

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

中国平安 PINGAN

保險·銀行·投資

中国平安保險(集團)股份有限公司

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

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：2318)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09(2)條而作出。

茲載列本公司在上海證券交易所網站刊登根據中國會計準則編製的「2009年中期報告」，僅供參閱。

承董事會命
姚軍
公司秘書

中國深圳，2009年8月14日

於本公告日期，本公司的執行董事為馬明哲、孫建一、張子欣、王利平及姚波，非執行董事為林麗君、胡愛民、陳洪博、王冬勝、伍成業、白樂達及黎哲，獨立非執行董事為周永健、張鴻義、陳甦、夏立平、湯雲為、李嘉士及鍾煦和。



目录

1	第一节	重要提示及释义
4	第二节	董事长报告
6	第三节	公司基本情况
11	第四节	股本变动及主要股东持股情况
14	第五节	董事、监事和高级管理人员
16	第六节	董事会报告
38	第七节	内含价值
41	第八节	重要事项
50	第九节	财务报告
51	第十节	备查文件目录
52	第十一节	附件

有关前瞻性陈述之提示声明

除历史事实陈述外，本报告中包括了某些“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”等词语或惯用语的陈述，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、运作及实际业绩。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他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他因素，并不可完全依赖本公司的“前瞻性陈述”。此外，本公司声明，本公司没有义务因新讯息、未来事件或其他原因而对本报告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。

第一节 重要提示及释义

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

本公司第八届董事会第三次会议于2009年8月14日审议通过了本公司《2009年中期报告》正文及摘要。会议应出席董事19人，实到董事16人，委托3人（董事胡爱民先生书面委托董事长马明哲先生出席会议并行使表决权，董事王冬胜先生和白乐达先生分别书面委托董事伍成业先生出席会议并行使表决权）。

本公司中期财务报告未经审计。

本公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

本公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

中国平安保险（集团）股份有限公司 董事会

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

第一节 重要提示及释义

释义

本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

平安、公司、本公司、集团、本集团	指	中国平安保险(集团)股份有限公司
平安寿险	指	中国平安人寿保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安产险	指	中国平安财产保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安健康险	指	平安健康保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安养老险	指	平安养老保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安信托	指	平安信托投资有限责任公司，是本公司的子公司
平安证券	指	平安证券有限责任公司，是平安信托的子公司
平安资产管理	指	平安资产管理有限责任公司，是本公司的子公司
平安银行	指	平安银行股份有限公司，是本公司的子公司
平安海外控股	指	中国平安保险海外(控股)有限公司，是本公司的子公司
平安香港	指	中国平安保险(香港)有限公司，是平安海外控股的子公司
平安资产管理(香港)	指	中国平安资产管理(香港)有限公司，是平安海外控股的子公司
许继集团	指	许继集团有限公司，是平安信托的子公司
中国会计准则	指	中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》及其他相关规例
国际财务报告准则	指	国际会计准则理事会颁布的《国际财务报告准则》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国保监会	指	中国保险监督管理委员会
中国银监会	指	中国银行业监督管理委员会
央行	指	中国人民银行

香港联合交易所	指	香港联合交易所有限公司
汇丰银行	指	香港上海汇丰银行有限公司
工商银行	指	中国工商银行
深发展、深圳发展银行	指	深圳发展银行股份有限公司

第二节 董事长报告

我们将按照既定的发展规划，抓住有利时机，全面推进公司综合金融战略的实施，推动保险、银行和投资三大业务的均衡发展。

2009年上半年，世界经济金融形势依然严峻，但中国经济运行出现积极变化，处于企稳回升的关键时期。本公司密切关注形势变化，充分利用有利条件，推动各项业务有价值、可持续、超越市场的增长，保险、银行和投资三大业务发展态势良好，同时，我们抓住难得的市场机遇，获得对深发展的战略投资机会，在落实国际领先的综合金融战略征途上又迈出坚定的一步。

截至2009年6月30日止6个月期间，本公司实现净利润45.58亿元，较去年同期有所下降，主要是受上半年权益类资产浮盈变现与分红收益对利润的直接贡献较去年同期减少，寿险首年规模保费快速增长带来短期利润受压，以及消化税务提补因素的影响。上半年，公司各项主营业务保持强劲增长，保费收入增幅远超市场，寿险一年新业务价值和本公司净资产均大幅提升，综合实力不断增强，为今后的发展创造了条件。回顾上半年的经营，本公司在以下领域有突出表现：

- **保险业务保持健康快速增长，产寿保费收入市场份额双双提升。**寿险业务继续推进“挑战新高”策略，持续加大个险和银行保险双渠道开拓，个险首年规模保费增长35.7%，总保费收入增幅达35.5%，远超市场水平，市场份额较2008年底提高2.8个百分点。产险业务以“健康超越”为核心，市场份额较2008年底提高0.9个百分点。养老金企业年金业务发展顺利，企业年

金缴费、受托管理资产及投资管理资产三项统计指标在专业养老保险公司中均位居前列。

- **投资业务抓住股市回暖机遇，优化资产配置，证券企业债承销与信托资产管理业务成绩显著。**平安资产管理强化研究与投资的互动，系统运营平台建设取得阶段性成果，客户服务质量改善显著。平安证券获深圳证券交易所评选的2008年度“中小企业板最佳保荐机构”称号，上半年主承销6家企业债，创历史最好成绩。平安信托管理的信托资产规模达812.67亿元，较2008年底大幅增长67.5%。



1 2009年3月2日，平安银行杭州分行正式开业。这是继平安银行总行更名之后开设的第一家异地分行，也是平安银行跨区域经营发展的最新成绩。



2 2009年3月24日，在「你的平安 我的承诺」品牌发布会上，中国平安隆重推出寿险、产险、信用卡的三项客户服务承诺。

- **银行业务快速增长，信用卡累计流通卡量突破200万张，新发信用卡的67%来自交叉销售的贡献。**平安银行总资产接近2,000亿元，较2008年底增幅达35.3%；各业务线推出一系列创新产品和服务，多项服务标准创下业界新高；信用卡推出平安车主卡、保险信用卡等多项新产品，5月正式在北京试点无分行发

卡，目前累计流通卡量已突破200万张，上半年新发信用卡的67%来自交叉销售的贡献；网点铺设取得进一步突破，广州分行、杭州分行顺利开业；业务快速发展的同时，不良贷款率控制在0.46%，保持行业领先水平。

- **投资深发展取得重大进展，本公司综合金融迎来进一步发展机遇。** 此项交易将使本公司有机会与一家全国性大型商业银行实现更加深入的合作，带来与平安互补的全国性银行网络，进一步丰富平安已有的渠道资源，为我们实现综合金融服务提供更好的支持，包括更多元的产品、更广泛的客户基础和更多交叉销售的机会，发挥协同效应的潜力巨大。投资深发展是深化我们综合金融战略的最佳选择，对平安具有重大意义。

上半年，本公司品牌价值继续保持领先，在综合实力、公司治理和企业公民责任等方面受到国内外评级机构和媒体的广泛认可，获得了众多荣誉：

- 2009年1月，《中国新闻周刊》与中国红十字基金会联合发布“中国最具责任感企业”榜单，中国平安第三度蝉联“最具责任感企业”称号；
- 2009年4月，中国平安第三度入围2009《福布斯》全球上市公司500强，并较去年猛进152席名列第141位；
- 2009年5月，在亚太区权威财经杂志《亚洲金融》主办的第九届“亚洲管理最佳公司”评选中，本公司荣获中国区管理最佳企业第八位，是中国保险业内唯一入围企业；
- 2009年6月，本公司连续第三年荣膺由亚洲著名杂志《Corporate Governance Asia》主办的亚洲公司治理2009年度杰出表现奖。

当前，中国经济出现向好的势头，但同时可以看到，经济企稳回升的过程中还存在较多不确定、不稳定的因素，经济基本面对股票市场的影响需要进一步的观察，经营环境的复杂多变和股票市场波动仍将是影响本公司业绩的主要因素，并对公司下半年的业绩带来一定的不确定性，对此我们已做充



