (276)        | (3,131)      | 1,642        | (84,772)     |
| 稅前利潤／（虧損）               | 7,878          | 1,364          | 1,366        | 1,078        | (196)        | 737          | (19)         | 12,208       |
| 所得稅                     | (1,327)        | (276)          | (262)        | (250)        | (10)         | (217)        | -            | (2,342)      |
| 淨利潤／（虧損）                | 6,551          | 1,088          | 1,104        | 828          | (206)        | 520          | (19)         | 9,866        |

## 5. 經營分部信息（續）

2011年6月30日和2010年12月31日的分部資產分析如下：

| （人民幣百萬元）         | 人壽保險           | 財產保險           | 銀行             | 證券            | 總部            | 其他            | 抵銷              | 合計               |
|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|
| 2011年6月30日（未經審計） | <b>829,510</b> | <b>100,032</b> | <b>314,479</b> | <b>26,769</b> | <b>32,794</b> | <b>31,792</b> | <b>(25,312)</b> | <b>1,310,064</b> |
| 2010年12月31日（經審計） | 763,078        | 79,355         | 282,771        | 29,976        | 17,827        | 28,117        | (29,497)        | 1,171,627        |

## 6. 承保保費及保單費收入毛額及淨額

| 截至6月30日止6個月期間<br>（人民幣百萬元） | 2011年<br>（未經審計） | 2010年<br>（未經審計） |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 毛承保保費、保單費收入及保費存款          | <b>153,552</b>  | 123,316         |
| 減：未通過重大保險風險測試的規模保費        | <b>(1,527)</b>  | (1,316)         |
| 萬能及投連險分拆至保費存款的部份          | <b>(35,945)</b> | (36,921)        |
| 毛承保保費及保單費收入               | <b>116,080</b>  | 85,079          |
| 長期壽險業務毛承保保費及保單費收入         | <b>73,854</b>   | 51,554          |
| 短期壽險業務毛承保保費               | <b>1,304</b>    | 3,334           |
| 財產險業務毛承保保費                | <b>40,922</b>   | 30,191          |
| 毛承保保費及保單費收入               | <b>116,080</b>  | 85,079          |
| <b>毛額</b>                 |                 |                 |
| 人壽保險                      |                 |                 |
| 個人壽險                      | <b>61,554</b>   | 47,346          |
| 銀行保險                      | <b>10,362</b>   | 4,949           |
| 團體壽險                      | <b>3,242</b>    | 2,593           |
|                           | <b>75,158</b>   | 54,888          |
| 財產保險                      |                 |                 |
| 機動車輛保險                    | <b>30,792</b>   | 22,990          |
| 非機動車輛保險                   | <b>8,979</b>    | 6,169           |
| 意外與健康保險                   | <b>1,151</b>    | 1,032           |
|                           | <b>40,922</b>   | 30,191          |
| 毛承保保費及保單費收入               | <b>116,080</b>  | 85,079          |

# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 6. 承保保費及保單費收入毛額及淨額（續）

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元) | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>扣除分出保費</b>             |                 |                 |
| 人壽保險                      |                 |                 |
| 個人壽險                      | 61,299          | 47,109          |
| 銀行保險                      | 10,359          | 4,945           |
| 團體壽險                      | 3,126           | 1,966           |
|                           | <b>74,784</b>   | 54,020          |
| 財產保險                      |                 |                 |
| 機動車輛保險                    | 28,168          | 21,395          |
| 非機動車輛保險                   | 6,134           | 4,109           |
| 意外與健康保險                   | 1,137           | 1,013           |
|                           | <b>35,439</b>   | 26,517          |
| 淨承保保費及保單費收入               | <b>110,223</b>  | 80,537          |

## 7. 銀行業務利息淨收入

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元) | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>銀行業務利息收入</b>           |                 |                 |
| 發放貸款及墊款                   | 4,317           | 2,998           |
| 存放中央銀行                    | 250             | 191             |
| 債券投資                      | 1,357           | 785             |
| 存放銀行及其他金融機構款項             | 407             | 397             |
|                           | <b>6,331</b>    | 4,371           |
| <b>銀行業務利息支出</b>           |                 |                 |
| 吸收存款                      | 1,530           | 1,030           |
| 應付銀行及其他金融機構款項             | 1,191           | 493             |
| 應付債券                      | 62              | 62              |
|                           | <b>2,783</b>    | 1,585           |
| 銀行業務利息淨收入                 | <b>3,548</b>    | 2,786           |



## 8. 非保險業務手續費及佣金淨收入

截至6月30日止6個月期間  
(人民幣百萬元)

|                      | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| <b>非保險業務手續費及佣金收入</b> |                 |                 |
| 證券經紀業務手續費收入          | 509             | 521             |
| 證券承銷業務手續費收入          | 1,181           | 1,226           |
| 信託產品管理費              | 755             | 275             |
| 銀行業務手續費及佣金收入         | 887             | 378             |
| 其他                   | 130             | 92              |
|                      | <b>3,462</b>    | 2,492           |
| <b>非保險業務手續費及佣金支出</b> |                 |                 |
| 證券經紀業務手續費支出          | 95              | 83              |
| 銀行業務手續費及佣金支出         | 93              | 58              |
| 其他手續費支出              | 180             | 87              |
|                      | <b>368</b>      | 228             |
| 非保險業務手續費及佣金淨收入       | <b>3,094</b>    | 2,264           |

## 9. 投資收益

截至6月30日止6個月期間  
(人民幣百萬元)

|             | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|-------------|-----------------|-----------------|
| 淨投資收益       | 16,507          | 12,765          |
| 已實現的收益／(損失) | 733             | (1,043)         |
| 未實現的損失      | (386)           | (724)           |
| 減值損失        | (942)           | (89)            |
| 總投資收益       | <b>15,912</b>   | 10,909          |

# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 9. 投資收益（續）

### (1) 淨投資收益

截至6月30日止6個月期間  
(人民幣百萬元)

|                     | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| 非銀行業務固定到期日投資的利息收入   |                 |                 |
| 債券及債權計劃             |                 |                 |
| – 持有至到期投資           | 7,167           | 4,970           |
| – 可供出售金融資產          | 2,699           | 3,194           |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益 | 249             | 158             |
| – 貸款及應收款            | 239             | 11              |
| 定期存款                |                 |                 |
| – 貸款及應收款            | 3,397           | 1,975           |
| 活期存款                |                 |                 |
| – 貸款及應收款            | 158             | 213             |
| 其他                  |                 |                 |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益 | 3               | –               |
| – 貸款及應收款            | 438             | 398             |
| 權益投資的股息收入           |                 |                 |
| 證券投資基金              |                 |                 |
| – 可供出售金融資產          | 1,210           | 1,255           |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益 | 230             | 89              |
| 權益證券                |                 |                 |
| – 可供出售金融資產          | 1,430           | 529             |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益 | 6               | 13              |
| 投資性房地產經營租賃收入        | 222             | 240             |
| 賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出  | (941)           | (280)           |
|                     | 16,507          | 12,765          |

### (2) 已實現的收益／(損失)

截至6月30日止6個月期間  
(人民幣百萬元)

|                     | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| 固定到期日投資             |                 |                 |
| – 可供出售金融資產          | (174)           | 642             |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益 | (88)            | 42              |
| 權益投資                |                 |                 |
| – 可供出售金融資產          | 878             | (1,400)         |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益 | 116             | (326)           |
| 衍生金融工具              |                 |                 |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益 | 1               | (1)             |
|                     | 733             | (1,043)         |

## 9. 投資收益（續）

### （3）未實現的收益／（損失）

| 截至6月30日止6個月期間<br>（人民幣百萬元） | 2011年<br>（未經審計） | 2010年<br>（未經審計） |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 固定到期日投資                   |                 |                 |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益       | 60              | 131             |
| 權益投資                      |                 |                 |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益       | (465)           | (853)           |
| 衍生金融工具                    |                 |                 |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益       | 19              | (2)             |
|                           | (386)           | (724)           |

### （4）減值損失

| 截至6月30日止6個月期間<br>（人民幣百萬元） | 2011年<br>（未經審計） | 2010年<br>（未經審計） |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 權益投資                      |                 |                 |
| – 可供出售金融資產                | (942)           | (89)            |

## 10. 其他業務收入

| 截至6月30日止6個月期間<br>（人民幣百萬元） | 2011<br>（未經審計） | 2010<br>（未經審計） |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 許繼集團有限公司（以下簡稱「許繼集團」）營業收入  | -              | 1,616          |
| 高速公路通行費收入                 | 512            | 412            |
| 投連管理費收入及投資合同收入            | 634            | 573            |
| 其他                        | 779            | 403            |
|                           | 1,925          | 3,004          |

# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 11. 賠款及保戶利益

### (1)

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元) | 2011年        |                    |              |
|---------------------------|--------------|--------------------|--------------|
|                           | 毛額<br>(未經審計) | 分出予再保險公司<br>(未經審計) | 淨值<br>(未經審計) |
| 賠款及理賠費用                   | 22,722       | (2,291)            | 20,431       |
| 退保                        | 2,058        | -                  | 2,058        |
| 年金                        | 2,326        | -                  | 2,326        |
| 滿期及生存給付                   | 7,185        | -                  | 7,185        |
| 保單紅利支出                    | 2,842        | -                  | 2,842        |
| 壽險責任準備金的增加                | 45,869       | (129)              | 45,740       |
| 投資型保單賬戶利息                 | 2,790        | -                  | 2,790        |
|                           | 85,792       | (2,420)            | 83,372       |

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元) | 2010年        |                    |              |
|---------------------------|--------------|--------------------|--------------|
|                           | 毛額<br>(未經審計) | 分出予再保險公司<br>(未經審計) | 淨值<br>(未經審計) |
| 賠款及理賠費用                   | 16,083       | (2,119)            | 13,964       |
| 退保                        | 1,728        | -                  | 1,728        |
| 年金                        | 1,964        | -                  | 1,964        |
| 滿期及生存給付                   | 3,167        | -                  | 3,167        |
| 保單紅利支出                    | 2,234        | -                  | 2,234        |
| 壽險責任準備金的增加                | 31,404       | (100)              | 31,304       |
| 投資型保單賬戶利息                 | 2,033        | -                  | 2,033        |
|                           | 58,613       | (2,219)            | 56,394       |

### (2)

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元) | 2011年        |                    |              |
|---------------------------|--------------|--------------------|--------------|
|                           | 毛額<br>(未經審計) | 分出予再保險公司<br>(未經審計) | 淨值<br>(未經審計) |
| 長期人壽保險合同利益                | 65,004       | (237)              | 64,767       |
| 短期人壽保險賠款                  | 1,663        | (188)              | 1,475        |
| 財產保險賠款                    | 19,125       | (1,995)            | 17,130       |
|                           | 85,792       | (2,420)            | 83,372       |

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元) | 2010年        |                    |              |
|---------------------------|--------------|--------------------|--------------|
|                           | 毛額<br>(未經審計) | 分出予再保險公司<br>(未經審計) | 淨值<br>(未經審計) |
| 長期人壽保險合同利益                | 43,972       | (198)              | 43,774       |
| 短期人壽保險賠款                  | 1,433        | (392)              | 1,041        |
| 財產保險賠款                    | 13,208       | (1,629)            | 11,579       |
|                           | 58,613       | (2,219)            | 56,394       |

## 12. 稅前利潤

稅前利潤已扣除／(計入)下列項目：

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元) | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 員工成本                      | 7,791           | 6,165           |
| 許繼集團營業成本                  | -               | 1,064           |
| 投資合同準備金利息支出               | 374             | 238             |
| 提取保險保障基金                  | 522             | 401             |
| 業務監管費                     | 166             | 135             |
| 投資性房地產折舊                  | 154             | 126             |
| 固定資產折舊                    | 603             | 584             |
| 無形資產攤銷                    | 332             | 319             |
| 租金支出                      | 1,008           | 709             |
| 業務宣傳費                     | 1,212           | 699             |
| 差旅費                       | 332             | 302             |
| 稅費                        | 99              | 75              |
| 郵電費                       | 477             | 328             |
| 車船使用費                     | 226             | 316             |
| 處置抵債資產的損失                 | 26              | 6               |
| 處置投資性房地產和固定資產的損失／(收益)     | (18)            | 2               |
| 提取壞賬準備淨額                  | (74)            | 213             |
| 提取貸款損失準備淨額                | 261             | 110             |
| 其他辦公費用                    | 423             | 454             |

