

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

# 2012年业绩报告

2013年3月



# 有关前瞻性陈述之提示声明

除历史事实陈述外，本演示材料中包括了某些“前瞻性陈述”。所有本公司预计或期待未来可能或即将发生的(包括但不限于)预测、目标、估计及经营计划都属于前瞻性陈述。前瞻性陈述涉及一些通常或特别的已知和未知的风险与不明朗因素。某些陈述，例如包含「潜在」、「估计」、「预期」、「预计」、「目的」、「有意」、「计划」、「相信」、「将」、「可能」、「应该」等词语或惯用词的陈述，以及类似用语，均可视为前瞻性陈述。

读者务请注意这些因素，其大部分不受本公司控制，影响着公司的表现、发展趋势及实际业绩。受上述因素的影响，本公司未来的实际结果可能会与这些前瞻性陈述出现重大差异。这些因素包括但不限于：汇率变动、市场份额、同业竞争、环境风险、法律、财政和监管变化、国际经济和金融市场条件及其它非本公司可控制的风险和因素。任何人需审慎考虑上述及其它因素，并不可完全依赖本公司的“前瞻性陈述”。本公司声明，当新资料，未来事件或其它情况出现时，本公司没有义务因新讯息、未来事件或其它原因而对本演示材料中的任何前瞻性陈述公开地进行更新或修改。本公司及其任何员工或联系人，并未就本公司的未来表现作出任何保证声明，及不为任何该等声明负上责任。

# 议题

主题	发言人	职务
综述	马明哲	董事长兼首席执行官
经营概要	任汇川	执行董事兼总经理
财务分析及内含价值	姚波	执行董事兼首席财务官
保险业务	李源祥	首席保险业务执行官
银行业务	邵平	平安银行行长
投资业务	陈德贤	首席投资执行官

# 综 述



# 综述

2012年，全球经济总体上仍处于缓慢复苏阶段。国际上，美国财政悬崖、欧债危机这两大系统性隐忧最终化险为夷，世界经济整体上平稳收官。中国经济在政府积极的货币及财政政策影响下，保持了7.8%的稳定增长，避免了硬着陆的发生。受国内外经济复杂多变、国内企业经营成本上升等因素影响，中国金融业发展面临较大的挑战。面对这样的环境，在全体同事的努力下，平安的保险、银行、投资三大业务均保持了优于市场的增长，集团综合金融模式也取得了更深入的进展，在此感谢各位股东对平安一贯的支持。

2013年，国际经济和金融市场预计将进一步企稳，中国将在新一届政府领导下保持良好的经济增长态势。从金融业来看，保险业总体增速继续放缓，银行业转型加快、竞争加剧，资本市场形势逐渐明朗、趋于稳定。在新的一年里，平安将采取审慎、稳妥的发展策略，保持保险、银行、投资等各项业务的合理增长，进一步优化业务结构，积极部署新的利润增长点，利用现代科技优化客户体验，不断强化集团核心竞争力，为未来长期可持续增长奠定更强健的基础，为广大股东和客户创造更大价值。

# 经营概要



# 各项业务保持稳健发展

## 保险业务

- 寿险业务实现规模保费人民币1,994.83亿元，同比增长6.5%。其中盈利能力较高的个人寿险业务实现规模保费人民币1,760.68亿元，同比增长10.0%；代理人数量稳健增长；新业务价值下半年恢复正增长，新业务价值率明显提升
- 平安产险实现保费收入人民币987.86亿元，同比增长18.5%，增速超市场；市场份额较2011年提升0.5个百分点至17.9%；综合成本率保持在95.3%的良好水平
- 平安养老险企业年金业务继续保持业内领先

## 银行业务

- 顺利完成两个银行的法人吸收合并、更名以及IT系统整合工作，两行整合完美收官
- 平安银行实现净利润人民币135.11亿元，为集团贡献利润人民币68.70亿元，同比大幅提升
- 总资产达人民币1.61万亿，较2011年末增长27.7%；存、贷款总额分别较2011年末增长20.0%和16.1%，信用卡流通卡量达1,100万张

## 投资业务

- 平安资产管理持续优化保险资金组合资产配置，2012年净投资收益率为4.7%，总投资收益率为2.9%
- 平安信托私人财富管理业务稳定增长，资产管理规模达人民币2,120.25亿元，较2011年末增长8.1%，高净值客户数超过18,000
- 平安证券股票总承销家数、IPO承销收入均位列行业第三；固定收益业务领先行业，完成44家债券项目主承销发行，承销家数较2011年增长159%

# 关键经营指标

(人民币百万元)	2011年	2012年	增长率
总收入(按PRC GAAP)	248,915	299,372	↑ 20.3%
净利润	22,582	26,750	↑ 18.5%
归属于母公司股东的净利润	19,475	20,050	↑ 3.0%
每股收益(人民币元)	2.50	2.53	↑ 1.2%
每股股息(人民币元)	0.40	0.45 <sup>(1)</sup>	↑ 12.5%

	2011年12月31日	2012年12月31日	增长率
总资产	2,285,424	2,844,266	↑ 24.5%
权益总额	171,342	209,649	↑ 22.4%
归属于母公司股东权益	130,867	159,617	↑ 22.0%

注:(1) 其中每股人民币0.30元为将提呈股东周年大会批准的2012年末期股息



# 运用创新科技深化综合金融，客户服务不断升级

## ➤ 创新科技深化综合金融

- 平安寿险首创移动展业销售模式（MIT），将现代科技与保险销售完美结合，开创业内无纸化投保先河。2012年MIT使用率已超过95%，为客户提供更为便捷的服务
- 持续推广综合柜面、一号通、远程机等项目，实现服务渠道多样化，并不断运用创新技术，推动移动手机定位、语音自助服务等项目，通过服务模式创新给客户带来更好的服务体验

## ➤ 公司服务不断升级

- 平安产险在业内率先挑战从报案到赔款到账的“全案流程”，“万元以下，从报案到赔款，三天到账”服务承诺完成率达93.48%；车险后端理赔件均时效8.04小时
- 平安寿险“标准案件，资料齐全，三天赔付”服务承诺完成率达99.78%；寿险理赔件均时效11.84小时

一个客户  
一个账户  
多个产品  
一站式服务

# 交叉销售持续深化推进

(人民币百万元)

	2011年		2012年	
	金 额	渠道贡献占比	金 额	渠道贡献占比
<b>交叉销售获得的新业务</b>				
<b>产险业务</b>				
保费收入	11,940	14.3%	14,770	15.0%
<b>养老险团体短期险</b>				
销售规模	2,231	44.2%	3,412	57.7%
<b>信托业务</b>				
信托计划	22,546	9.4%	68,949	17.0%
<b>银行业务</b>				
公司业务存款(年日均余额增量) <sup>(1)</sup>	2,433	8.7%	4,093	6.8%
零售业务存款(年日均余额增量) <sup>(1)</sup>	1,377	42.9%	4,732	15.9%
信用卡(万张)	114	42.9%	241	53.6%

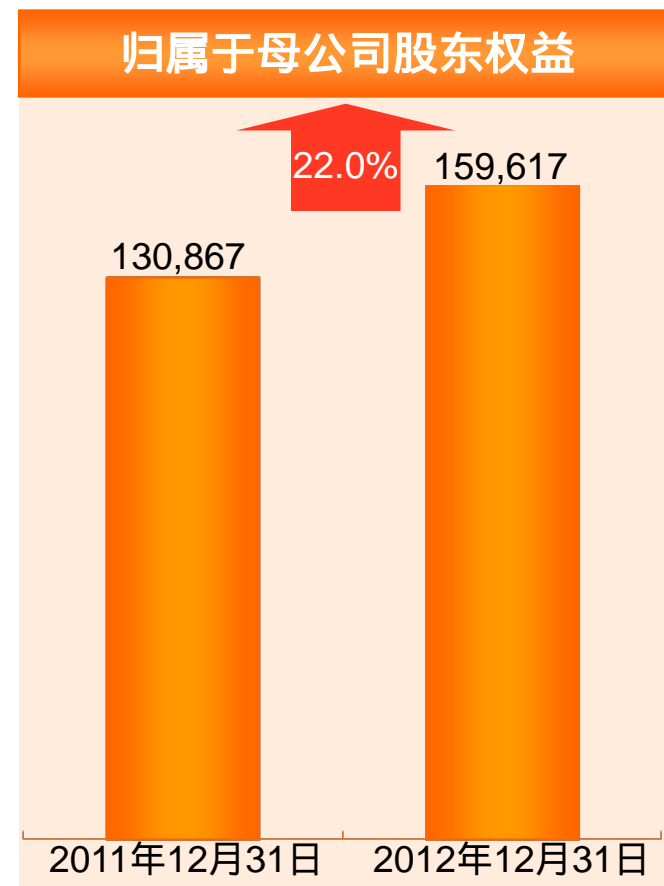
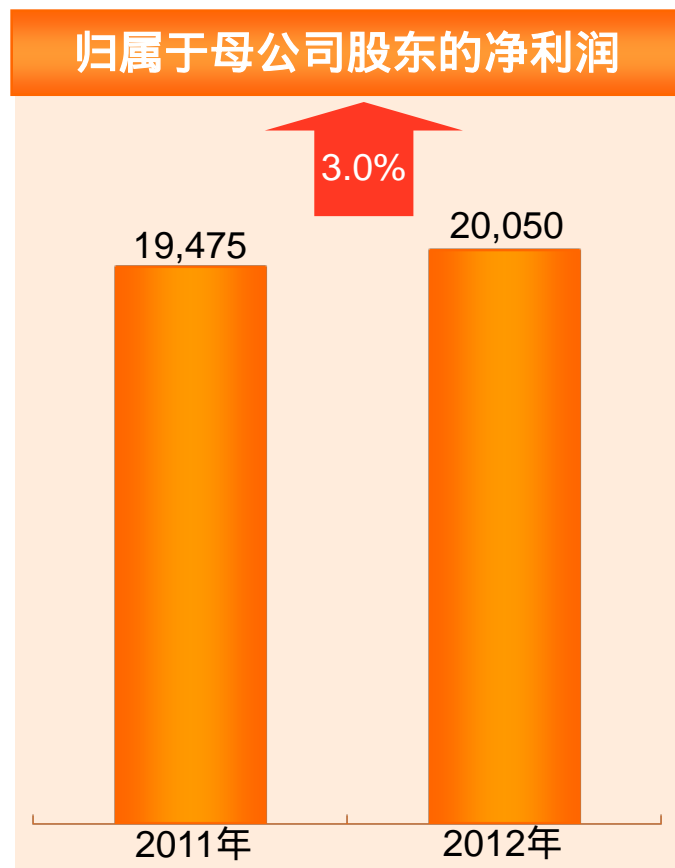
注:(1)2011年的数据仅是原平安银行通过交叉销售获得的存款数据