分估计和认真部署。下半年，我们将继续提升各业务线的竞争优势，在保持保险业务持续健康增长的基础上，大力推动银行、投资等业务的快速发展；强化综合金融服务平台的建设，加大交叉销售的广度和深度，进一步挖掘和发挥综合金融协同效应的优势；同时，通过稳步推进深发展投资的落实，加快公司综合金融战略的实施和提升公司的长期价值。

展望未来，中国经济长期增长的趋势没有改变，金融保险业的发展空间依然非常巨大。我们将按照既定的发展规划，抓住有利时机，全面推进公司综合金融战略的实施，推动保险、银行和投资三大业务的均衡发展。我们相信，通过日益提升的各业务线的竞争力，领先的“一个客户、一个账户、多个产品、一站式服务”平台以及不断强化的综合金融的优势，平安的发展潜力可以转化为业绩的持续提升，为股东、客户和社会创造长期稳定的价值。

马明哲

董事长兼首席执行官

中国深圳

2009年8月14日

第三节 公司基本情况

一、公司基本情况简介

- 1、法定中文名称：中国平安保险（集团）股份有限公司
公司中文简称：中国平安
法定英文名称：Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.
公司英文简称：Ping An of China
- 2、法定代表人：马明哲
- 3、董事会秘书：姚军
证券事务代表：周强
电话：4008866338
传真：0755-82431029
E-mail：ir@pingan.com.cn；pr@pingan.com.cn
联系地址：中国深圳市福田区中心区福华三路星河发展中心十五至十八楼
- 4、注册地址：广东省深圳市福田区中心区福华三路星河发展中心办公15、16、17、18层
办公地址：中国深圳市福田区中心区福华三路星河发展中心十五至十八楼
邮政编码：518048
国际互联网网址：http://www.pingan.com
电子信箱：ir@pingan.com.cn；pr@pingan.com.cn
- 5、选定的信息披露报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》
登载公司定期报告的中国证监会指定国际互联网网址：http://www.sse.com.cn
定期报告备置地点：公司董事会办公室
- 6、A股上市交易所：上海证券交易所
A股简称：中国平安
A股代码：601318
H股上市交易所：香港联合交易所
H股简称：中国平安
H股代码：2318
- 7、其他有关资料
首次注册登记日期：1988年3月21日
注册登记地点：中国国家工商行政管理总局
法人营业执照注册号：100000000012314
税务登记号码：国税深字440300100012316号；深地税字440300100012316号
组织机构代码：10001231-6
公司聘请的境内会计师事务所名称：安永华明会计师事务所
公司聘请的境内会计师事务所办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场
东方经贸城安永大楼（东三办公楼）16楼
公司聘请的境外会计师事务所名称：安永会计师事务所
公司聘请的境外会计师事务所办公地址：香港中环金融街8号国际金融中心2期18楼

二、主要财务数据和指标

(一) 主要会计数据和财务指标

项目	2009年 6月30日	2008年 12月31日	本报告期末比上年 度期末增减(%)
总资产(人民币百万元)	830,220	707,640	17.3
股东权益(不含少数股东权益)(人民币百万元)	90,327	78,757	14.7
归属于上市公司股东的每股净资产(人民币元)	12.30	10.72	14.7

截至6月30日止6个月	2009年	2008年	本报告期比上年 同期增减(%)
营业利润(人民币百万元)	7,331	7,172	2.2
利润总额(人民币百万元)	7,310	7,119	2.7
归属于上市公司股东净利润(人民币百万元)	4,347	7,102	(38.8)
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益后的净利润(人民币百万元)	4,378	7,158	(38.8)
经营活动产生的现金流量净额(人民币百万元)	57,400	22,960	150.0
基本每股收益(人民币元)	0.59	0.97	(39.2)
稀释每股收益(人民币元)	0.59	0.97	(39.2)
扣除非经常性损益后的基本每股收益(人民币元)	0.60	0.97	(38.1)
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(人民币元)	0.60	0.97	(38.1)
全面摊薄净资产收益率(%)	4.8	8.8	下降4.0个百分点
加权平均净资产收益率(%)	5.1	7.5	下降2.4个百分点
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率(%)	4.8	8.8	下降4.0个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	5.2	7.5	下降2.3个百分点
每股经营活动产生的现金流量净额(人民币元)	7.81	3.13	149.5

(二) 非经常性损益项目和金额

非经常性损益项目(人民币百万元)	截至2009年 6月30日止6个月
非流动资产处置损益	(14)
计入当期损益的政府补助	31
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(38)
所得税影响数	(10)
少数股东应承担的部分	-
合计	(31)

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

第三节 公司基本情况

(三) 中国会计准则财务报表与国际财务报告准则财务报表的差异说明

按中国会计准则编制的财务报表与按国际财务报告准则编制的财务报表的主要差异如下：

1、净利润和股东权益准则差异调节表

合并净利润 截至6月30日止6个月(人民币百万元)	注释	2009年	2008年
按中国会计准则		4,347	7,102
未到期责任准备金	(1)	-	(199)
寿险责任准备金	(2)	(6,946)	(1,888)
递延保单获得成本	(3)	8,123	5,316
递延所得税	(4)	(294)	(816)
少数股东权益及其他		(8)	(28)
按国际财务报告准则		5,222	9,487

合并股东权益(人民币百万元)	注释	2009年6月30日	2008年12月31日
按中国会计准则		90,327	78,757
未到期责任准备金	(1)	-	-
寿险责任准备金	(2)	(51,865)	(44,920)
递延保单获得成本	(3)	58,722	50,599
递延所得税	(4)	(1,710)	(1,417)
少数股东权益及其他		(78)	(68)
按国际财务报告准则		95,396	82,951

上述金额为扣除少数股东权益后的金额。

注释：

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

2、 保费收入准则差异调节表

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
按中国会计准则	92,685	69,228
减：分配至投资型保单账户的保费存款(万能寿险)	(25,897)	(10,272)
分配至保户账户的保费存款(投资连结保险)	(2,014)	(4,764)
按国际财务报告准则	64,774	54,192

3、 投资收益准则差异调节表

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
按中国会计准则	20,502	4,686
其中：投资收益	13,887	23,445
公允价值变动损益	6,615	(18,759)
加：投资性房地产租金收入	212	139
投资资产减值损失	(295)	(1,585)
减：应占联营公司损益	(52)	(41)
保险合同保户账户投资收益(投资连结保险)	(5,685)	6,076
按国际财务报告准则	14,682	9,275

4、 业务及管理费准则差异调节表

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
按中国会计准则	9,415	6,013
加：营业税金及附加	1,625	1,702
除投资资产和贷款之外的资产减值损失	76	(62)
其他业务成本	2,236	444
营业外支出	98	80
减：保险合同保户账户营业税金及附加、业务及管理费(投资连结保险)	(141)	376
按国际财务报告准则	13,309	8,553

第三节 公司基本情况

(四) 其他主要业务数据和监管指标

指标	截至2009年6月30日 止6个月/ 2009年6月30日	截至2008年6月30日 止6个月/ 2008年12月31日
寿险业务		
已赚保费(人民币百万元)	72,689	53,730
已赚保费增长率(%)	35.3	29.2
投资资产(人民币百万元) ⁽¹⁾	458,319	406,654
净投资收益率(%) ⁽²⁾	3.8	4.0
总投资收益率(%) ⁽²⁾	5.2	4.2
赔付支出(人民币百万元)	7,931	11,152
退保率(%) ⁽³⁾	1.3	1.7
平安寿险偿付能力充足率(%)	220.6	183.7
产险业务		
已赚保费(人民币百万元)	12,012	9,619
已赚保费增长率(%)	24.9	26.6
投资资产(人民币百万元) ⁽¹⁾	30,161	26,557
净投资收益率(%) ⁽²⁾	3.6	3.7
总投资收益率(%) ⁽²⁾	4.1	5.8
未到期责任准备金(人民币百万元)	20,095	15,676
未决赔款准备金(人民币百万元)	9,057	8,557
赔付支出(人民币百万元)	7,928	6,353
综合成本率(%) ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	108.4	105.1
综合赔付率(%) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	61.7	66.5
平安产险偿付能力充足率(%)	161.0	153.3

(1) 投资资产未包含投资连结保险投资账户，已包含现金及现金等价物、投资性房地产；

(2) 投资收益率的计算已考虑投资性房地产租赁收入、现金及现金等价物利息收入，未考虑以外币计价的投资资产产生的汇兑损益。作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。寿险业务投资收益率的计算未包含投资连结保险投资账户；