## 13. 所得稅

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元) | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 當期所得稅                     | 3,306           | 1,315           |
| 遞延所得稅                     | (38)            | 1,027           |
|                           | 3,268           | 2,342           |

# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 14. 其他綜合收益

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元) | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 可供出售金融資產產生的損失             | (6,256)         | (6,868)         |
| 減：可供出售金融資產產生的所得稅影響        | 1,455           | 1,131           |
| 前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額       |                 |                 |
| – 處置損失／(收益)               | (688)           | 1,218           |
| – 減值損失                    | 942             | 89              |
|                           | (4,547)         | (4,430)         |
| 影子會計調整產生的利得               | 659             | 2,070           |
| 減：影子會計調整產生的所得稅影響          | (333)           | (302)           |
| 前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額       | 667             | (602)           |
|                           | 993             | 1,166           |
| 境外經營外幣報表折算差額              | 51              | 25              |
| 應佔聯營公司其他綜合收益              | (42)            | –               |
|                           | (3,545)         | (3,239)         |

## 15. 股息

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元)                                       | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 已宣告的2010年末期普通股股息：每股人民幣0.40元<br>(2009年：每股人民幣0.30元)               | 3,058           | 2,293           |
| 經批准的2011年中期普通股股息(於6月30日未確認為負債)：每股人民幣0.15元<br>(2010年：每股人民幣0.15元) | 1,187           | 1,147           |

## 16. 每股收益

基本每股收益為本期間歸屬於本公司普通股股東的淨利潤除以本期間發行在外普通股的加權平均數計算得出。

由於本公司無發行在外的稀釋性潛在普通股，因此未就稀釋性對截至2010年及2011年6月30日止期間的基本每股收益進行調整。

| 截至6月30日止6個月期間             | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤(人民幣百萬元) | 12,757          | 9,611           |
| 本公司發行在外普通股加權平均數(百萬股)      | 7,644           | 7,395           |
| 基本每股收益(人民幣元)              | 1.67            | 1.30            |
| 稀釋每股收益(人民幣元)              | 1.67            | 1.30            |

## 17. 現金、存放銀行及其他金融機構款項

| (人民幣百萬元)      | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|---------------|----------------------|----------------------|
| 現金            | 603                  | 755                  |
| 定期存款          | 176,297              | 134,928              |
| 存放銀行及其他金融機構款項 | 54,349               | 63,984               |
| 拆出資金          | 2,116                | 3,648                |
|               | <b>233,365</b>       | 203,315              |

於2011年6月30日，定期存款中的人民幣14,430百萬元（2010年12月31日：人民幣2,852百萬元）被指定以公允價值計量。

## 18. 固定到期日投資

| (人民幣百萬元) | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|----------|----------------------|----------------------|
| 債券       | 553,217              | 526,716              |
| 債權計劃     | 4,590                | 1,070                |
| 保單質押貸款   | 11,824               | 8,431                |
| 買入返售金融資產 | 25,942               | 17,435               |
| 其他       | 12                   | -                    |
|          | <b>595,585</b>       | 553,652              |

### 債券

| (人民幣百萬元)              | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 持有至到期，攤餘成本            | 381,596              | 339,012              |
| 可供出售，公允價值             | 153,205              | 168,757              |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益     |                      |                      |
| - 因交易而持有              | 10,932               | 17,661               |
| - 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益 | -                    | 72                   |
| 貸款及應收款                | 7,484                | 1,214                |
|                       | <b>553,217</b>       | 526,716              |
| 政府債                   | 132,452              | 138,020              |
| 央行票據                  | 3,401                | 15,667               |
| 金融債                   | 248,125              | 212,891              |
| 企業債                   | 169,239              | 160,138              |
|                       | <b>553,217</b>       | 526,716              |
| 上市                    | 61,633               | 56,897               |
| 非上市                   | 491,584              | 469,819              |
|                       | <b>553,217</b>       | 526,716              |



# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 18. 固定到期日投資（續）

在財務報表中非以公允價值計量的固定到期日投資的公允價值如下：

| （人民幣百萬元） | 2011年6月30日<br>（未經審計） | 2010年12月31日<br>（經審計） |
|----------|----------------------|----------------------|
| 持有至到期    |                      |                      |
| 債券       | 362,801              | 331,290              |
| 貸款及應收款   |                      |                      |
| 債券       | 7,040                | 1,214                |
| 債權計劃     | 4,551                | 1,070                |
| 保單質押貸款   | 11,824               | 8,431                |
| 買入返售金融資產 | 25,942               | 17,435               |
|          | 412,158              | 359,440              |

於2011年6月30日，本集團賬面價值約為人民幣111,319百萬元（2010年12月31日：人民幣107,225百萬元）的債券投資作為賣出回購金融資產款交易餘額的抵押品。截至本簡要財務報表批准日，賬面價值約人民幣106,735百萬元的上述賣出回購金融資產款已贖回。

於2011年6月30日，本集團本期無（2010年12月31日：599百萬元）買入返售金融資產作為賣出回購金融資產款交易餘額的抵押品。

## 19. 權益投資

| （人民幣百萬元） | 2011年6月30日<br>（未經審計） | 2010年12月31日<br>（經審計） |
|----------|----------------------|----------------------|
| 證券投資基金   | 28,196               | 28,027               |
| 權益證券     | 73,403               | 54,947               |
| 其他權益投資   | 5,685                | 3,395                |
|          | 107,284              | 86,369               |

### （1）證券投資基金

| （人民幣百萬元）  | 2011年6月30日<br>（未經審計） | 2010年12月31日<br>（經審計） |
|-----------|----------------------|----------------------|
| 可供出售，公允價值 | 25,202               | 21,983               |
| 交易性金融資產   | 2,994                | 6,044                |
|           | 28,196               | 28,027               |
| 上市        | 8,197                | 6,916                |
| 非上市       | 19,999               | 21,111               |
|           | 28,196               | 28,027               |