# 财务分析及内含价值



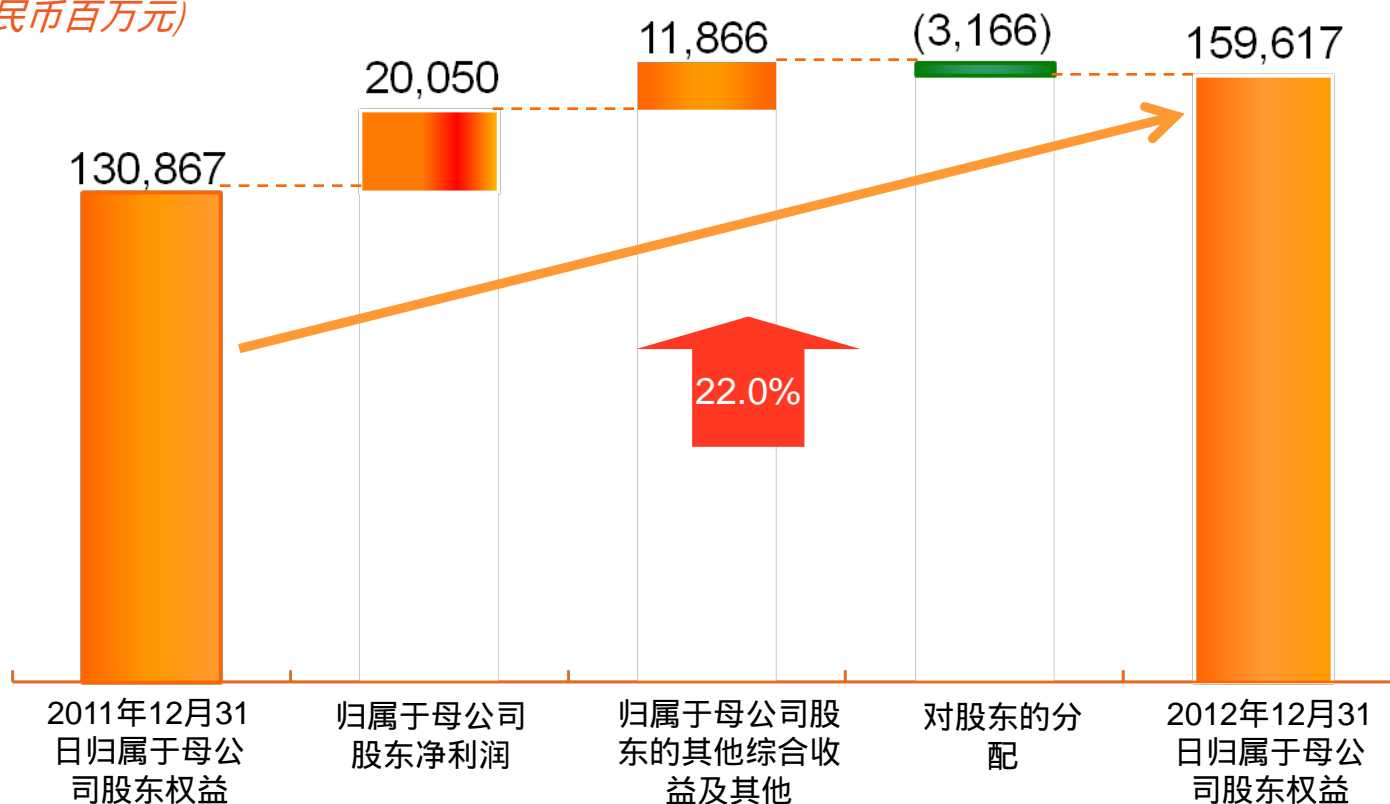
# 归属于母公司股东的净利润、净资产平稳增长

(人民币百万元)



# 得益于利润及其他综合收益的增长，股东权益快速增长

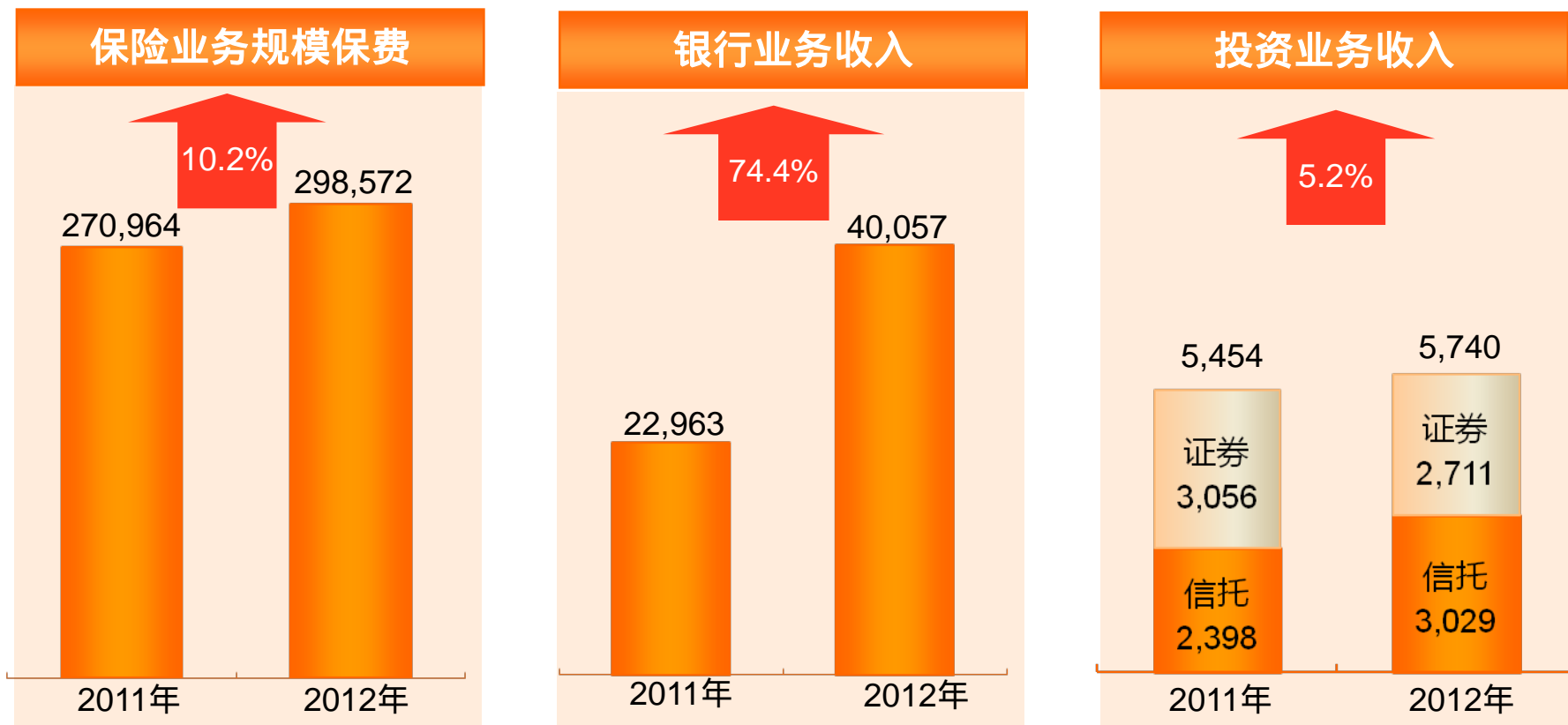
(人民币百万元)



注: 对股东的分配包括2011年末期股息分配和2012年中期股息分配

# 保险、银行及投资业务收入稳健增长

(人民币百万元)