(3) 退保率= 退保金 / (寿险责任准备金期初余额 + 长期健康险责任准备金期初余额 + 长期险保险业务收入)；

(4) 综合成本率= (赔付支出 - 摊回赔付支出 + 提取未决赔款准备金 - 摊回未决赔款准备金 + 分保费用 + 营业税金及附加 + 保险业务手续费及佣金支出 + 业务及管理费 - 摊回分保费用 + 非投资资产减值损失) / 已赚保费；

(5) 综合赔付率= (赔付支出 - 摊回赔付支出 + 提取未决赔款准备金 - 摊回未决赔款准备金) / 已赚保费；

(6) 比较数据为截至2008年12月31日止年度的数据。

第四节 股本变动及主要股东持股情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+、-)					本次变动后	
	数量	比例 (%)	发行新股	送股	公积金 转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份									
1、国家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他内资持股	859,823,040	11.71	-	-	-	-	-	859,823,040	11.71
其中：									
境内法人持股	859,823,040	11.71	-	-	-	-	-	859,823,040	11.71
境内自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、外资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：									
境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	859,823,040	11.71	-	-	-	-	-	859,823,040	11.71
二、无限售条件流通股									
1、人民币普通股	3,926,586,596	53.46	-	-	-	-	-	3,926,586,596	53.46
2、境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外资股	2,558,643,698	34.83	-	-	-	-	-	2,558,643,698	34.83
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	6,485,230,294	88.29	-	-	-	-	-	6,485,230,294	88.29
三、股份总数	7,345,053,334	100.00	-	-	-	-	-	7,345,053,334	100.00

(二) 股票发行与上市情况

1、公司公开发行股票情况

报告期内没有公开发行股票情况。

2、有限售条件的股份可上市流通预计时间表

序号	股东名称	所持有有限售条件的 股份数量(股)	预计可上市 流通时间
1	深圳市新豪时投资发展有限公司	389,592,366	2010年3月1日
2	深圳市景傲实业发展有限公司	331,117,788	2010年3月1日
3	深圳市江南实业发展有限公司	139,112,886	2010年3月1日

3、公司股份总数及结构的变动情况

本报告期内公司股份总数及结构无变动。

4、现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

第四节 股本变动及主要股东持股情况

二、股东情况

(一) 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数

271,897（其中境内股东265,807户）

前十名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	年度内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
汇丰保险控股有限公司	境外法人	8.43	618,886,334	-	-	-
香港上海汇丰银行有限公司	境外法人	8.36	613,929,279	-	-	-
深圳市投资控股有限公司	国家	7.44	546,672,967	-	-	冻结65,313,416
深圳市新豪时投资发展有限公司	境内非国有法人	5.30	389,592,366	-	389,592,366	-
源信行投资有限公司	境内非国有法人	5.17	380,000,000	-	-	-
深圳市景傲实业发展有限公司	境内非国有法人	4.51	331,117,788	-	331,117,788	-
深业集团有限公司	国有法人	3.32	243,742,233	-27,529,400	-	冻结36,263,373
深圳市武新裕福实业有限公司	境内非国有法人	2.43	178,802,104	-3,182,840	-	-
深圳市江南实业发展有限公司	境内非国有法人	1.89	139,112,886	-	139,112,886	质押33,000,000
深圳市立业集团有限公司	境内非国有法人	1.83	134,712,308	-11,980,692	-	质押133,693,000

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
汇丰保险控股有限公司	618,886,334	H股
香港上海汇丰银行有限公司	613,929,279	H股
深圳市投资控股有限公司	546,672,967	A股
源信行投资有限公司	380,000,000	A股
深业集团有限公司	243,742,233	A股
深圳市武新裕福实业有限公司	178,802,104	A股
深圳市立业集团有限公司	134,712,308	A股
上海汇业实业有限公司	71,943,996	A股
交通银行－易方达50指数证券投资基金	39,250,000	A股
国民信托有限公司－丰益盈富资产管理信托	28,871,107	A股

上述股东关联关系或一致行动关系的说明：

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

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

除上述情况外，本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系。

(二) 控股股东及实际控制人简介

本公司股权结构较为分散，不存在控股股东，也不存在实际控制人。本公司第一及第二大股东分别为汇丰控股有限公司的两家全资附属子公司－汇丰保险控股有限公司及香港上海汇丰银行有限公司，截至2009年6月30日，两家公司合计持有本公司H股股份1,232,815,613股，约占公司目前总股本73.45亿股的16.78%。

(三) 其他持股在百分之十以上的法人股东

截至本报告期末公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

第五节 董事、监事和高级管理人员

一、报告期内董事、监事和高级管理人员持有公司股票、股票期权及被授予的限制性股票数量的变动情况

(一) 直接持股情况

公司执行董事兼总经理张子欣先生、独立非执行董事周永健先生、公司执行董事兼副总经理兼总精算师兼财务负责人姚波先生和公司副总经理顾敏慎先生持有公司H股股票，在本报告期内均无变动，具体情况如下：

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

* 周永健与他人的共有账户中共同持有此等股份。

(二) 间接持股情况

本公司部分董事、监事和高级管理人员通过员工投资集合和深圳市江南实业发展有限公司间接持有本公司股份。报告期内其持有的本公司股份无变动。

员工投资集合的集体参与者受益拥有本公司现有股本总额的9.81%，深圳市江南实业发展有限公司持有本公司股份139,112,886股。本公司董事、监事和高级管理人员间接持股情况如下：

1 持有员工投资集合之权益份额（份）的情况

姓名	职务	期初持有员工投资集合之权益份额（份）	期末持有员工投资集合之权益份额（份）	持有员工投资集合之权益份额增减数	变动原因
马明哲	董事长、首席执行官	4,743,600	4,743,600	-	-
孙建一	副董事长、常务副总经理	4,168,300	4,168,300	-	-
张子欣	执行董事、总经理	500,000	500,000	-	-
王利平	执行董事、副总经理	1,721,520	1,721,520	-	-
姚波*	执行董事、副总经理、总精算师、财务负责人	100,000	100,000	-	-
林丽君	董事	992,800	992,800	-	-
王文君	监事	64,602	64,602	-	-
任汇川	监事	735,040	735,040	-	-
丁新民	监事	602,400	602,400	-	-
梁家驹	常务副总经理	300,000	300,000	-	-
顾敏慎	副总经理	300,000	300,000	-	-
曹实凡	副总经理	1,307,680	1,307,680	-	-
吴岳翰	副总经理	300,000	300,000	-	-
罗世礼	副总经理	300,000	300,000	-	-
陈克祥	副总经理	1,373,040	1,373,040	-	-
总计		17,508,982	17,508,982	-	-

* 姚波先生出任首席财务官的资格正在保监会核准中。

2 实际持有深圳市江南实业发展有限公司的比例(%)

姓名	职务	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	股份增减数	变动原因
马明哲	董事长、首席执行官	5.86	5.86	-	-
孙建一	副董事长、常务副总经理	3.83	3.83	-	-
张子欣	执行董事、总经理	2.93	2.93	-	-
王利平	执行董事、副总经理	1.17	1.17	-	-
姚波	执行董事、副总经理、总精算师、 财务负责人	0.18	0.18	-	-
林丽君	董事	0.12	0.12	-	-
任汇川	监事	1.41	1.41	-	-
丁新民	监事	0.65	0.65	-	-
Richard JACKSON	首席金融业务执行官	0.59	0.59	-	-
顾敏慎	副总经理	1.76	1.76	-	-
曹实凡	副总经理	0.59	0.59	-	-
吴岳翰	副总经理	3.57	3.57	-	-
罗世礼	副总经理	0.70	0.70	-	-
陈克祥	副总经理	3.81	3.81	-	-
姚军	董事会秘书	0.59	0.59	-	-
合计		27.76	27.76	-	-