## 19. 權益投資（續）

### （2）權益證券

| （人民幣百萬元）  | 2011年6月30日<br>（未經審計） | 2010年12月31日<br>（經審計） |
|-----------|----------------------|----------------------|
| 可供出售，公允價值 | 72,404               | 51,688               |
| 交易性金融資產   | 999                  | 3,259                |
|           | 73,403               | 54,947               |
| 上市        | 73,226               | 54,764               |
| 非上市       | 177                  | 183                  |
|           | 73,403               | 54,947               |

### （3）其他權益投資

| （人民幣百萬元）     | 2011年6月30日<br>（未經審計） | 2010年12月31日<br>（經審計） |
|--------------|----------------------|----------------------|
| 可供出售，成本      | 4,754                | 3,395                |
| 交易性金融資產，公允價值 | 931                  | -                    |
| 非上市          | 5,685                | 3,395                |

於2011年6月30日，本集團賬面價值為人民幣1,544百萬元（2010年12月31日：人民幣108百萬元）的其他權益投資及對子公司的權益投資作為本集團賣出回購資產交易餘額的抵押品。截至本財務報表批准日，本集團已贖回價值人民幣864百萬元的上述賣出回購資產。

## 20. 發放貸款及墊款

### （1）發放貸款及墊款按個人及企業分佈情況

| （人民幣百萬元）       | 2011年6月30日<br>（未經審計） | 2010年12月31日<br>（經審計） |
|----------------|----------------------|----------------------|
| <b>個人貸款及墊款</b> |                      |                      |
| 信用卡            | 12,002               | 10,559               |
| 住房抵押           | 27,201               | 25,767               |
| 其他             | 7,422                | 8,143                |
| <b>企業貸款及墊款</b> |                      |                      |
| 貸款             | 97,842               | 86,828               |
| 貼現             | 1,582                | 2,199                |
| 毛額             | 146,049              | 133,496              |
| <b>貸款損失準備</b>  |                      |                      |
| 單項計提           | (382)                | (398)                |
| 組合計提           | (1,304)              | (1,138)              |
|                | (1,686)              | (1,536)              |
| 淨額             | 144,363              | 131,960              |

# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 20. 發放貸款及墊款（續）

### （2）貸款損失準備

| （人民幣百萬元）   | 單項計提<br>（未經審計） | 組合計提<br>（未經審計） | 合計<br>（未經審計） |
|------------|----------------|----------------|--------------|
| 2011年1月1日  | 398            | 1,138          | 1,536        |
| 本期提取／（沖回）  | (9)            | 270            | 261          |
| 本期轉回       |                |                |              |
| 減值貸款利息收入   | (3)            | -              | (3)          |
| 其他轉回       | (4)            | (104)          | (108)        |
| 2011年6月30日 | 382            | 1,304          | 1,686        |

| （人民幣百萬元）   | 單項計提<br>（未經審計） | 組合計提<br>（未經審計） | 合計<br>（未經審計） |
|------------|----------------|----------------|--------------|
| 2010年1月1日  | 211            | 720            | 931          |
| 本期提取       | 10             | 100            | 110          |
| 本期轉回       |                |                |              |
| 減值貸款利息收入   | (7)            | -              | (7)          |
| 其他轉回       | (2)            | -              | (2)          |
| 2010年6月30日 | 212            | 820            | 1,032        |

於2011年6月30日，本集團賬面價值為人民幣107百萬元（2010年12月31日：人民幣195百萬元）的發放貸款及墊款作為本集團賣出回購資產交易餘額的抵押品。截至本財務報表批准日，本集團上述賣出回購資產均已贖回。

## 21. 於聯營公司和合營公司的投資

於2011年6月30日，本集團的主要聯營公司和合營公司如下：

| （人民幣百萬元）<br>被投資企業名稱     | 2011年6月30日<br>（未經審計） | 2010年12月31日<br>（經審計） |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| 深圳發展銀行股份有限公司（以下簡稱「深發展」） | 28,031               | 26,890               |
| 京滬高鐵股權投資計劃              | 6,300                | 6,300                |
| 中原證券股份有限公司              | 2,169                | 2,180                |
| 許繼集團                    | 177                  | 187                  |
| 威立雅水務（昆明）投資有限公司         | 206                  | 197                  |
| 威立雅水務（黃河）投資有限公司         | 636                  | 629                  |
| 威立雅水務（柳州）投資有限公司         | 112                  | 110                  |
| 山西太長高速公路有限責任公司          | 898                  | 894                  |
| 湖北深業華銀交通開發有限公司          | 340                  | 404                  |
| 杭州宋都房地產集團有限公司           | 515                  | 489                  |
| 平安財富錦康集合資金信託計劃          | 89                   | 92                   |
| 紹興平安創新投資有限責任公司          | 36                   | 37                   |
| 中油金鴻天然氣運輸有限公司           | 460                  | 437                  |
| 西安瑞聯近代電子有限公司            | 316                  | 313                  |
| 盛寶資產管理香港有限公司            | 14                   | 15                   |
| 其他                      | 361                  | 427                  |
|                         | 40,660               | 39,601               |

## 22. 其他資產

| (人民幣百萬元)        | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| 應收金駿有限公司增資款(註1) | 16,134               | -                    |
| 其他應收款(註2)       | 7,264                | 5,491                |
| 應收分保賬款          | 3,983                | 2,830                |
| 應收利息            | 18,017               | 14,179               |
| 其他              | 2,746                | 1,926                |
|                 | <b>48,144</b>        | <b>24,426</b>        |

註1：請參見附註23。

註2：本集團自2009年1月1日起執行財政部頒佈的《企業會計準則解釋第2號》和《保險合同相關會計處理規定》(財會[2009]15號)的規定。由於國家相關稅務法規尚未明確執行上述規定對以前年度損益調整的所得稅影響的處理方法，本集團在編製財務報表時，根據對現行稅法的理解和判斷計提企業所得稅費用。由於上述預提企業所得稅費用和實際預繳企業所得稅存在差異，截止2011年6月30日，本集團在其他資產中確認的預繳所得稅約為人民幣3,399百萬元。預繳所得稅的收回金額和時間將以稅務機關最終確定的結果為準。