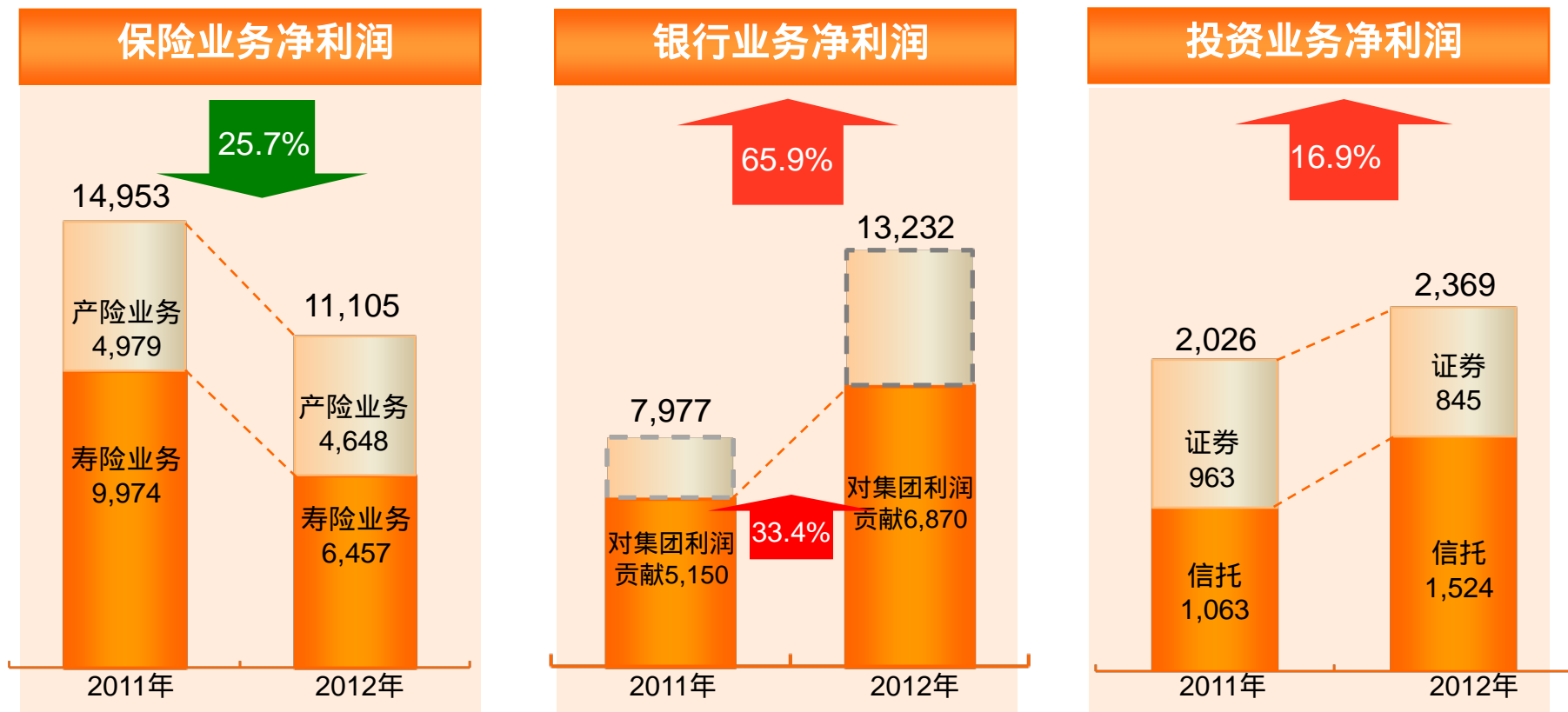
注: (1) 规模保费指公司进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆前的签单保费数据

(2) 2012年银行业务收入包含平安银行(即原深发展)的全年收入, 2011年银行业务收入包含并入集团合并范围内的原深发展和原平安银行数据

(3) 投资业务收入为证券业务和信托业务、不含其他业务及抵消

# 保险业务净利润下降，银行、投资业务净利润稳健增长

(人民币百万元)



注: (1) 保险业务净利润为寿险业务、产险业务的净利润

(2) 2012年银行业务经营业绩包含平安银行（即原深发展）的全年业绩，2011年银行业务数据包含并入集团合并范围内的原深发展和原平安银行数据

(3) 投资业务净利润包含证券业务和信托业务，不含其他业务及抵消

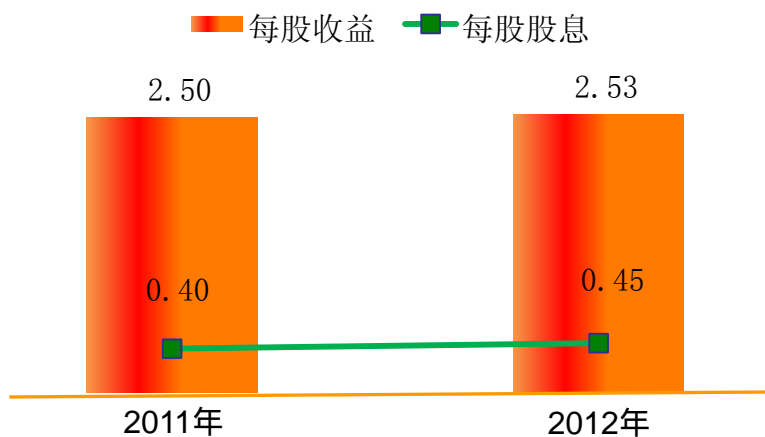
# 公司偿付能力/资本充足率保持健康水平

	2011年12月31日	2012年12月31日	增资/发债进行情况
全集团	166.7%	185.6%	260亿可转债正在审批阶段
平安寿险	156.1%	190.6%	成功发行次级债人民币90亿元
平安产险	166.1%	178.4%	成功发行次级债人民币30亿元
平安银行	11.51%	11.37%	150-200亿元增资计划在审批阶段



# 利润分配预案

近两年分配情况（人民币元）

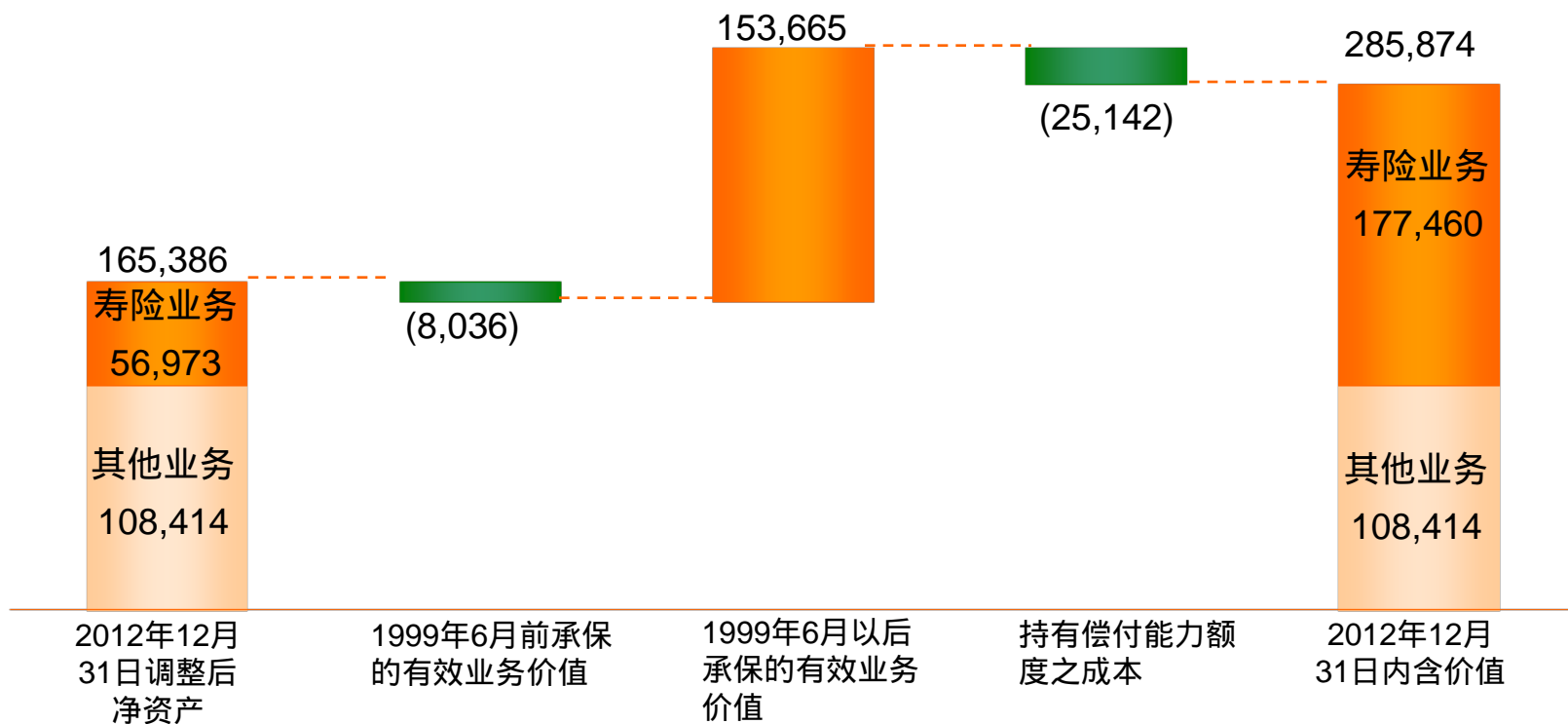


根据《中国平安保险（集团）股份有限公司未来三年股东回报规划（2012-2014年度）》，2012-2014年每一盈利年度，在符合法律法规和监管机构对偿付能力充足率规定的前提下，公司每年现金分红金额原则上为相关年度经审计后归属于母公司股东的净利润的15%-30%

公司建议派发2012年末期股息每股人民币0.30元，加上2012年中期已派发股息每股人民币0.15元，2012年度派发股息合计每股人民币0.45元，共计人民币35.62亿元，为当年归属于母公司股东的净利润的17.8%。公司利润分配政策的制定，充分考虑了目前及未来的业务发展、盈利规模、集团及子公司偿付能力或资本充足率状况等情况，平衡业务持续发展与股东综合回报之间的关系

# 内含价值构成情况

(人民币百万元)