(三) 股票期权及被授予的限制性股票数量变动情况

本公司董事、监事和高级管理人员报告期内无股票期权持有情况，也没有被授予限制性股票。

二、报告期内董事、监事和高级管理人员的新聘或解聘情况

1. 由于公司在2009年6月3日召开的年度股东大会上进行了董事会的换届选举，公司原任独立非执行董事邝志强先生、鲍友德先生和张永锐先生，公司原任非执行董事林友锋先生、张利华先生和樊刚先生退任本公司董事职务，公司股东大会选举汤云为先生、李嘉士先生和鍾煦和先生新任公司第八届董事会的独立非执行董事；选举黎哲女士新任公司第八届董事会的非执行董事；选举王利平女士和姚波先生新任公司第八届董事会的执行董事。
2. 由于公司在2009年6月3日召开的年度股东大会上进行了监事会的换届选举，公司原任外部监事肖少联先生和董立坤先生，股东代表监事林立先生、车峰先生和段伟红女士，员工代表监事胡杰女士和都江源先生不再出任公司的监事职务，公司股东大会选举顾立基先生和彭志坚先生新任公司第六届监事会的外部监事；选举宋志江先生新任公司第六届监事会的股东代表监事；公司员工代表大会选举任汇川先生和丁新民先生新任公司第六届监事会的员工代表监事。
3. 本公司总精算师、财务负责人姚波先生于2009年6月新任本公司副总经理职务。

第六节 董事会报告

一、管理层讨论与分析

(一) 总体经营情况概述

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

2009年上半年，面对百年不遇的国际金融危机的冲击，中国实施一揽子经济振兴计划，采取积极的财政政策和适度宽松的货币政策，经济运行出现积极变化，处于企稳回升的关键时期。本公司密切关注形势变化，充分利用有利条件，保险、银行、投资三大业务发展态势良好。产险业务、寿险业务市场份额双双提升，平安养老险企业年金业务保持市场领先地位。银行业务资产规模快速增长，信用卡累计流通卡量突破200万张。投资业务抓住股市回暖机遇，优化资产配置，企业债承销与信托资产管理业务成绩显著。银行投资取得重大进展，抓住对深发展战略性投资的难得机遇，在落实国际领先的综合金融战略征途上又迈出坚定的一步。

截至2009年6月30日止6个月期间，本公司实现净利润45.58亿元，较去年同期有所下降，主要是受上半年变现的权益类资产浮盈与分红收益对利润的直接贡献较去年同期减少，寿险首年规模保费快速增长带来短期利润受压，以及消化税务提补因素的影响。尽管净利润同比有所下降，但公司各项主营业务增长强劲，保费收入增幅远超市场，寿险一年新业务价值和本公司净资产均大幅提升，综合实力不断增强，为今后的发展创造了条件。

1. 本集团合并业绩

以下为本集团合并经营业绩概要：

截至6月30日止6个月（人民币百万元）	2009年	2008年
营业收入合计	110,868	71,485
营业支出合计	(103,537)	(64,313)
营业利润	7,331	7,172
净利润	4,558	7,310

下表载列本公司按业务分部细分的净利润：

截至6月30日止6个月（人民币百万元）	2009年	2008年
人寿保险业务	4,507	6,181
财产保险业务	(744)	74
银行业务	577	795
证券业务	367	401
其他业务 ⁽¹⁾	(149)	(141)
净利润	4,558	7,310

(1) 其他业务主要包括总部、信托及资产管理等业务。

2. 保险资金投资组合

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

下表为本公司保险资金投资收益情况：

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
净投资收益 ⁽¹⁾⁽³⁾	8,746	10,228
净已实现及未实现投资收益 ⁽²⁾⁽³⁾	5,562	411
可供出售金融资产减值损失 ⁽³⁾	(270)	(1,510)
其他	(114)	106
总投资收益 ⁽³⁾	13,924	9,235
净投资收益率 ⁽³⁾⁽⁴⁾ (%)	3.7	3.8
总投资收益率 ⁽³⁾⁽⁴⁾ (%)	4.8	3.6

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

(2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益；

(3) 投资收益及投资收益率计算均未考虑投资连结保险投资账户；

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

本公司净投资收益由截至2008年6月30日止6个月的102.28亿元减少14.5%至2009年同期的87.46亿元，净投资收益率由截至2008年6月30日止6个月的3.8%下降至2009年同期的3.7%，主要原因是权益投资的分红收入大幅减少，该减少由于固定到期日投资利息收入的增加而部分抵消。

2009年上半年，本公司保险资金投资组合的可供出售权益投资减值损失为2.70亿元，较去年同期大幅减少。

受股票市场波动影响，净已实现及未实现收益大幅增长，本公司总投资收益由截至2008年6月30日止6个月的92.35亿元增加50.8%至2009年同期的139.24亿元，总投资收益率由截至2008年6月30日止6个月的3.6%上升至2009年同期的4.8%。

上述展示的投资收益包含来自传统保险产品、分红保险产品以及万能保险产品投资资金的投资收益。由于产品性质不同，分红和万能保险产品的投资收益将按照一定比例通过提取保险责任准备金、保单红利支出、保单账户利息等体现为本公司的支出，因此，其对利润的贡献与传统保险产品不同。2009年上半年，本公司传统保险产品的总投资收益较去年同期减少，这是导致本公司净利润较去年同期下降的主要原因之一。

2009年上半年，中国应对国际金融危机、保持经济平稳较快发展的一揽子计划初见成效，经济运行率先企稳回升，积极和有利条件增多，A股市场亦出现大幅上涨。本公司深入研究宏观形势变化，积极把握市场机会，适时提升权益资产比重，为提升总投资收益奠定了基础；同时，考虑到债券收益率仍在历史低位徘徊，相对吸引力下降，因此适度降低了固息资产的比重。

本公司主动改善投资组合资产配置以应对新的经济形势，固定到期日投资占总投资资产的比例由2008年12月31日的80.7%下降至2009年6月30日的74.7%，而权益投资的占比则由7.8%提高至9.6%。

第六节 董事会报告

下表为本公司保险资金的投资组合分配情况：

(人民币百万元)	2009年6月30日		2008年12月31日	
	账面值	占总额比例(%)	账面值	占总额比例(%)
定期存款	91,186	17.8	84,412	18.2
贷款及应收款项	91,186	17.8	84,412	18.2
债券投资	287,938	56.0	286,791	61.7
以公允价值计量且其变动				
计入损益的金融资产	5,127	1.0	11,994	2.6
可供出售的金融资产	135,793	26.4	155,742	33.5
持有至到期的金融资产	147,018	28.6	119,055	25.6
其他固定到期日投资	4,485	0.9	3,725	0.8
贷款及应收款项	4,485	0.9	3,725	0.8
固定到期日投资组合 ⁽¹⁾	383,609	74.7	374,928	80.7
股权投资	25,388	4.9	22,929	4.9
以公允价值计量且其变动				
计入损益的金融资产	1,413	0.3	2,958	0.6
可供出售的金融资产	23,801	4.6	19,816	4.3
成本法核算的长期股权投资	174	0.0	155	0.0
证券投资基金	23,957	4.7	13,443	2.9
以公允价值计量且其变动				
计入损益的金融资产	1,852	0.4	2,473	0.5
可供出售的金融资产	22,105	4.3	10,970	2.4
权益投资合计 ⁽¹⁾	49,345	9.6	36,372	7.8
基建投资	7,341	1.4	5,509	1.2
现金及现金等价物及其他	73,282	14.3	47,856	10.3
投资资产合计 ⁽²⁾	513,577	100.0	464,665	100.0

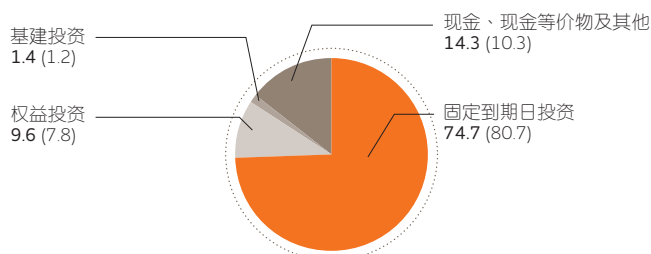
(1) 不包括归属于现金及现金等价物的项目；

(2) 投资资产未包含投资连结保险投资账户。

投资组合

(%)

2009年6月30日 (2008年12月31日)



2009年下半年，本公司将进一步完善投资策略，保持投资的灵活性，通过积极的资产配置应对资本市场波动，同时，进一步拓宽投资渠道，稳步推进非资本市场投资，力争实现长期稳定的投资收益。