## 23. 股本

| (百萬)               | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| 已發行股份數量(每股面值人民幣1元) | 7,916                | 7,644                |

2011年6月17日，本公司向周大福代理人有限公司的全資子公司金駿有限公司發行本公司H股272百萬股，募集資金總額為港元19,448百萬元。於2011年6月30日，上述資金已存放於金駿有限公司開立的由本公司控制的共管銀行賬戶中，並包含在本公司的其他資產中。於2011年7月8日，上述資金已從共管賬戶轉入本公司的銀行賬戶中，並業經中國註冊會計師專項驗證。截至本財務報表批准日止，相關工商變更登記手續正在進行中。

## 24. 客戶存款及保證金

| (人民幣百萬元) | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|----------|----------------------|----------------------|
| 活期存款     |                      |                      |
| – 公司客戶   | 57,112               | 57,927               |
| – 個人客戶   | 18,543               | 19,371               |
| 定期存款     |                      |                      |
| – 公司客戶   | 69,522               | 57,165               |
| – 個人客戶   | 11,911               | 12,319               |
| 存入保證金    | 32,189               | 16,078               |
| 代理買賣證券款  |                      |                      |
| – 公司客戶   | 1,291                | 1,762                |
| – 個人客戶   | 8,036                | 11,341               |
|          | <b>198,604</b>       | <b>175,963</b>       |

# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 25. 保險合同負債

| (人民幣百萬元)   | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|------------|----------------------|----------------------|
| 壽險責任準備金    | 439,988              | 395,159              |
| 投資型保單賬戶餘額  | 179,930              | 155,628              |
| 保險合同保戶賬戶負債 | 36,818               | 40,284               |
| 未到期責任準備金   | 38,710               | 30,842               |
| 未決賠款準備金    | 22,518               | 18,034               |
|            | <b>717,964</b>       | 639,947              |

## 26. 應付債券

| 類別      | 發行人                                 | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|---------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 次級債券    | 平安產險                                | 4,570                | 4,548                |
| 次級債券    | 平安銀行股份有限公司(以下簡稱「平安銀行」)              | 2,993                | 2,992                |
| 離岸人民幣債券 | Value Success International Limited | 1,995                | -                    |
|         |                                     | <b>9,558</b>         | 7,540                |

本集團的次級債券均未經擔保，期限為10年，發行人在第5個計息年度末享有對該次級債券的贖回權。

本集團離岸人民幣債券的期限為3年，由Value Success International Limited的直接控股母公司中國平安保險海外(控股)有限公司提供擔保。

## 27. 現金及現金等價物

| (人民幣百萬元)         | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|------------------|----------------------|----------------------|
| 存放中央銀行款項         | 7,426                | 7,481                |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 |                      |                      |
| - 現金             | 603                  | 755                  |
| - 定期存款           | 9,884                | 952                  |
| - 存放銀行及其他金融機構款項  | 43,785               | 48,553               |
| - 拆出資金           | 2,116                | 3,548                |
| 權益投資             |                      |                      |
| - 貨幣市場基金         | 1,498                | 4,657                |
| 固定到期日投資          |                      |                      |
| - 買入返售金融資產       | 11,741               | 14,992               |
|                  | <b>77,053</b>        | 80,938               |

## 28. 受託業務

| (人民幣百萬元) | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|----------|----------------------|----------------------|
| 信託受託資產   | 154,458              | 133,356              |
| 資產管理受託資產 | 51,319               | 25,089               |
| 企業年金受託資產 | 33,476               | 29,350               |
| 委託貸款     | 3,688                | 2,604                |
|          | 242,941              | 190,399              |

以上項目均在資產負債表外核算。

## 29. 金融工具的公允價值及其層次確認

本集團確定金融資產和金融負債公允價值的方法已在2010年度財務報表中披露，還披露了各層次公允價值明細表。第一層次的公允價值參考公開市場價格確定；第二層次的公允價值按照使用可觀察到的市場變量的估值技術確定；第三層次的公允價值按照使用不可觀察到的變量的估值技術確定。

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)               | 2011年6月30日 |         |      |         |
|------------------------|------------|---------|------|---------|
|                        | 第一層次       | 第二層次    | 第三層次 | 公允價值合計  |
| <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                     | 593        | 10,278  | 61   | 10,932  |
| 基金                     | 2,616      | 378     | -    | 2,994   |
| 股票                     | 999        | -       | -    | 999     |
| 其他                     | 862        | 14,711  | -    | 15,573  |
|                        | 5,070      | 25,367  | 61   | 30,498  |
| 衍生金融資產                 |            |         |      |         |
| 利率掉期                   | -          | 5       | -    | 5       |
| 貨幣遠期及掉期                | -          | 15      | -    | 15      |
|                        | -          | 20      | -    | 20      |
| 可供出售金融資產               |            |         |      |         |
| 債券                     | 19,950     | 133,255 | -    | 153,205 |
| 基金                     | 24,927     | 275     | -    | 25,202  |
| 股票                     | 66,164     | 6,063   | 177  | 72,404  |
| 其他                     | 496        | -       | -    | 496     |
|                        | 111,537    | 139,593 | 177  | 251,307 |
| 金融資產合計                 | 116,607    | 164,980 | 238  | 281,825 |
| <b>金融負債</b>            |            |         |      |         |
| 衍生金融負債                 |            |         |      |         |
| 利率掉期                   | -          | 4       | -    | 4       |
| 貨幣遠期及掉期                | -          | 6       | -    | 6       |
| 信用掉期                   | -          | -       | -    | -       |
| 金融負債合計                 | -          | 10      | -    | 10      |

# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 29. 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)               | 2010年12月31日 |         |      |         |
|------------------------|-------------|---------|------|---------|
|                        | 第一層次        | 第二層次    | 第三層次 | 公允價值合計  |
| <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                     | 740         | 16,931  | 62   | 17,733  |
| 基金                     | 5,957       | 87      | -    | 6,044   |
| 股票                     | 3,259       | -       | -    | 3,259   |
| 其他                     | -           | 3,628   | -    | 3,628   |
|                        | 9,956       | 20,646  | 62   | 30,664  |
| 衍生金融資產                 |             |         |      |         |
| 利率掉期                   | -           | 2       | -    | 2       |
| 貨幣遠期及掉期                | -           | 4       | -    | 4       |
|                        | -           | 6       | -    | 6       |
| 可供出售金融資產               |             |         |      |         |
| 債券                     | 21,876      | 146,881 | -    | 168,757 |
| 基金                     | 21,743      | 240     | -    | 21,983  |
| 股票                     | 46,125      | 5,383   | 180  | 51,688  |
|                        | 89,744      | 152,504 | 180  | 242,428 |
| 金融資產合計                 | 99,700      | 173,156 | 242  | 273,098 |
| <b>金融負債</b>            |             |         |      |         |
| 衍生金融負債                 |             |         |      |         |
| 利率掉期                   | -           | 2       | -    | 2       |
| 貨幣遠期及掉期                | -           | 10      | -    | 10      |
| 信用掉期                   | -           | 3       | -    | 3       |
| 金融負債合計                 | -           | 15      | -    | 15      |

以上金融工具層次披露均不包括投資連結保險賬戶餘額。

於本期間，第一公允價值層次和第二公允價值層次之間沒有轉移，也無轉出或者轉入第三公允價值層次的投資。



## 30. 風險與資本管理

### (1) 保險風險

保險風險是指由於對保險事故發生的頻率、嚴重程度，退保情況等因素估計不足，導致實際賠付超出預期賠付的風險。在保險合同下，本集團面臨的主要風險是實際賠款及保戶利益給付超過已計提保險責任的賬面額。這種風險在下列情況下均可能出現：

- ▶ 發生性風險 – 保險事故發生的數量與預期不同的可能性。
- ▶ 嚴重性風險 – 保險事故產生的成本與預期不同的可能性。
- ▶ 發展性風險 – 保險人的責任金額在合同期結束時出現變動的可能性。

風險的波動性可通過把損失風險分散至大批保險合同組合而得以改善，因為較分散的合同組合很少因組合中某部份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壽保險合同、財產保險和短期人壽保險合同等。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風險的各地區未存在重大分別，但不合理的金額集中可能對基於組合進行賠付的嚴重程度產生影響。

對於含固定和保證給付以及固定未來保費的合同，並無可減少保險風險的重大緩和條款和情況。但是，對於若干分紅保險合同而言，其分紅特徵使較大部份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。

# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 30. 風險與資本管理（續）

### （1）保險風險（續）

#### 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。

#### （a）長期人壽保險合同

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、死亡率、發病率、退保率、費用假設等作出重大判斷。

#### （b）財產及短期人壽保險合同

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。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。

#### （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。大部份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賬款或應收分保未決賠款準備金。

儘管本集團可能已訂立再保險合同，但這並不能解除本集團對保戶承擔的直接責任。因此再保險存在因再保險公司未能履行再保險合同應承擔的責任而產生的信用風險。

### （2）市場風險

市場風險是指因市場價格波動而引起的金融工具公允價值或未來現金流變動的風險。市場風險包括因匯率（外匯風險）、市場利率（利率風險）和市場價格（價格風險）波動而引起的三種風險。

#### （a）外匯風險

外匯風險是指因匯率變動產生損失的風險。人民幣與本集團從事業務地區的其他貨幣之間的匯率波動會影響本集團的財務狀況和經營業績。目前本集團面臨的外匯風險主要來自美元對人民幣，港元對人民幣及歐元對人民幣的匯率波動。現時，本集團務求通過減少外匯淨餘額的方法來降低外匯風險。

## 30. 風險與資本管理（續）

### （2）市場風險（續）

#### （b）價格風險

本集團面臨的價格風險與價值隨市價變動而改變（由利率風險和外匯風險引起的變動除外）的金融資產和負債有關，主要是分類為可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的上市股票及證券投資基金。

上述投資因投資工具的市值變動而面臨價格風險，該變動可因只影響個別金融工具或其發行人的因素所致，亦可因影響市場上交易的所有金融工具的因素所致。

本集團通過分散投資，為不同證券投資設置投資上限等方法來管理價格風險。

#### （c）利率風險

利率風險是指金融工具的價值／未來現金流量會因市場利率變動而出現波動的風險。

浮動利率工具使本集團面臨現金流利率風險，而固定利率工具使本集團面臨公允價值利率風險。

本集團的利率風險政策規定其須維持一個適當的固定及浮動利率工具組合，以管理利率風險。有關政策亦規定本集團管理計息金融資產及計息金融負債的到期情況。浮動利率工具一般不到一年便會重新估價一次。固定利率工具的利率在有關金融工具初始時固定，在到期前不會改變。

### （3）信用風險

信用風險是指由於債務人或者交易對手不能履行合同義務，或者信用狀況的不利變動而造成損失的風險。本集團主要面臨的信用風險與存放在商業銀行的存款、發放貸款及墊款、債券投資、權益投資、與再保險公司的再保險安排、保戶質押貸款等有關。本集團通過使用多項控制措施，包括運用信用控制政策，對潛在投資進行信用分析及對交易對手設定整體額度來控制信用風險。

本集團銀行業務在向客戶授信之前，首先會進行信用評估，並定期檢查所授出的信貸。信用風險管理的手段亦包括取得抵押品及擔保。對於資產負債表外的授信承諾，本集團一般會收取保證金以減低信用風險。

# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 30. 風險與資本管理（續）

### （4）流動性風險

流動性風險是指本集團無法籌集足夠資金或不能及時以合理的價格將資產變現以償還到期債務的風險。

本集團部份保單允許退保、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。

### （5）資產與負債失配風險

本集團資產與負債管理的目標是匹配資產與負債的期限與利率。在目前的法規與市場環境下，本集團沒有充足的期限足夠長的資產可供投資，以與保險及投資合同負債的期限相匹配。然而，如果目前法規與市場環境允許，本集團將通過延長資產期限，以匹配新產生的保證收益率較低的負債，並減小與現有的保證收益率較高的負債的差異。

### （6）運營風險

運營風險是指由於缺乏足夠的針對業務流程、人員和系統的內部控制，或內部控制失效、或由於不可控制的外部事件而引起損失的風險。本集團在管理其業務時會面臨多種由於缺乏或忽略適當的授權、書面支持和確保操作與信息安全的程序，或由於員工的錯誤與舞弊而產生的運營風險。本集團努力嘗試通過制訂清晰的政策並要求記錄完整的業務程序來確保交易經過適當授權、書面支持與記錄來管理其運營風險。