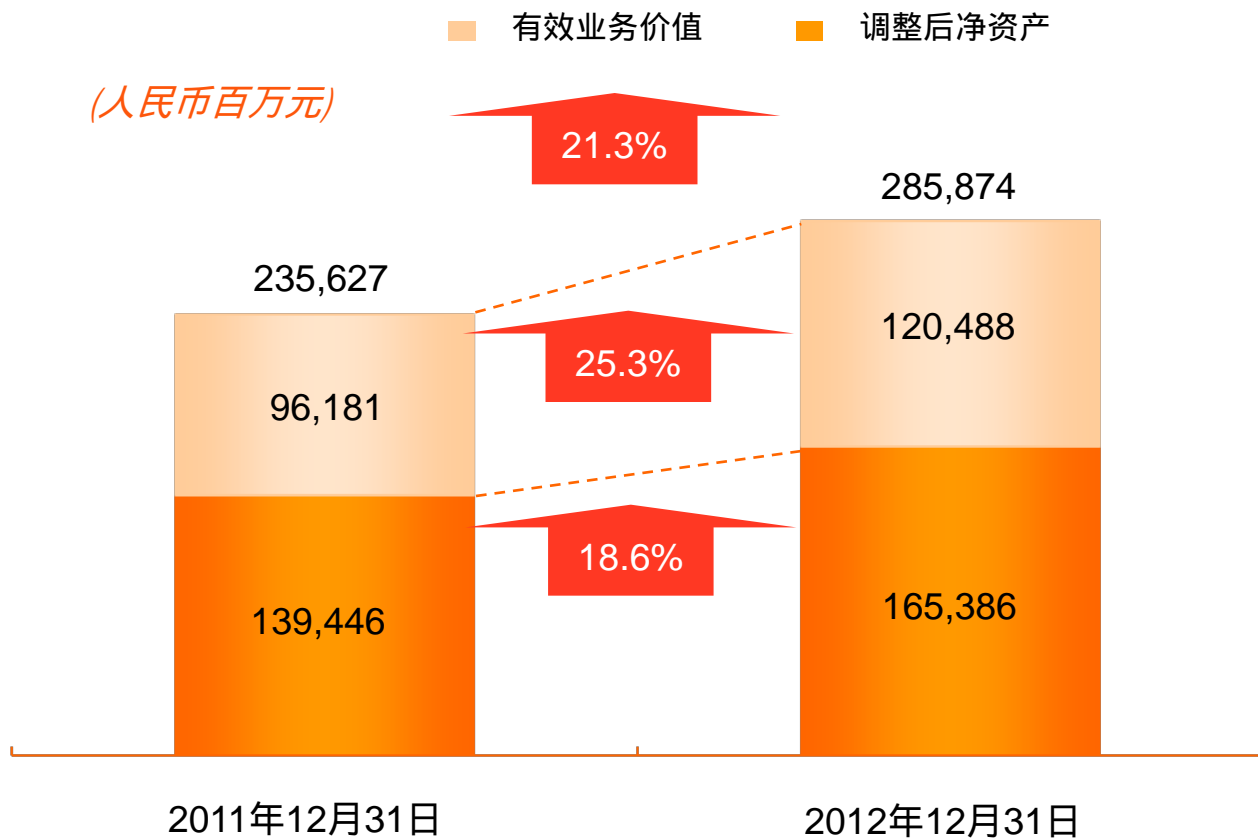


注: (1) 因四舍五入, 直接相加未必等于总数

(2) 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

(3) 上图中有效业务价值的风险贴现率均采用收益率/11.0%

# 内含价值增长情况

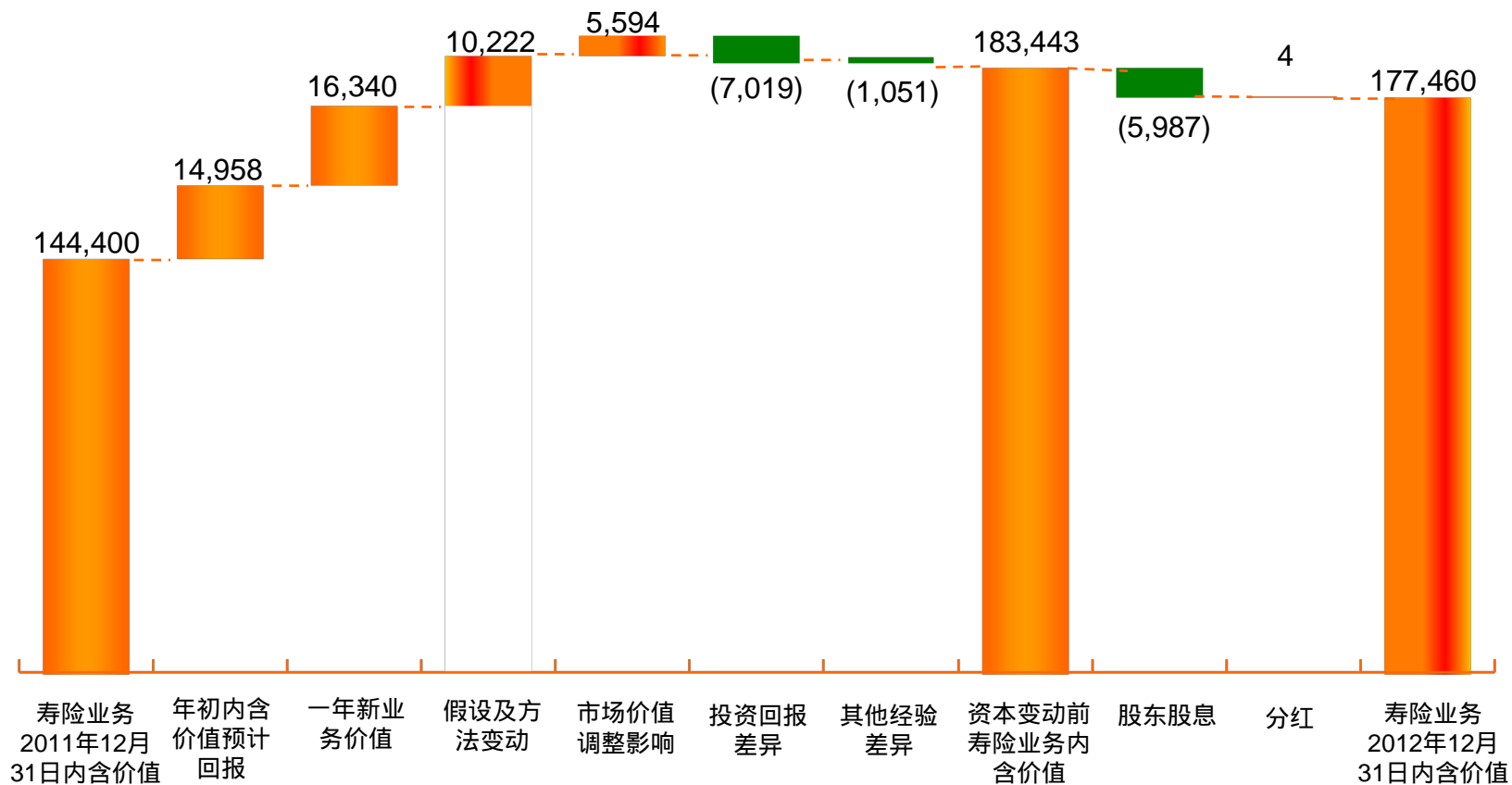


注:(1) 因四舍五入, 直接相加未必等于总数

(2) 上图中有效业务价值的风险贴现率均采用收益率/11.0%

# 内含价值变动分析

(人民币百万元)



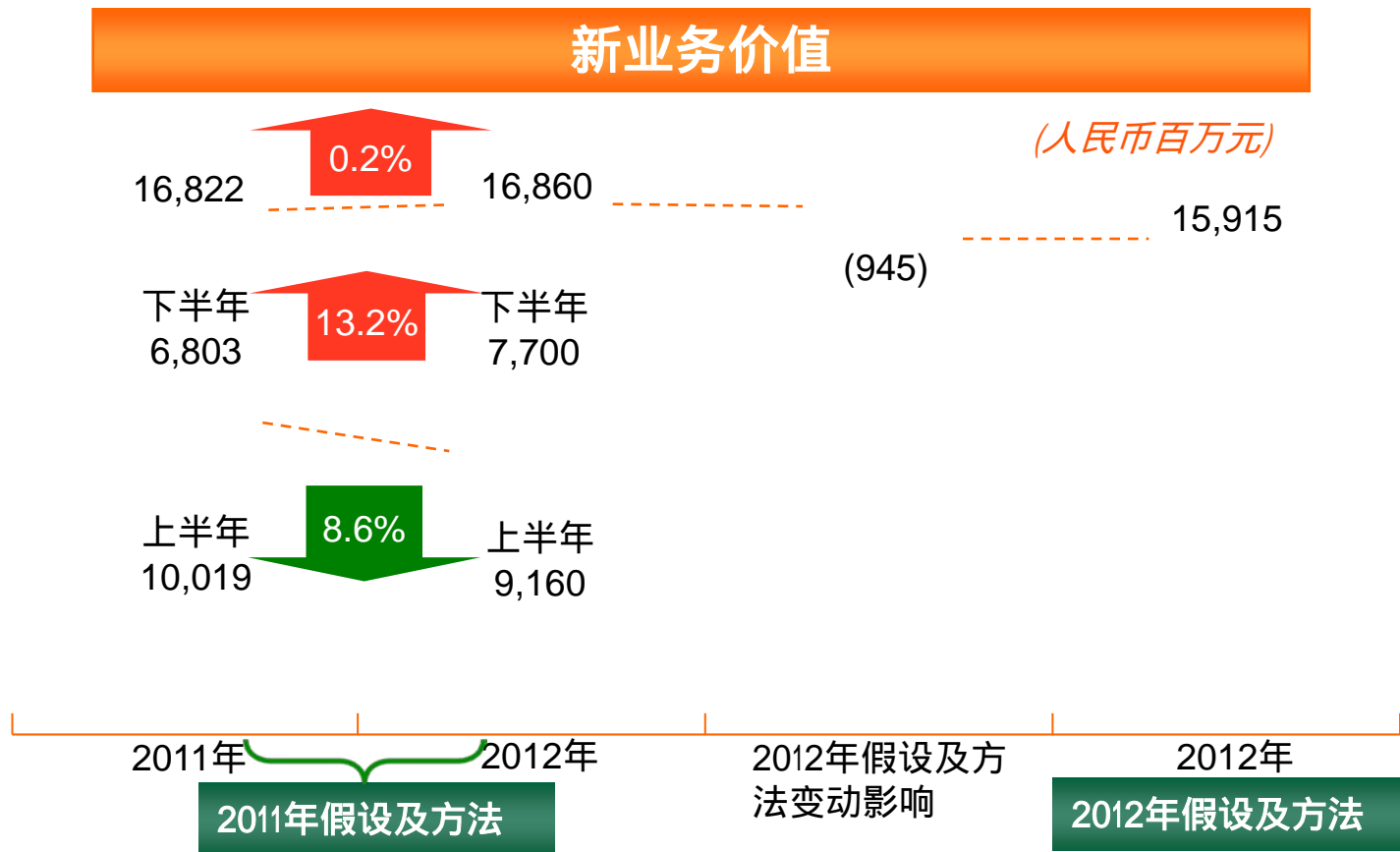
注:(1) 因四舍五入, 直接相加未必等于总数

(2) 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

# 结构调整效果明显，新业务价值率显著提升

新业务价值率	2011年	2012年	变动百分点
个人寿险	36.7%	42.2%	↑ 5.5
银行保险	4.4%	4.9%	↑ 0.5
团体保险	6.3%	6.0%	↓ 0.3
<b>整体寿险业务</b>	<b>24.3%</b>	<b>27.9%</b>	<b>↑ 3.6</b>