3. 汇兑损失

2009年上半年，人民币对以美元为主的其他主要货币小幅升值。截至2009年6月30日止6个月，本公司以外币计价的资产产生净汇兑损失0.17亿元，2008年同期的净汇兑损失为5.25亿元。

4. 业务及管理费

业务及管理费由截至2008年6月30日止6个月的60.13亿元增加56.6%至2009年同期的94.15亿元，主要原因是本公司业务增长，市场投入和战略投入加大。此外，2009年上半年的业务及管理费还包括许继集团的营业费用共计4.20亿元。

5. 所得税费用

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
当期所得税	2,744	644
递延所得税	8	(835)
合计	2,752	(191)

当期所得税由截至2008年6月30日止6个月的6.44亿元大幅增加至2009年同期的27.44亿元，主要原因是手续费及佣金支出税前扣除政策的变化、享有若干税项豁免的证券投资基金分红收入大幅减少引起子公司的应税收入增加，及本公司根据税务检查结果预估并计提了需要补税的金额。

递延所得税由截至2008年6月30日止6个月的-8.35亿元大幅增加至2009年同期的0.08亿元，主要原因是金融资产的公允价值上升使得应纳税暂时性差异增加。

国家税务总局已结束对本集团2004年度、2005年度和2006年度的税务情况进行的常规检查。本集团已根据税务检查的结果及现时对税法的理解计提有关税项负债。截至2009年6月30日，本集团累计计提应补缴的2004年度、2005年度和2006年度企业所得税、营业税及个人所得税等共计10.18亿元，其中平安产险6.82亿元，平安寿险3.26亿元。本集团于2009年上半年计提的补税金额为8.71亿元，其中企业所得税为8.12亿元。

(二) 保险业务

保险业务保持健康快速增长，产险业务、寿险业务市场份额双双提升。寿险业务继续推进“挑战新高”策略，稳步提升销售代理人队伍至约40万人，持续加大个险和银行保险双渠道开拓，市场份额较2008年底提高2.8个百分点。产险业务以“健康超越”为核心，市场份额较2008年底提高0.9个百分点。养老金企业年金业务发展顺利，企业年金缴费、受托管理资产及投资管理资产三项统计指标在专业养老保险公司中均位居前列。

1. 寿险业务

业务概览

本公司通过平安寿险、平安养老险和平安健康险经营寿险业务。

市场份额

以下为本公司寿险业务保费收入及市场占有率数据：

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
平安寿险	73,346	53,948
平安养老险	528	594
平安健康险	47	15
保费收入合计	73,921	54,557
	2009年 6月30日	2008年 12月31日
保费收入市场占有率 ⁽¹⁾	16.8	14.0

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

截至2009年6月30日止6个月，依据按照中国会计准则编制的本公司财务数据和保险行业数据计算，本公司寿险业务的保费收入约占中国寿险公司保费收入总额的16.8%。以保费收入来衡量，平安寿险是中国第二大寿险公司。

2009年上半年，寿险行业普遍进行业务结构调整。本公司继续加大个险和银行保险两个渠道的开拓，寿险业务保费收入市场份额较2008年底提高2.8个百分点。未来，本公司仍将在保持盈利能力较高的个险业务稳步发展的基础上，促进银保业务的稳健发展，力争实现市场竞争力的不断提升。

第六节 董事会报告

平安寿险

平安寿险通过全国35个省级分公司，近2,000个各级各类分支机构及营销服务部，向个人和团体客户提供人身保险产品。

下表为经营数据概要：

	2009年 6月30日	2008年 12月31日
客户数量		
个人(千)	38,310	36,492
公司(千)	518	458
合计(千)	38,828	36,950
保单继续率		
13个月	90.9%	91.6%
25个月	88.8%	86.2%
代理人产能		
代理人首年保费(元/人均每月)	7,356	5,423
代理人个险新保单件数 (件/人均每月)	1.2	1.1
分销网络		
个人寿险销售代理人数量	393,576	355,852
团体保险销售代表数量	3,075	3,366
银行保险销售网点	47,934	39,878

2009年上半年，平安寿险稳步推进“挑战新高”、“二元化发展”策略以持续提升业务发展。个人寿险业务专注于期缴保险产品以提供稳定收入，确保获得长期稳定的盈利。截至2009年6月30日止6个月，来自个人寿险业务的保费收入为539.90亿元，较去年同期增长27.7%。同时，银保业务亦发展迅速，保费收入较去年同期涨幅达137.8%。

在积极发展个人寿险销售代理人队伍的同时，本公司通过持续优化销售代理人培训机制，提升销售代理人的产能和专业水平。本公司亦继续致力提升客户服务水平，截至2009年6月30日，本公司约有3,831万各个人客户和52万各公司客户，个人寿险客户13个月及25个月保单继续率分别保持在90%和85%以上的满意水平。

本公司的人寿保险产品主要通过分销网络进行分销，这个网络由约40万名个人寿险销售代理人，超过3千名团体保险销售代表以及约5万个与平安寿险签订银行保险兼业代理协议的商业银行网点的销售队伍组成。

平安养老险

平安养老险成立于2004年12月13日。2006年12月27日经中国保监会正式批复，平安养老险重组。重组后平安养老险的主营业务为企业年金和商业补充养老保险。2009年上半年，本公司对平安养老险增资8亿元，截至2009年6月30日，平安养老险注册资本为人民币18亿元。成立以来，平安养老险相继取得企业年金经营的受托、投资管理和账户管理三个资格，是国内为数不多的同时拥有三项业务资格的专业养老保险公司之一。目前平安养老险已在全国开设35家分公司、64家支公司(或中心支公司)。

2009年上半年，平安养老险企业年金业务发展顺利，企业年金累计缴费为48.03亿元，截至2009年6月30日，受托管理资产规模达172.35亿元，投资管理资产规模为206.75亿元。三项指标均在国内专业养老保险公司中位居前列。

平安健康险

平安健康险主要为国内外企业和个人客户提供各种健康保险和服务。平安健康险秉承“专业经营，诚信服务，创新发展”的宗旨，致力于通过专业服务增强客户抵御疾病风险的能力，提高客户健康素质。2009年上半年，平安健康险依托集团优势，在上海、广东和北京开展业务，陆续推出多款面向中高端客户健康保险产品，医疗网络覆盖国内35个主要城市和海外主要国家及地区。

财务分析

经营业绩

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
保险业务收入	73,921	54,557
已赚保费	72,689	53,730
投资收益	13,043	19,948
公允价值变动损益	6,417	(16,030)
汇兑损失	(25)	(403)
其他收入	711	524
营业收入合计	92,835	57,769
退保金	(6,117)	(6,840)
赔付支出	(7,931)	(11,152)
减: 摊回赔付支出	505	318
保险责任准备金增加净额	(57,253)	(19,333)
保单红利支出	(2,238)	(4,162)
保险业务手续费及佣金支出	(7,750)	(5,934)
营业税金及附加	(306)	(601)
业务及管理费	(4,396)	(2,471)
减: 摊回分保费用	124	103
资产减值损失	(214)	(1,282)
其他支出	(703)	(379)
营业支出合计	(86,279)	(51,733)
营业利润	6,556	6,036
营业外收支净额	(39)	10
利润总额	6,517	6,046
所得税	(2,010)	135
净利润	4,507	6,181

因投资收益对利润直接贡献减少以及寿险首年保费增长带来利润压力的影响, 本公司寿险业务净利润由截至2008年6月30日止6个月的61.81亿元减少27.1%至2009年同期的45.07亿元。

保险业务收入

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
个人寿险		
新业务		
首年期缴保费	15,158	10,894
首年趸缴保费	883	700
短期意外及健康保险保费	1,014	975
新业务合计	17,055	12,569
续期业务	36,935	29,715
个人寿险合计	53,990	42,284
银行保险		
新业务		
首年期缴保费	102	34
首年趸缴保费	15,875	6,669
短期意外及健康保险保费	1	1
新业务合计	15,978	6,704
续期业务	321	151
银行保险合计	16,299	6,855
团体保险		
新业务		
首年趸缴保费	1,403	3,219
短期意外及健康保险保费	2,216	2,004
新业务合计	3,619	5,223
续期业务	13	195
团体保险合计	3,632	5,418
人寿保险合计	73,921	54,557