### （7）資本管理

本集團的資本需求主要基於本集團的規模、承保業務的種類以及運作的行業和地理位置。本集團資本管理的主要目的是確保本集團符合外部要求的資本需求和確保本集團維持健康的資本比率以達到支持本集團的業務和股東利益最大化。

本集團定期檢查報告的資本水平與所需求的資本水平之間是否有任何不足，以此來管理資本需求。在經濟條件和本集團經營活動的風險特徵發生變化時，本集團會對當前的資本水平做出調整。為了維持或調整資本結構，本集團可以對股利的金額進行調整、對普通股股東返還股本或者發行股本證券。

於本期間，本集團完全符合外部要求的資本需求，資本基礎、資本管理目標、政策和流程與以前期間相比沒有變化。

### 31. 金融工具到期期限分析

下表列示了金融資產和金融負債的合同剩餘期限情況：

|                  | 2011年6月30日   |                 |                  |                |                |              |
|------------------|--------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|--------------|
| (人民幣百萬元)         | 即期<br>(未經審計) | 3個月以內<br>(未經審計) | 3-12個月<br>(未經審計) | 1-5年<br>(未經審計) | 5年以上<br>(未經審計) | 合計<br>(未經審計) |
| <b>資產：</b>       |              |                 |                  |                |                |              |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 | 61,777       | 21,917          | 25,345           | 112,585        | 11,741         | 233,365      |
| 債券               |              |                 |                  |                |                |              |
| – 貸款及應收款         | -            | 100             | -                | 1,384          | 6,000          | 7,484        |
| – 持有至到期          | -            | 5,599           | 13,409           | 74,413         | 288,175        | 381,596      |
| – 可供出售           | -            | 1,697           | 4,522            | 67,731         | 79,255         | 153,205      |
| – 因交易而持有         | -            | 914             | 3,982            | 3,340          | 2,696          | 10,932       |
| 債權計劃             | -            | -               | -                | 736            | 3,854          | 4,590        |
| 其他               | -            | 12              | -                | -              | -              | 12           |
| 發放貸款及墊款          | 1,106        | 28,820          | 50,937           | 35,315         | 28,185         | 144,363      |
| <b>負債：</b>       |              |                 |                  |                |                |              |
| 應付銀行及其他金融機構款項    | 7,930        | 19,318          | 4,868            | 7,365          | 2,589          | 42,070       |
| 客戶存款及保證金         | 103,034      | 46,901          | 39,221           | 9,448          | -              | 198,604      |
| 應付債券             | -            | -               | -                | 1,994          | 7,564          | 9,558        |

|                       | 2010年12月31日 |                |                 |               |               |             |
|-----------------------|-------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|-------------|
| (人民幣百萬元)              | 即期<br>(經審計) | 3個月以內<br>(經審計) | 3-12個月<br>(經審計) | 1-5年<br>(經審計) | 5年以上<br>(經審計) | 合計<br>(經審計) |
| <b>資產：</b>            |             |                |                 |               |               |             |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項      | 61,571      | 11,334         | 18,478          | 108,690       | 3,242         | 203,315     |
| 債券                    |             |                |                 |               |               |             |
| – 貸款及應收款              | –           | 150            | 100             | 964           | –             | 1,214       |
| – 持有至到期               | –           | 599            | 20,810          | 64,304        | 253,299       | 339,012     |
| – 可供出售                | –           | 4,653          | 8,759           | 69,974        | 85,371        | 168,757     |
| – 因交易而持有              | –           | 1,574          | 5,625           | 6,905         | 3,557         | 17,661      |
| – 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益 | –           | 72             | –               | –             | –             | 72          |
| 債權計劃                  | –           | –              | –               | 236           | 834           | 1,070       |
| 發放貸款及墊款               | 696         | 28,764         | 47,247          | 33,885        | 21,368        | 131,960     |
| <b>負債：</b>            |             |                |                 |               |               |             |
| 應付銀行及其他金融機構款項         | 9,912       | 14,126         | 5,243           | 7,035         | 2,506         | 38,822      |
| 客戶存款及保證金              | 90,531      | 38,422         | 37,075          | 9,935         | –             | 175,963     |
| 應付債券                  | –           | –              | –               | –             | 7,540         | 7,540       |

# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 32. 重大關聯方交易

(1) 本集團與關聯方的主要交易如下：

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元) | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 收取的利息收入                   |                 |                 |
| 深發展                       | 62              | 26              |
| 支付的利息支出                   |                 |                 |
| 香港上海滙豐銀行有限公司(以下簡稱「滙豐銀行」)  | 3               | -               |
| 深發展                       | 3               | 1               |

(2) 本集團與關聯方應收應付款項餘額如下：

| (人民幣百萬元)         | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|------------------|----------------------|----------------------|
| 滙豐銀行             |                      |                      |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 | 143                  | 105                  |
| 應付銀行及其他金融機構款項    | 841                  | 530                  |
| 深發展              |                      |                      |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 | 3,205                | 3,293                |
| 應收利息             | 186                  | 145                  |
| 應付債券             | 100                  | 100                  |

(3) 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。本期關鍵管理人員的薪酬概述如下：

| 截至6月30日止6個月期間<br>(人民幣百萬元) | 2011年<br>(未經審計) | 2010年<br>(未經審計) |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 工資及其他短期僱員福利               | 27              | 16              |

## 33. 或有負債

鑒於保險及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。

## 34. 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)    | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|-------------|----------------------|----------------------|
| 已簽約但未在賬目中計提 | 1,829                | 2,125                |
| 已獲授權未簽約     | 7,754                | 8,301                |
|             | <b>9,583</b>         | 10,426               |

### (2) 經營性租賃承諾

本集團簽訂了多項辦公室租賃合同。根據不可撤銷之租賃合同，未來經營性租賃的最低付款額如下：

| (人民幣百萬元) | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|----------|----------------------|----------------------|
| 1年以內     | 1,631                | 1,512                |
| 1年至5年    | 2,723                | 2,707                |
| 5年以上     | 283                  | 320                  |
|          | <b>4,637</b>         | 4,539                |