# 相同假设及方法下,下半年新业务价值恢复增长,, 全年实现正增长



注:(1)假设及方法变动指所得税计算方法以及投资收益率等假设变动

(2)上图中新业务价值风险贴现率采用11.0%

# 保险业务



# 保险业务概述

## 寿险业务

- 寿险业务实现规模保费人民币1,994.83亿元，同比增长6.5%，其中盈利能力较高的个人寿险业务实现规模保费人民币1,760.68亿元，同比增长10.0%
- 平安寿险个险人力约51.3万，较2011年末增长5.3%
- 2012年下半年新业务价值恢复正增长，全年新业务价值率较2011年提升3.6个百分点至27.9%
- 电销渠道实现规模保费人民币38.31亿元，同比增长98.2%，电销市场份额稳居行业第一

## 产险业务

- 平安产险实现保费收入人民币987.86亿元，同比增长18.5%，增速超市场；市场份额较2011年提升0.5个百分点至17.9%，其中电话车险业务保费收入较2011年增长26.5%至人民币285.30亿元
- 综合成本率为95.3%，保持了良好稳定的承保盈利能力

## 年金业务

- 平安养老险企业年金缴费、受托管理资产以及投资管理资产规模三项指标在专业养老险公司中位居前列

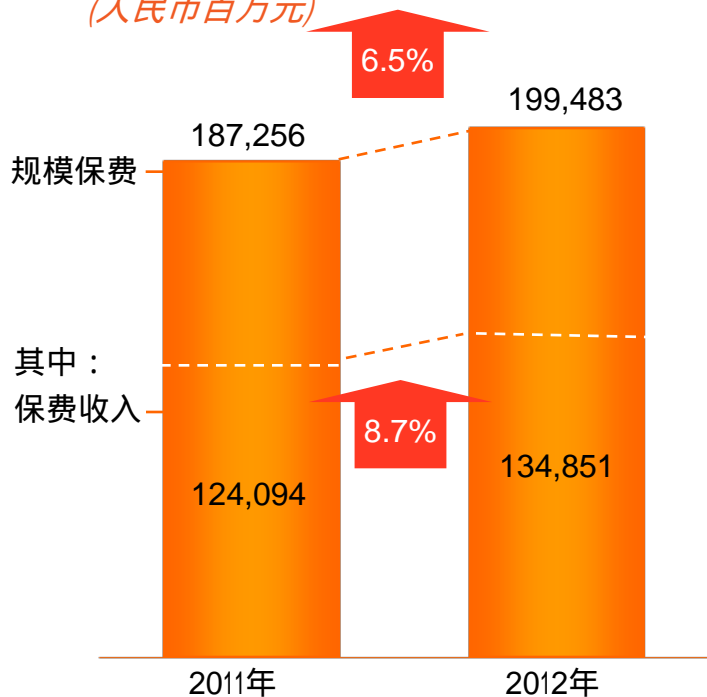
注: (1) 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务  
(2) 产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务



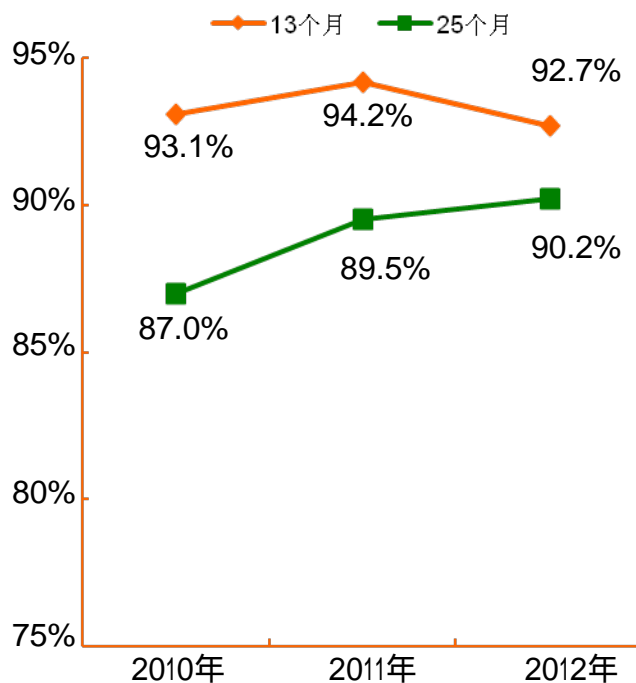
# 寿险业务稳健增长，业务品质保持较高水平

## 规模保费/保费收入

(人民币百万元)



## 保单继续率

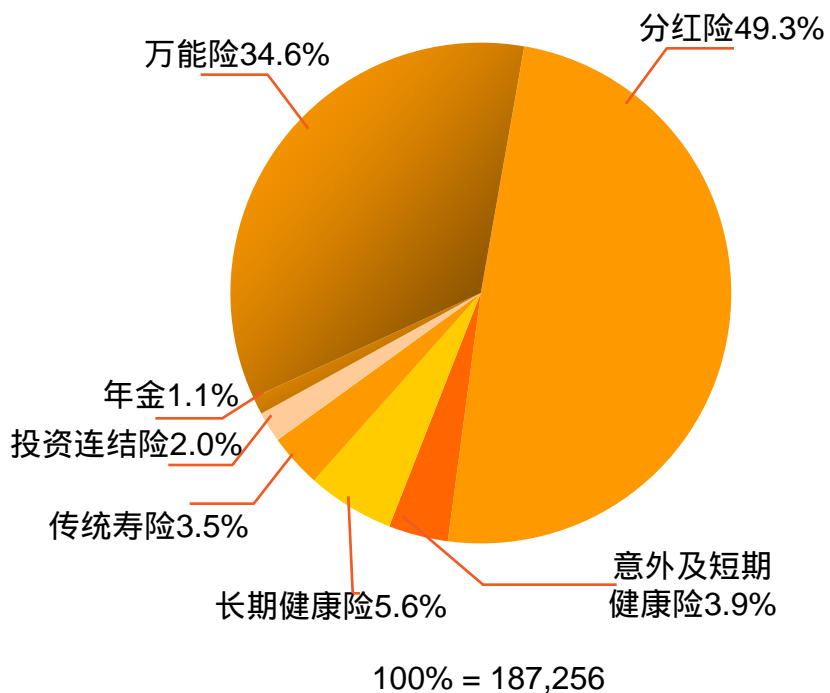


- 注：(1) 规模保费是指公司进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆前的签单保费数据  
(2) 保费收入是指公司进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆后的会计报表保费收入  
(3) 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

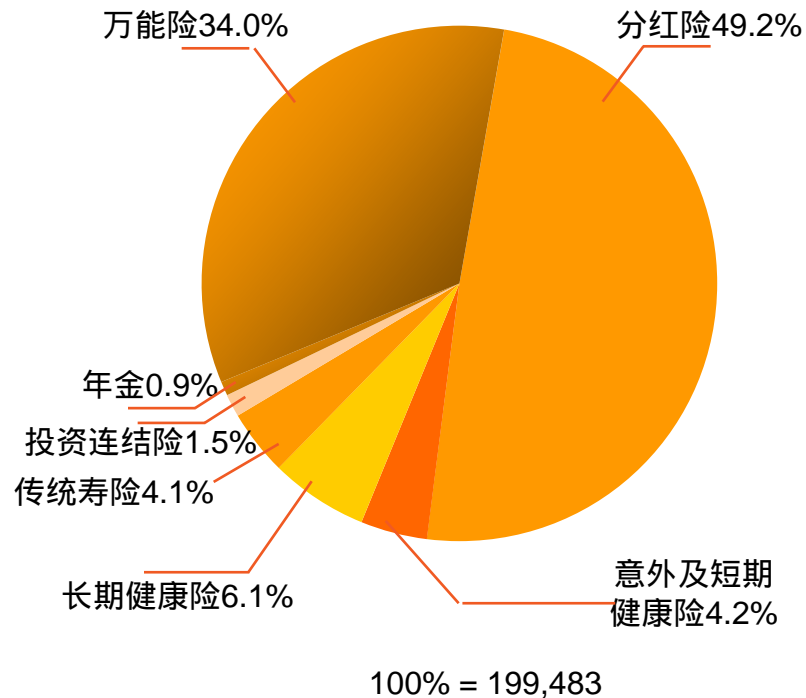
# 寿险业务险种结构

(人民币百万元)

2011年



2012年



注: (1) 以上保费为规模保费

(2) 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

# 个险规模保费保持增长

(人民币百万元)

	2011年	2012年	增长率
<b>个人寿险</b>			
首年期缴保费	37,577	36,560	↓ 2.7%
首年趸缴保费	6,331	705	↓ 88.9%
短期意外及健康保险保费	1,925	2,023	↑ 5.1%
新业务合计	45,833	39,288	↓ 14.3%
续期业务	114,157	136,780	↑ 19.8%
个人寿险合计	159,990	176,068	↑ 10.0%

注: (1) 以上保费为规模保费

(2) 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关业务

# 银行保险期缴保费上升，团体保险业务稳定增长

(人民币百万元)

	2011年	2012年	增长率
<b>银行保险</b>			
首年期缴保费	1,727	2,347	↑ 35.9%
首年趸缴保费	15,134	7,945	↓ 47.5%
短期意外及健康保险保费	2	2	-
新业务合计	16,863	10,294	↓ 39.0%
续期业务	2,079	3,323	↑ 59.8%
银行保险合计	18,942	13,617	↓ 28.1%
<b>团体保险</b>			
首年期缴保费	197	356	↑ 80.7%
首年趸缴保费	2,825	3,272	↑ 15.8%
短期意外及健康保险保费	5,199	6,060	↑ 16.6%
新业务合计	8,221	9,688	↑ 17.8%
续期业务	103	110	↑ 6.8%
团体保险合计	8,324	9,798	↑ 17.7%