个人寿险。个人寿险业务保费收入由截至2008年6月30日止6个月的422.84亿元增加27.7%至2009年同期的539.90亿元, 主要原因是本公司持续增加代理人数量及提升其产能, 因而个人寿险业务首年保费由截至2008年6月30日止6个月的125.69亿元增加35.7%至2009年同期的170.55亿元。此外, 个人寿险业务续期保费亦由截至2008年6月30日止6个月的297.15亿元增加24.3%至2009年同期的369.35亿元。

第六节 董事会报告

银行保险。银行保险业务保费收入由截至2008年6月30日止6个月的68.55亿元大幅增加至2009年同期的162.99亿元，主要原因是本公司持续加大银行保险渠道的开拓。

团体保险。团体保险业务保费收入由截至2008年6月30日止6个月的54.18亿元减少33.0%至2009年同期的36.32亿元，主要原因是产品结构调整使得团体保险业务首年趸缴保费下降。本公司团体保险业务短期意外及健康保险的保费收入由截至2008年6月30日止6个月的20.04亿元增加10.6%至2009年同期的22.16亿元。

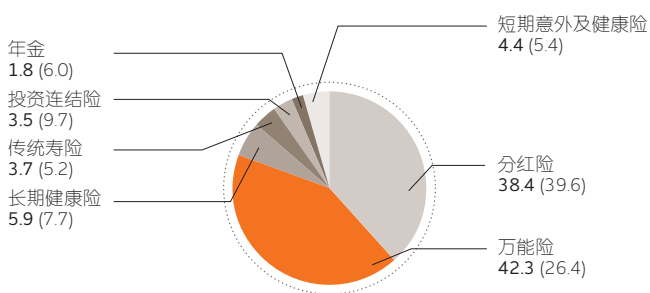
本公司寿险业务保费收入按险种分析如下：

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
分红险	28,358	21,597
万能险	31,293	14,400
长期健康险	4,354	4,203
传统寿险	2,755	2,818
投资连结险	2,570	5,298
年金	1,361	3,259
短期意外及健康险	3,230	2,982
合计	73,921	54,557

险种分布

(%)

2009年(2008年)



本公司寿险业务保费收入按地区分析如下：

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年		2008年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
广东	10,233	13.8	8,101	14.8
上海	6,787	9.2	5,329	9.8
北京	6,255	8.5	4,693	8.6
辽宁	5,407	7.3	3,977	7.3
江苏	5,103	6.9	3,908	7.2
山东	4,565	6.2	3,568	6.5
浙江	4,072	5.5	3,151	5.8
福建	3,240	4.4	2,381	4.4
河北	2,986	4.0	1,805	3.3
四川	2,537	3.4	1,650	3.0
小计	51,185	69.2	38,563	70.7
总保费收入	73,921	100.0	54,557	100.0

总投资收益

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
净投资收益 ⁽¹⁾⁽³⁾	7,970	8,192
净已实现及未实现投资收益 ⁽²⁾⁽³⁾	6,043	1,858
可供出售金融资产减值损失	(214)	(1,282)
其他	(114)	106
总投资收益 ⁽³⁾	13,685	8,874
净投资收益率 ⁽³⁾⁽⁴⁾	3.8	4.0
总投资收益率 ⁽³⁾⁽⁴⁾	5.2	4.2

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

寿险业务净投资收益由截至2008年6月30日止6个月的81.92亿元减少2.7%至2009年同期的79.70亿元，主要原因是权益投资的分红收入大幅减少，该减少由于固定到期日投资利息收入的增加而部分抵销。寿险业务净投资收益率由截至2008年6月30日止6个月的4.0%降低至2009年同期的3.8%。

2009年上半年，寿险业务可供出售权益投资的减值损失为2.14亿元，较去年同期大幅减少。

受股票市场波动影响，净已实现及未实现收益大幅增长，寿险业务总投资收益由截至2008年6月30日止6个月的88.74亿元增加54.2%至2009年同期的136.85亿元，总投资收益率由截至2008年6月30日止6个月的4.2%上升至2009年同期的5.2%。

上述展示的投资收益包含来自传统保险产品、分红保险产品以及万能保险产品投资资金的投资收益。由于产品性质不同，分红和万能保险产品的投资收益将按照一定比例通过提取保险责任准备金、保单红利支出、保单账户利息等体现为本公司的支出，因此，其对利润的贡献与传统保险产品不同。2009年上半年，本公司传统保险产品的总投资收益较去年同期减少，这是导致本公司寿险业务净利润较去年同期下降的主要原因之一。

赔付支出

下表分险种概述赔付支出的主要组成部分。

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
赔款支出		
健康险	1,324	1,117
意外伤害险	195	173
赔款支出合计	1,519	1,290
年金给付		
传统寿险	-	5
年金	1,617	1,353
分红险	155	302
年金给付合计	1,772	1,660
满期及生存给付		
传统寿险	388	2,288
分红险	2,982	4,929
满期及生存给付合计	3,370	7,217
死伤医疗给付		
传统寿险	91	79
健康险	765	576
年金	34	28
分红险	213	205
万能险	131	67
投资连结险	36	30
死伤医疗给付合计	1,270	985
赔付支出合计	7,931	11,152

第六节 董事会报告

赔款支出由截至2008年6月30日止6个月的12.90亿元增加17.8%至2009年同期的15.19亿元，主要原因是健康保险产生的赔款支出增加。

满期及生存给付支出由截至2008年6月30日止6个月的72.17亿元减少53.3%至2009年同期的33.70亿元，主要原因是由于某些个险及银行保险产品的产品特性，其在2008年同期的满期及生存给付较多。

死伤医疗给付支出由截至2008年6月30日止6个月的9.85亿元增加28.9%至2009年同期的12.70亿元，主要原因是健康保险死伤医疗给付支出增加。

保单红利支出

保单红利支出由截至2008年6月30日止6个月的41.62亿元减少46.2%至2009年同期的22.38亿元，主要原因是本公司分红保险产品分红水平较去年同期有所下降。

保险责任准备金增加净额

截至2009年6月30日止6个月的保险责任准备金增加净额为572.53亿元，而2008年同期则为193.33亿元。保险责任准备金增加净额的增加主要由于(1)保费收入增长；(2)部分投资资产市价上升，导致分红保险分红特别储备及万能寿险平滑准备金的变动额较2008年同期增加87.08亿元，投资连结保险产品责任准备金变动额较2008年同期增加82.24亿元。

手续费及佣金支出

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
健康险	639	644
意外伤害险	162	175
寿险及其他	6,949	5,115
手续费及佣金支出合计	7,750	5,934
手续费及佣金支出占 保险业务收入的比例	10.5%	10.9%

手续费及佣金支出(主要是支付给本公司的销售代理人)由截至2008年6月30日止6个月的59.34亿元增加30.6%至2009年同期的77.50亿元，主要原因是保费收入增长。截至2009年6月30日止6个月的手续费及佣金支出占保险业务收入的比例为10.5%。

保险责任准备金

(人民币百万元)	2009年 6月30日	2008年 12月31日
未决赔款准备金		
健康险	913	1,071
意外伤害险	102	113
未决赔款准备金合计	1,015	1,184
寿险责任准备金		
传统寿险	50,088	47,163
年金	92,812	91,019
分红险	132,041	115,498
万能险	88,908	63,385
投资连结险	38,017	31,649
寿险责任准备金合计	401,866	348,714
长期健康险责任准备金		
健康险	35,656	33,233
分红险	11,569	10,252
长期健康险责任准备金合计	47,225	43,485
保险责任准备金合计	450,106	393,383

保险责任准备金余额由2008年末的3,933.83亿元增加14.4%至2009年6月30日的4,501.06亿元，主要原因是保费收入增长以及投资资产的市价上升使得寿险责任准备金增加。

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

2. 产险业务

业务概览

本公司主要通过平安产险经营产险业务，此外，平安香港也在香港市场提供财产保险服务。

市场份额

以下为平安产险保费收入及市场占有率数据：

截至6月30日止6个月	2009年	2008年
保费收入(人民币百万元)	18,606	14,528
	2009年 6月30日	2008年 12月31日
保费收入市场占有率 ⁽¹⁾	11.8	10.9