### (3) 信貸承諾

| (人民幣百萬元)     | 2011年6月30日<br>(未經審計) | 2010年12月31日<br>(經審計) |
|--------------|----------------------|----------------------|
| 不可撤銷的貸款承諾    |                      |                      |
| – 原到期日在1年以內  | 83,664               | 51,853               |
| – 原到期日在1年或以上 | 14,995               | 12,228               |
| – 信用卡信貸額度    | 37,764               | 37,795               |
|              | <b>136,423</b>       | 101,876              |
| 財務擔保合同       |                      |                      |
| – 開出信用證      | 1,087                | 1,388                |
| – 開出保函       | 14,598               | 13,001               |
| – 開出銀行承兌匯票   | 34,111               | 24,816               |
|              | <b>49,796</b>        | 39,205               |
|              | <b>186,219</b>       | 141,081              |

不可撤銷的貸款承諾是指本集團作出的在未來為客戶提供約定數額貸款的承諾，包含未使用的信用卡信貸額度。貸款承諾金額及信用卡額度為假設合約金額將全數發放的最大金額，故合同約定的貸款承諾總金額並不一定代表未來的預期現金流出。

財務擔保合同具有擔保性質，一旦客戶未按其與受益人簽訂的合同償還債務或履行約定義務時，本集團需履行擔保責任。

# 中期簡要合併財務報表附註

2011年6月30日

## 34. 承諾（續）

### （4）經營性租賃應收租金

本集團簽訂了多項租賃合同租出其投資性物業。根據不可撤銷之租賃合同，未來經營性租賃應收租金最低金額如下：

| （人民幣百萬元） | 2011年6月30日<br>（未經審計） | 2010年12月31日<br>（經審計） |
|----------|----------------------|----------------------|
| 1年以內     | 548                  | 249                  |
| 1年至5年    | 1,623                | 406                  |
| 5年以上     | 172                  | 186                  |
|          | 2,343                | 841                  |

## 35. 資產負債表日後事項

（1）2010年9月，本公司與深發展簽訂股份認購協議，本公司擬以持有的90.75%的平安銀行股權以及現金人民幣2,690百萬元，全額認購深發展向本公司定向發行的1,638百萬股A股。截至2011年6月30日，本公司已獲得各相關監管部門對上述交易的批准。

2011年7月8日，本公司將持有的90.75%的平安銀行股權過戶至深發展名下，並於2011年7月12日完成工商變更登記手續。2011年7月18日，本公司將剩餘認購對價現金人民幣2,690百萬元全額支付予深發展。此次股份認購完成後，本集團共持有深發展52.38%的股權，深發展成為本集團的子公司。2011年7月20日，深發展向本公司定向發行的1,638百萬股A股亦已在中國證券登記結算有限責任公司辦理股份登記。

由於上述收購於本財務報表批准日不久前完成，被收購方的相關可辨認資產和負債的公允價值評估工作正在進行中，本公司尚未取得更詳盡的信息以供披露。

（2）於2011年8月17日，本公司董事會批准分派2011年中期股息每股普通股人民幣0.15元，合計人民幣1,187百萬元。

## 36. 比較數字

若干比較數字已重新編排，以符合本期間內之呈報形式。

## 37. 財務報表之批准

本中期簡要合併財務報表業經本公司董事會於2011年8月17日批准並授權公佈。



# 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 | 指 | 中國平安保險(集團)股份有限公司             |
| 平安壽險             | 指 | 中國平安人壽保險股份有限公司，是本公司的子公司      |
| 平安產險             | 指 | 中國平安財產保險股份有限公司，是本公司的子公司      |
| 平安健康險            | 指 | 平安健康保險股份有限公司，是本公司的子公司        |
| 平安養老險            | 指 | 平安養老保險股份有限公司，是本公司的子公司        |
| 平安信託             | 指 | 平安信託有限責任公司，是本公司的子公司          |
| 平安證券             | 指 | 平安證券有限責任公司，是平安信託的子公司         |
| 平安資產管理           | 指 | 平安資產管理有限責任公司，是本公司的子公司        |
| 平安銀行             | 指 | 平安銀行股份有限公司，是本公司的子公司          |
| 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    |
| 平安香港             | 指 | 中國平安保險(香港)有限公司，是平安海外控股的子公司   |
| 平安資產管理(香港)       | 指 | 中國平安資產管理(香港)有限公司，是平安海外控股的子公司 |
| 平安數據科技           | 指 | 平安數據科技(深圳)有限公司，是平安海外控股的子公司   |
| 平安科技             | 指 | 平安科技(深圳)有限公司，是平安海外控股的子公司     |
| 平安渠道發展           | 指 | 深圳平安渠道發展諮詢服務有限公司，是平安信託的子公司   |
| 平安財富通            | 指 | 深圳平安財富通諮詢有限公司，是平安信託的子公司      |
| 平安大華基金           | 指 | 平安大華基金管理有限公司，是平安信託的子公司       |
| 深發展、深圳發展銀行       | 指 | 深圳發展銀行股份有限公司                 |

# 釋義

|           |   |                                              |
|-----------|---|----------------------------------------------|
| Discovery | 指 | Discovery控股有限公司 (Discovery Holdings Limited) |
| 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》及其他相關規定                 |
| 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和保險混合合同分拆前的保費數據      |
| 中國證監會     | 指 | 中國證券監督管理委員會                                  |
| 中國保監會     | 指 | 中國保險監督管理委員會                                  |
| 中國銀監會     | 指 | 中國銀行業監督管理委員會                                 |
| 財政部       | 指 | 中華人民共和國財政部                                   |
| 央行        | 指 | 中國人民銀行                                       |
| 聯交所       | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                  |
| 上市規則      | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則                            |
| 企業管治常規守則  | 指 | 上市規則附錄14所載的企業管治常規守則                          |
| 證券及期貨條例   | 指 | 證券及期貨條例（香港法例第571章）                           |
| 標準守則      | 指 | 上市規則附錄10所載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》                         |
| 商務部       | 指 | 中華人民共和國商務部                                   |