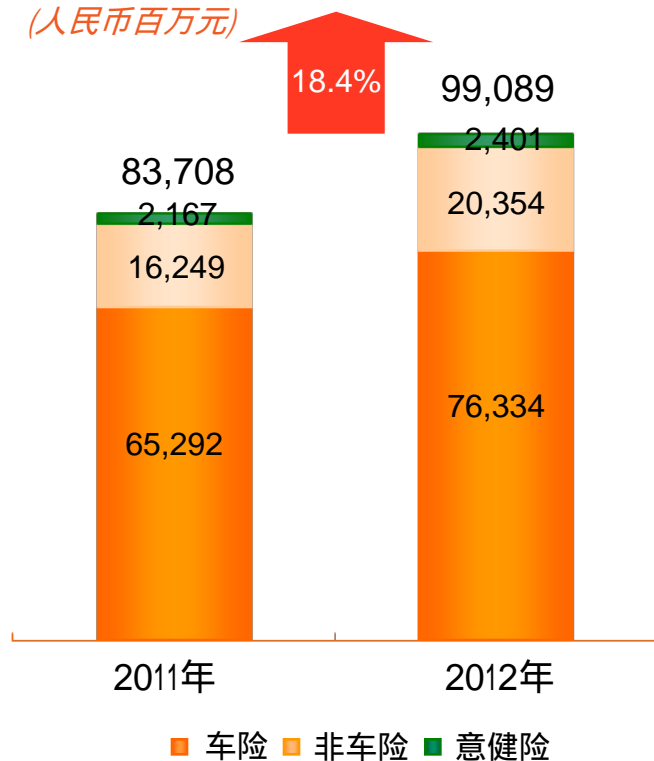
注: (1) 以上保费为规模保费

(2) 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关业务

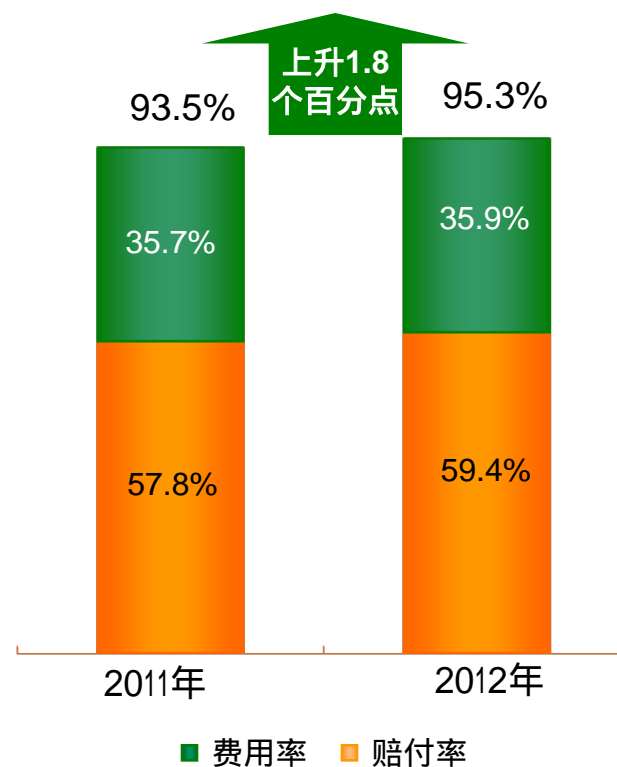
# 产险业务稳健增长，盈利能力保持稳定

## 保费收入

(人民币百万元)



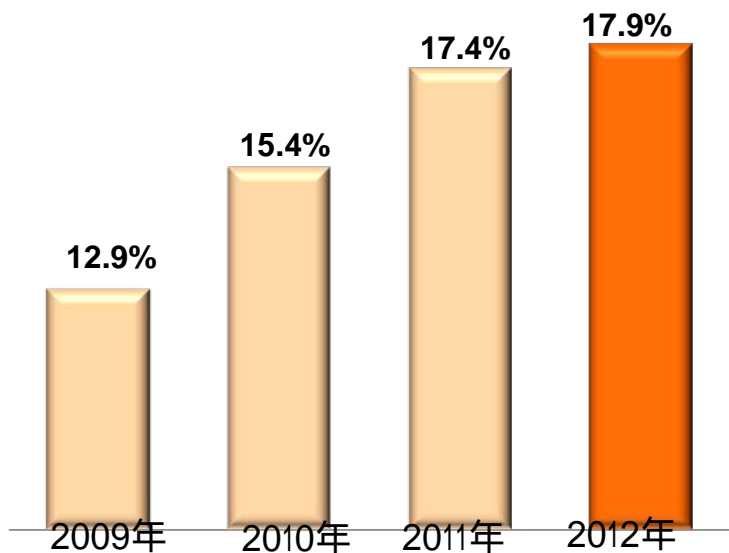
## 综合成本率



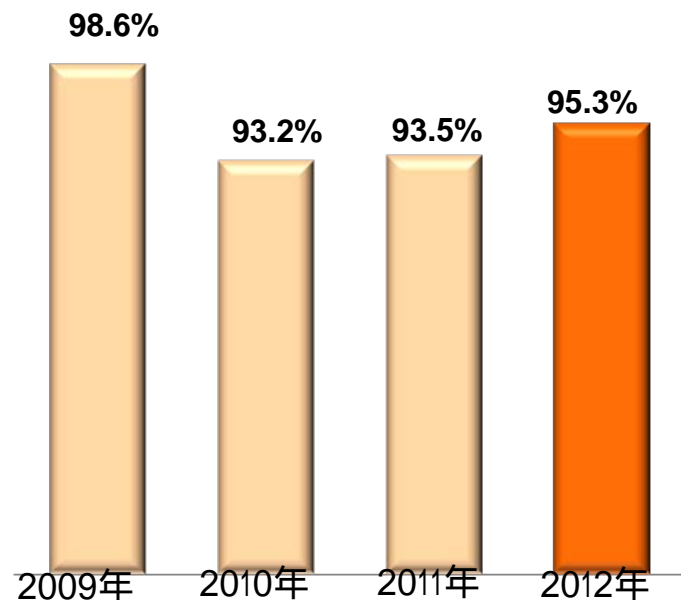
注：产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务

# 平安产险市场份额稳步提升，盈利能力保持良好

## 市场份额

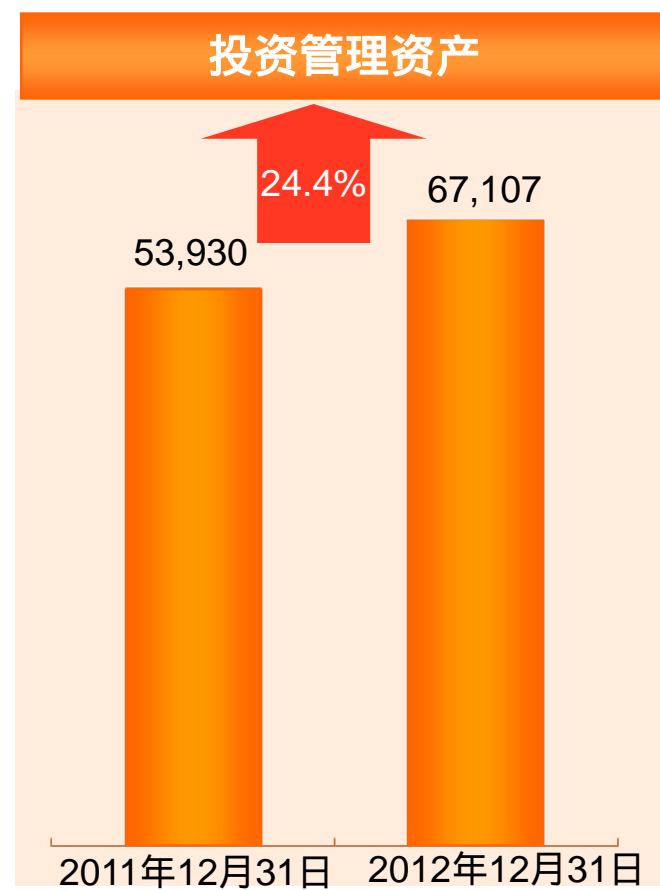
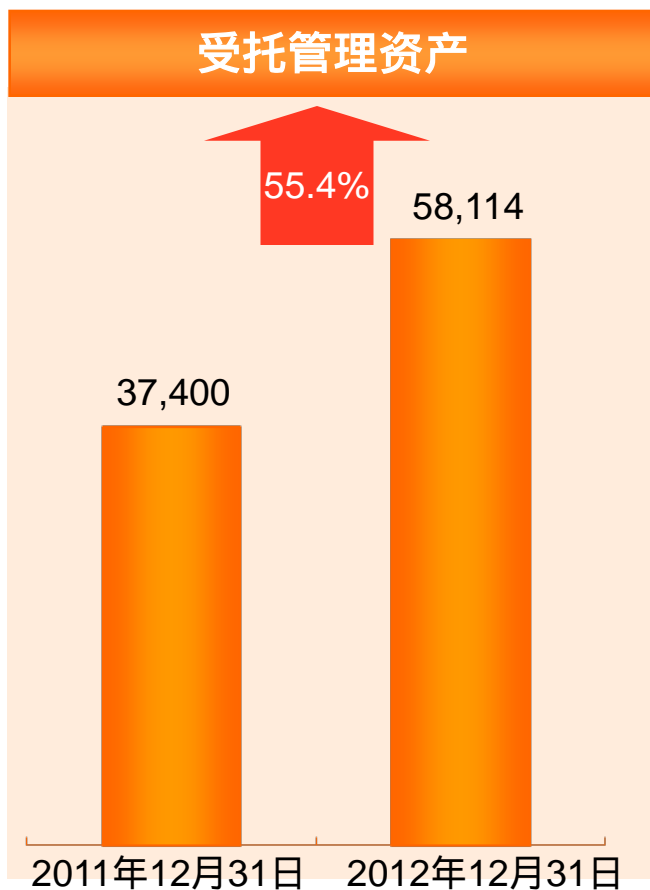