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

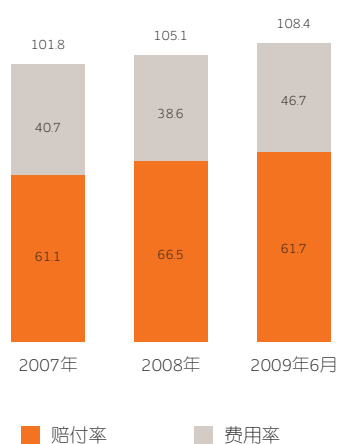
2009年上半年，受国际金融危机的不利影响，国内经济增长放缓，产险市场亦受到一定程度的影响。平安产险采取积极的发展策略，以“健康超越”为核心，保费收入保持强劲的增长势头。截至2009年6月30日止6个月期间，平安产险实现保费收入186.06亿元，较去年同期增长28.1%；保费收入约占中国产险公司保费收入总额的11.8%，市场占有率较2008年底上升0.9个百分点。以保费收入来衡量，平安产险是中国第三大财产保险公司。

综合成本率

本公司一贯持续实施成本降低策略，通过快速发展低成本渠道、压缩管理成本、改革运营模式、开展理赔减损等各项措施，努力降低公司经营成本。2009年上半年综合赔付率较2008年降低4.8个百分点，业务及管理费占产险保费收入的比率亦有所降低，但由于上半年保费收入增长加快，造成已赚率降低，综合成本率上升。

综合成本率

(%)



经营数据概要

	2009年 6月30日	2008年 12月31日
客户数量：		
个人(千)	8,935	8,206
公司(千)	1,564	1,611
合计(千)	10,499	9,817
分销网络：		
直销销售代表数量	11,219	10,656
保险代理人数量	13,714	13,461

平安产险的保险产品分销网络包括遍布中国各省、自治区和直辖市的40家分公司及遍布中国各地的1,800多个三、四级机构。平安产险分销保险产品的途径主要是平安产险的内部销售代表和银行、汽车经销商等各种保险代理人和保险经纪人。

第六节 董事会报告

再保险安排

截至2009年6月30日，平安产险总体分出保费27.57亿元，其中，机动车辆及第三者责任险分出保费9.95亿元，非机动车辆险分出保费17.45亿元，意外与健康险分出保费0.17亿元。平安产险总体分入保费0.68亿元，全部为非机动车辆险。

平安产险持续采取积极的再保政策，分散承保风险，扩大公司的承保能力，不断加强与再保险公司的合作力度，拓宽分出渠道，争取分入业务。2009年，与本公司合作的主要再保险公司包括中国财产再保险股份有限公司、Allianz SE Reinsurance Branch Asia Pacific、Everest Reinsurance Company、SCOR Reinsurance Company (Asia) Ltd.等。

财务分析

经营业绩

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
保险业务收入	18,764	14,671
已赚保费	12,012	9,619
投资收益	583	1,033
公允价值变动损失	30	(43)
汇兑损失	(6)	(37)
其他收入	94	27
营业收入合计	12,713	10,599
赔付支出	(7,928)	(6,353)
减：摊回赔付支出	1,124	788
保险责任准备金增加净额	(608)	(1,132)
分保费用	(16)	(11)
保险业务手续费及佣金支出	(2,293)	(1,394)
营业税金及附加	(1,074)	(834)
业务及管理费	(2,926)	(2,354)
减：摊回分保费用	780	657
资产减值损失	(95)	24
其他支出	(66)	(8)
营业支出合计	(13,102)	(10,617)
营业利润	(389)	(18)
营业外收支净额	(26)	(2)
利润总额	(415)	(20)
所得税	(329)	94
净利润	(744)	74

产险业务净利润由截至2008年6月30日止6个月的0.74亿元大幅减少至2009年同期的-7.44亿元，主要原因是所得税费用增加以及股票市场波动导致投资收益减少。

保险业务收入

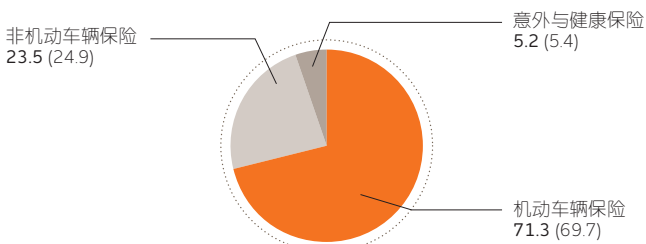
2009年上半年，产险业务三个系列的保险业务收入均稳步增长。

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
机动车辆保险	13,378	10,225
非机动车辆保险	4,418	3,650
意外与健康保险	968	796
保险业务收入合计	18,764	14,671

险种分布

(%)

2009年(2008年)



机动车辆保险。保险业务收入由截至2008年6月30日止6个月的102.25亿元增加30.8%至2009年同期的133.78亿元，主要原因是中国居民对机动车的需求持续增加。

非机动车辆保险。保险业务收入由截至2008年6月30日止6个月的36.50亿元增加21.0%至2009年同期的44.18亿元，主要原因是企业财产保险、责任险、工程险的保险业务收入增加较快。企业财产保险保险业务收入由截至2008年6月30日止6个月的16.45亿元增加16.9%至2009年同期的19.23亿元。责任险保险业务收入由截至2008年6月30日止6个月的3.66亿元增加41.5%至2009年同期的5.18亿元。工程险的保险业务收入由截至2008年6月30日止6个月的5.30亿元增加49.2%至2009年同期的7.91亿元。

意外与健康保险。保险业务收入由截至2008年6月30日止6个月的7.96亿元增加21.6%至2009年同期的9.68亿元，主要原因是本公司继续重点推广本项业务。

本公司产险业务保险业务收入按地区分析如下：

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年		2008年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
广东	3,606	19.2	2,711	18.5
江苏	1,316	7.0	1,004	6.8
上海	1,221	6.5	890	6.1
浙江	1,181	6.3	973	6.6
北京	1,174	6.3	970	6.6
山东	1,059	5.6	886	6.1
四川	1,046	5.6	632	4.3
辽宁	688	3.7	661	4.5
安徽	686	3.7	533	3.6
福建	664	3.5	551	3.8
小计	12,641	67.4	9,811	66.9
总保险业务收入	18,764	100.0	14,671	100.0

总投资收益

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
净投资收益 ⁽¹⁾	506	538
净已实现及未实现投资收益 ⁽²⁾	150	452
可供出售金融资产减值损失	(19)	-
总投资收益	637	990
净投资收益率 ⁽³⁾	3.6	3.7
总投资收益率 ⁽³⁾	4.1	5.8

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

(2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益；

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

本公司产险业务净投资收益由截至2008年6月30日止6个月的5.38亿元减少5.9%至2009年同期的5.06亿元，主要原因是证券投资基金的分红收入减少。产险业务净投资收益率由截至2008年6月30日止6个月的3.7%降低至2009年同期的3.6%。

本公司产险业务总投资收益由截至2008年6月30日止6个月的9.90亿元减少35.7%至2009年同期的6.37亿元，总投资收益率由截至2008年6月30日止6个月的5.8%下降至2009年同期的4.1%。主要原因是受股票市场波动影响，已实现投资收益大幅减少。

赔款支出

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
机动车辆保险	6,195	5,292
非机动车辆保险	806	1,029
意外与健康保险	411	376
赔款支出合计 ⁽¹⁾	7,412	6,697

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

机动车辆保险业务赔款支出由截至2008年6月30日止6个月的52.92亿元增加17.1%至2009年同期的61.95亿元，主要原因是该项业务过去12个月的保费收入增加。

非机动车辆保险业务赔款支出由截至2008年6月30日止6个月的10.29亿元减少21.7%至2009年同期的8.06亿元，主要原因是去年同期雪灾、地震等自然灾害导致的赔款支出较多。

意外与健康保险业务赔款支出由截至2008年6月30日止6个月的3.76亿元增加9.3%至2009年同期的4.11亿元，主要原因是该项业务过去12个月的保费收入增加。

手续费支出

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
机动车辆保险	1,620	1,043
非机动车辆保险	528	281
意外与健康保险	161	81
手续费支出合计 ⁽¹⁾	2,309	1,405