## 综合成本率



# 企业年金业务持续快速发展

(人民币百万元)



# 银行业务





# 银行业务概述

## 两行整合

- 完成两行吸收合并，合并后的银行正式更名为“平安银行股份有限公司”
- 2013年1月14日，两行业务系统整合顺利上线，历时三年的两行整合顺利完成

## 利润贡献

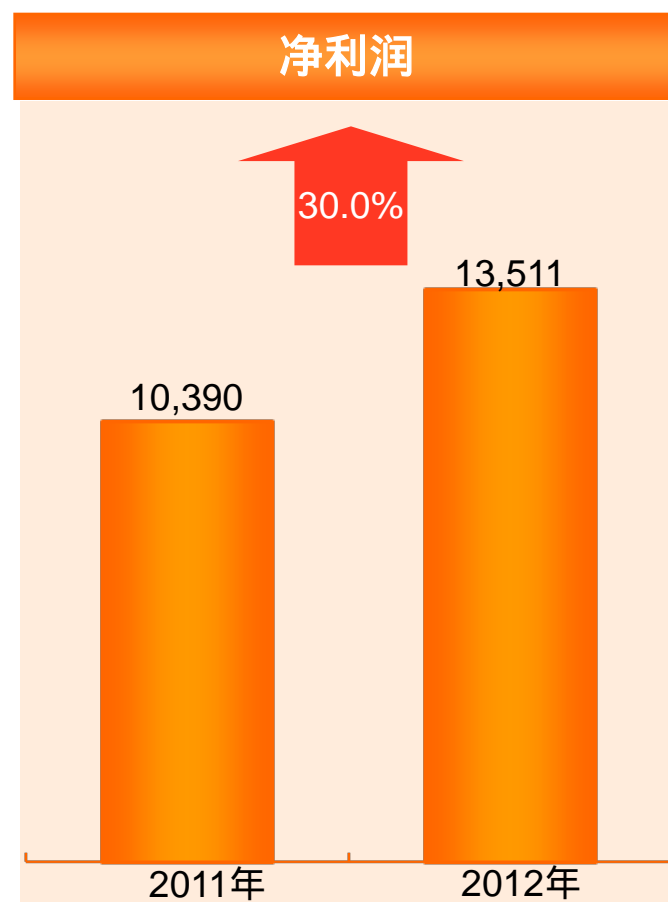
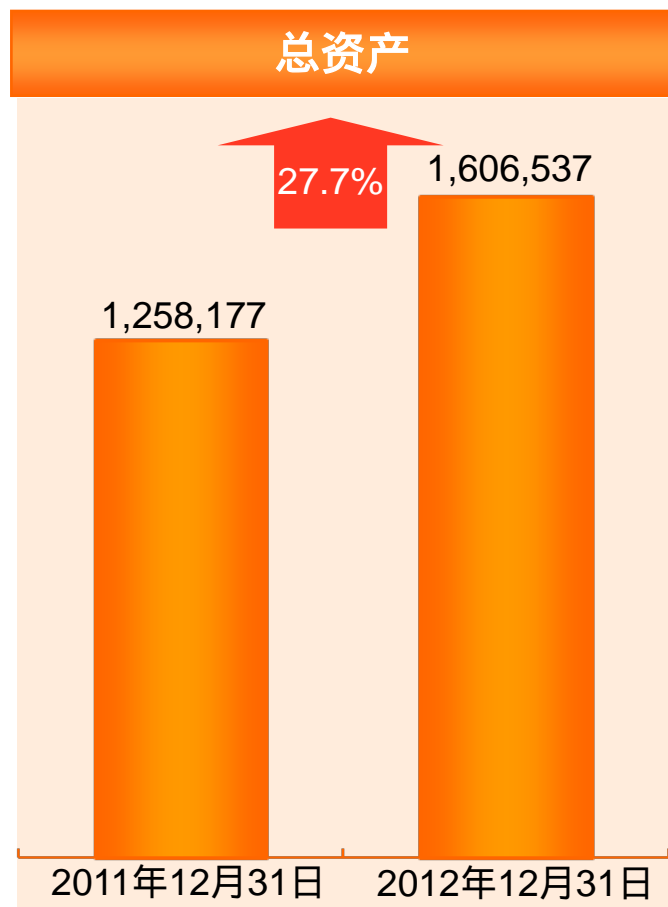
- 平安银行实现净利润人民币135.11亿元，为集团贡献利润人民币68.70亿元，同比大幅增加

## 业务规模、资产质量

- 平安银行总资产达人民币1.61万亿，较2011年末增长27.7%；存款总额人民币10,211.08亿元，较2011年末增长20.0%；贷款总额人民币7,207.80亿元，较2011年末增长16.1%，其中小微贷款余额为人民币558.34亿元，较2011年末增长16.3%
- 贸易融资授信余额达人民币2,872.82亿元，较2011年末增长23.1%；信用卡流通卡量达1,100万张
- 资产质量保持稳定，不良贷款率为0.95%；资本充足率和核心资本充足率分别达11.37%和8.59%，保持较好水平

# 平安银行总资产、净利润稳定增长

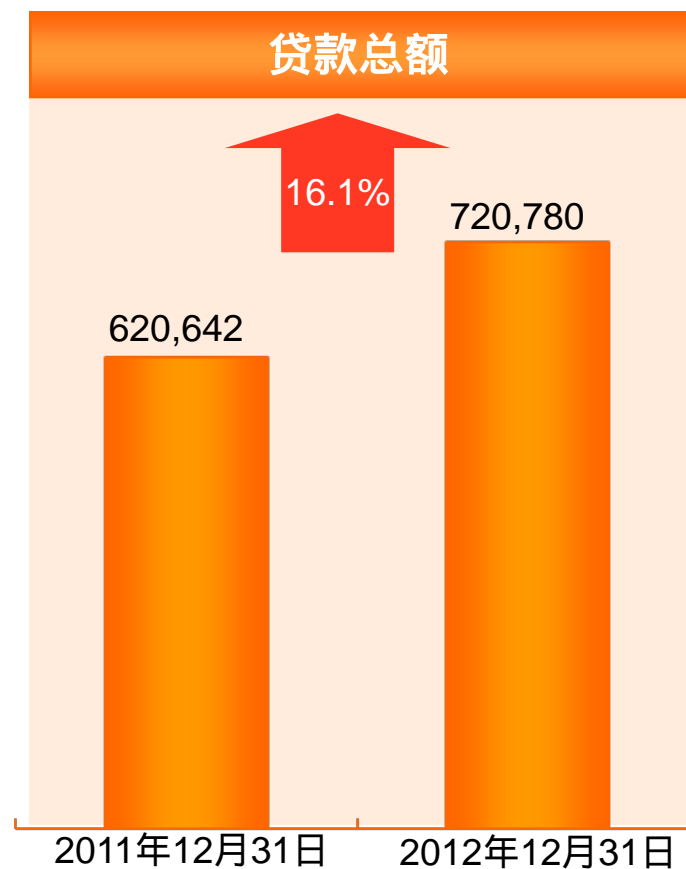
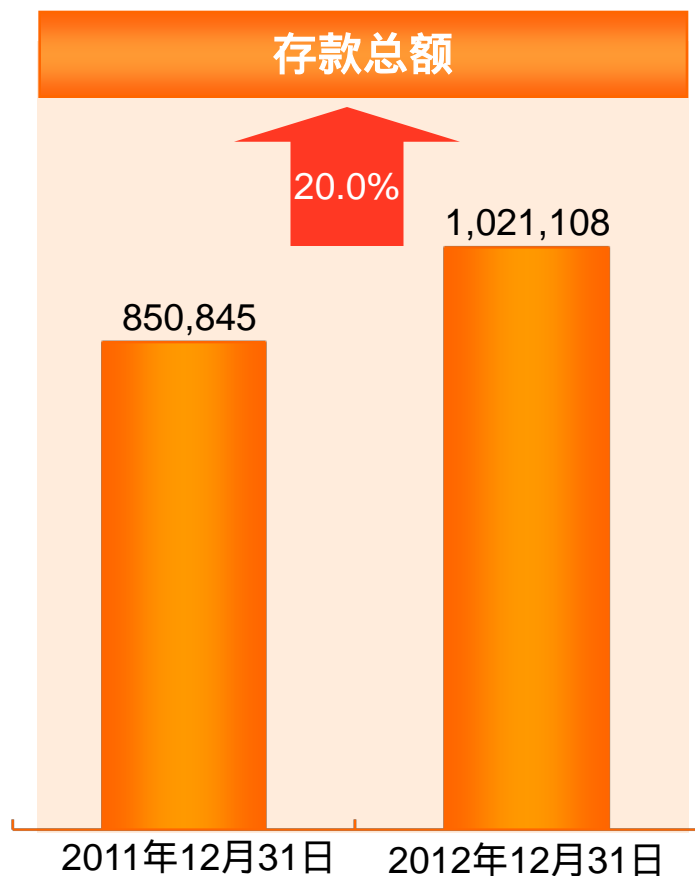
(人民币百万元)



注: 按平安银行年报口径列示

# 存款、贷款业务稳定增长

(人民币百万元)



# 平安银行关键经营指标

	2011年	2012年
净利差	2.39%	2.19%
净息差	2.56%	2.37%
平均资产收益率	1.04%	0.94%

	2011年12月31日	2012年12月31日
不良贷款率	0.53%	0.95%
拨备覆盖率	320.66%	182.32%
资本充足率	11.51%	11.37%
核心资本充足率	8.46%	8.59%

注：按平安银行年报口径列示

# 投资业务



# 投资业务概述

## 投资管理业务

- 平安资产管理深入研究宏观形势变化，积极防范市场风险，稳步推进高息固定收益投资，优化权益资产结构，提高公司投资盈利能力。全年保险资金实现总投资收益人民币256.80亿元，总投资收益率为2.9%

## 信托业务

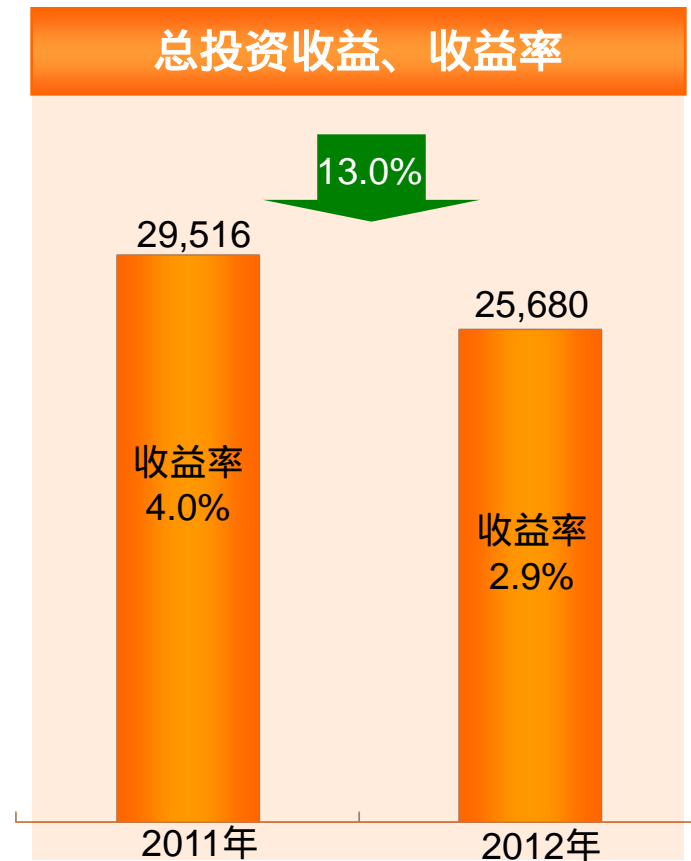
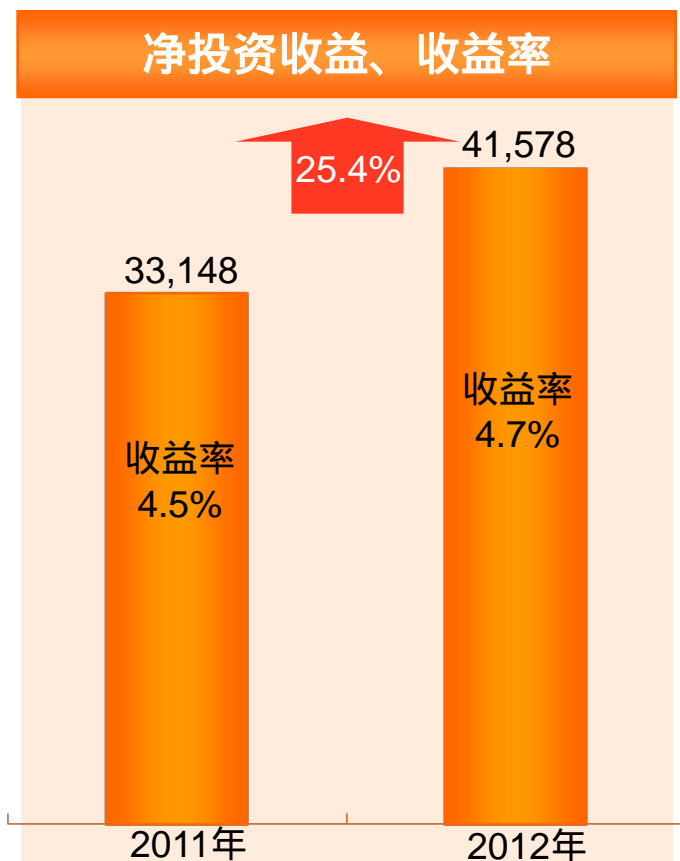
- 平安信托私人财富管理业务稳定增长，高净值客户数已超过18,000
- 信托资产管理规模达2,120.25亿元，较2011年末增长8.1%

## 证券业务

- 平安证券完成14家IPO项目和两家再融资项目的主承销发行，股票总承销家数和IPO承销收入均名列市场第三
- 固定收益业务领先行业，完成44家债券项目的主承销发行，总承销家数较2011年增长159%



# 净投资收益率提升，总投资收益率下降

(人民币百万元)



注: 以上数据为本公司保险资金投资组合的相关数据

# 调整投资策略，主动减持亏损股票，并对符合减值政策的股票计提减值损失，账面浮亏得到改善

(人民币百万元)	2011年	2012年	变动(%)
净投资收益	33,148	41,578	 25.4
已实现及未实现投资收益/(损失)	(1,026)	(9,448)	不适用
资产减值损失	(2,606)	(6,450)	不适用
<hr style="border-top: 1px dashed #ccc;"/>			
<b>总投资收益</b>	<b>29,516</b>	<b>25,680</b>	 <b>(13.0)</b>

(1) 以上为公司保险资金投资组合的投资收益情况



# 资产配置以控制整体投资风险为重

(人民币百万元)

2011年12月31日

2012年12月31日

变动百分点

占比情况<sup>(1)</sup>

固定到期日投资	81.0%	81.4%	↑	0.4
定期存款 <sup>(2)</sup>	19.6%	22.5%	↑	2.9
债券投资 <sup>(2)</sup>	57.0%	52.1%	↓	4.9
债权计划投资 <sup>(2)</sup>	1.2%	3.5%	↑	2.3
其他固定到期日投资 <sup>(2)</sup>	3.2%	3.3%	↑	0.1
权益投资 <sup>(2)</sup>	11.5%	9.5%	↓	2.0
基建投资	1.0%	0.8%	↓	0.2
投资性物业	0.9%	1.5%	↑	0.6
现金、现金等价物及其他	5.6%	6.8%	↑	1.2

100% = 867,301

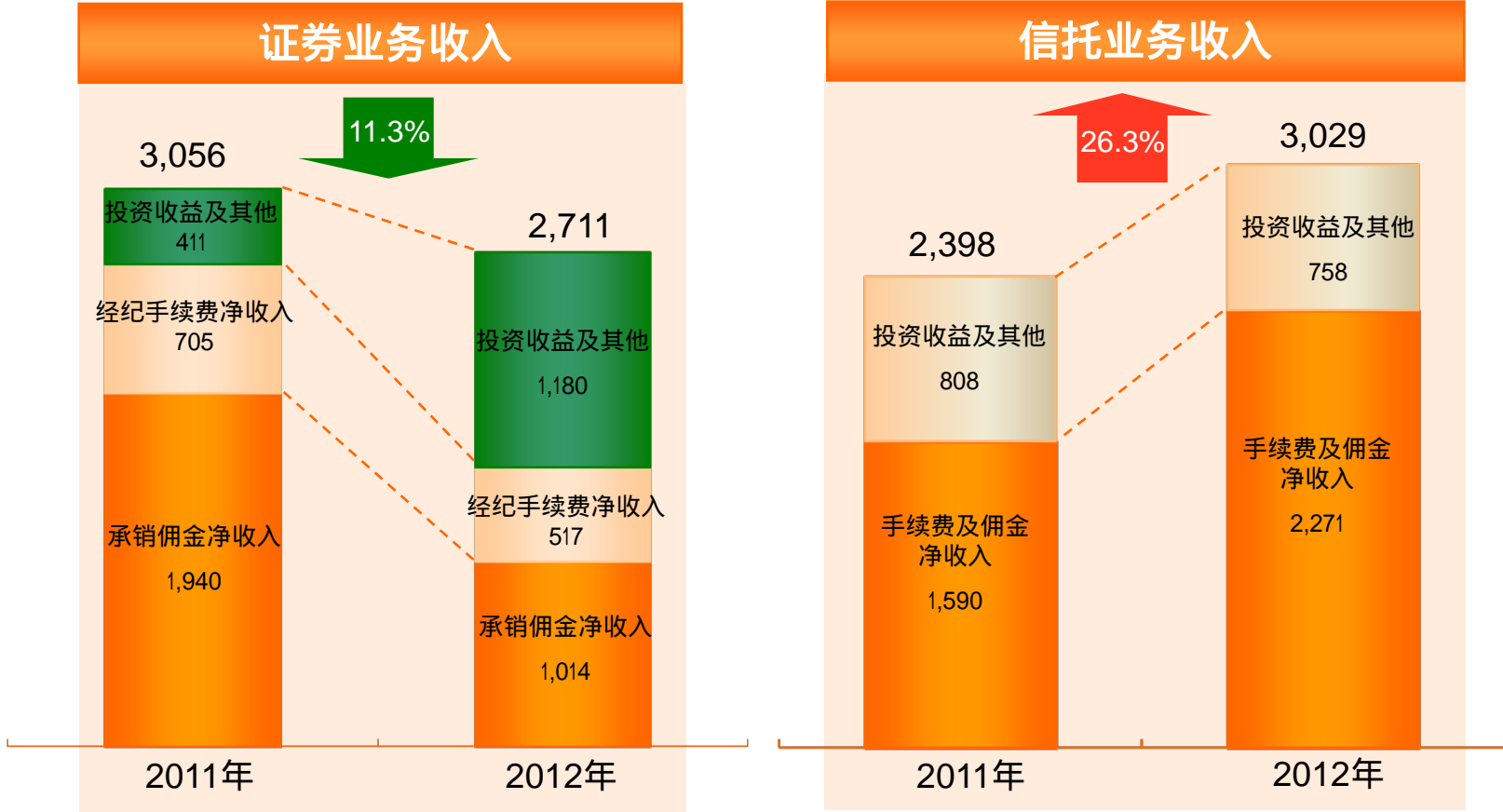
100% = 1,074,188

注: (1) 以上投资组合为本公司保险资金投资组合

(2) 此类数据不含分类为现金及现金等价物的项目

# 证券业务收入受市场影响下降，信托业务收入增加

(人民币百万元)



中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

# 提问与解答