手续费支出占保险业务收入的比例	12.3%	9.6%
-----------------	-------	------

(1) 手续费支出包括财务报表项目中的保险业务手续费及佣金支出、分保费用。

第六节 董事会报告

产险业务手续费支出由截至2008年6月30日止6个月的14.05亿元增加64.3%至2009年同期的23.09亿元，手续费支出占保险业务收入的比例由截至2008年6月30日止6个月的9.6%增加到2009年同期的12.3%，主要原因是保险业务收入增加以及产险行业竞争加剧。

业务及管理费

业务及管理费由截至2008年6月30日止6个月的23.54亿元增加24.3%至2009年同期的29.26亿元，主要原因是保费收入增加。业务及管理费占保险业务收入的比例由截至2008年6月30日止6个月的16.0%下降至2009年同期的15.6%。

未决赔款准备金

(人民币百万元)	2009年 6月30日	2008年 12月31日
机动车辆保险	5,387	4,553
非机动车辆保险	3,280	3,652
意外与健康保险	390	352
未决赔款准备金合计	9,057	8,557

未决赔款准备金余额由2008年末的85.57亿元增加5.8%至2009年6月30日的90.57亿元，主要原因为机动车辆保险的未决赔款准备金有所增加。

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

3、 偿付能力

下表载列平安寿险及平安产险的偿付能力充足率：

(人民币百万元)	平安寿险		平安产险	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
实际资本	44,945	33,752	6,299	5,047
最低资本	20,373	18,371	3,913	3,293
偿付能力充足率(%)	220.6	183.7	161.0	153.3

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

截至2009年6月30日，平安寿险和平安产险的偿付能力符合监管要求。

(三) 银行业务

2009年上半年，平安银行贯彻“管控、增长、服务”的指导思想，在稳健经营的基础上取得快速发展。

业务规模快速增长。总资产达到1,976.03亿元，较2008年底增幅达35.3%；存、贷款总额较2008年底增幅分别达30.1%和43.7%，增速均高于行业平均水平；信用卡累计流通卡量已突破200万张，2009年上半年新发信用卡的67%来自交叉销售的贡献。

资产质量保持行业领先水平。在复杂多变的市场环境中，业务规模快速发展的同时，信贷资产组合及风险管理得到进一步改善，不良贷款率控制在0.46%，处于行业领先水平。资本充足率达到11.2%，为银行业务的长期稳健发展奠定了良好的基础。

服务、渠道、产品不断拓展和创新。公司业务推出“平安上市通”，在深圳建立首家对公服务中心，推出企业网上6S服务等一系列创新服务；零售业务向个人客户推出“全球ATM取款、网银汇款免费与网银安全保障”承诺，服务标准创下业界新高；信用卡发行平安车主卡、保险信用卡等多项新产品，发卡渠道不断拓展，5月正式在北京试点无分行发卡，推出挂失前72小时失卡保障承诺，强化了信用卡损失保障功能；网点铺设取得进一步突破，广州分行、杭州分行顺利开业。

经营业绩

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
净利息收入	1,508	1,985
手续费及佣金净收入	186	87
投资收益	321	(52)
其他业务收入 ⁽¹⁾	33	13
营业收入合计	2,048	2,033
资产减值损失	(69)	(61)
营业净收入	1,979	1,972
营业、管理及其他费用 ⁽²⁾	(1,257)	(1,009)
税前利润	722	963
所得税	(145)	(168)
净利润	577	795

(1) 其他业务收入包括财务报表中的其他业务收入，汇兑收益及营业外收入；

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

本公司银行业务的净利润由截至2008年6月30日止6个月的7.95亿元减少27.4%至2009年同期的5.77亿元，主要原因是央行降息导致净利差幅度收窄和对全国性银行布局的战略投入持续增加。

净利息收入

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
利息收入		
客户贷款	2,179	2,274
存放央行款项	133	146
存放同业及其他金融机构款项	162	323
债券利息收入	591	633
利息收入合计	3,065	3,376
利息支出		
客户存款	(1,274)	(1,085)
应付同业及其他金融机构款项	(283)	(306)
利息支出合计	(1,557)	(1,391)
净利息收入	1,508	1,985
净利差⁽¹⁾	1.7%	3.0%
平均生息资产余额	163,539	127,736
平均计息负债余额	153,914	121,579

(1) 净利差是指平均生息资产收益率与平均计息负债成本率之差。

净利息收入由截至2008年6月30日止6个月的19.85亿元减少24.0%至2009年同期的15.08亿元，净利差由截至2008年6月30日止6个月的3.0%收窄至2009年同期的1.7%，主要原因是央行在2008年第四季度降息导致净利差有较大幅度收窄。

投资收益

本公司银行业务的投资收益于2009年6月30日止6个月为3.21亿元，2008年同期为投资亏损0.52亿元，主要原因是2009年上半年出售债券的价差收入增加。

其他业务收入

其他业务收入由截至2008年6月30日止6个月的0.13亿元增加153.8%至2009年同期的0.33亿元，主要原因是2009年上半年外汇业务净收益为盈利0.15亿元，去年同期则为亏损0.01亿元。

营业、管理及其他费用

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
营业及管理费用	1,111	864
营业税金及附加	135	126
其他费用及营业外支出	11	19
营业、管理及其他费用合计	1,257	1,009
成本与收入比例⁽¹⁾	54.4%	42.6%

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

营业、管理及其他费用由截至2008年6月30日止6个月的10.09亿元增加24.6%至2009年同期的12.57亿元，主要原因是本公司银行业务处于快速发展期间，在基础管理、IT建设、分行扩建、零售及信用卡业务推广等方面投入了较大成本，但收入效应尚未完全体现。成本与收入比例由截至2008年6月30日止6个月的42.6%上升至2009年同期的54.4%。

资产减值损失

资产减值损失由截至2008年6月30日止6个月的0.61亿元增加13.1%至2009年同期的0.69亿元，主要原因是资产规模扩大带来风险资产的增加。

所得税

截至6月30日止6个月	2009年	2008年
有效税率	20.1%	17.4%

有效税率由截至2008年6月30日止6个月的17.4%上升至2009年同期的20.1%，主要原因是深圳地区企业所得税率由2008年的18.0%上升至2009年的20.0%。

贷款组合

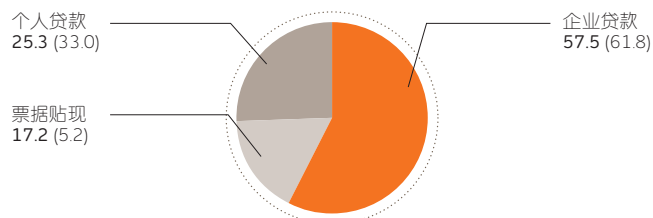
(人民币百万元)	2009年 6月30日	2008年 12月31日
企业贷款	59,862	44,754
票据贴现	17,921	3,784
个人贷款	26,361	23,948
贷款总额	104,144	72,486

第六节 董事会报告

贷款组合

(%)

2009年6月30日 (2008年12月31日)



贷款总额由2008年12月31日的724.86亿元增加43.7%至2009年6月30日的1,041.44亿元。企业贷款增加33.8%至598.62亿元，占2009年6月30日贷款总额的57.5% (2008年12月31日：61.8%)。个人贷款增加10.1%至263.61亿元，占2009年6月30日贷款总额的25.3% (2008年12月31日：33.0%)。票据贴现增加373.6%至179.21亿元，占2009年6月30日贷款总额的17.2% (2008年12月31日：5.2%)。

存款组合

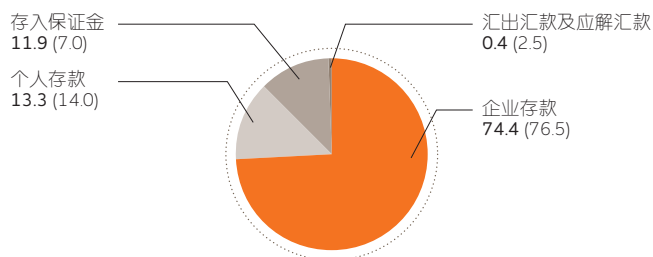
(人民币百万元)

	2009年 6月30日	2008年 12月31日
企业存款	103,304	81,758
个人存款	18,550	14,962
存入保证金	16,579	7,417
汇出汇款及应解汇款	506	2,677
客户存款及保证金总额	138,939	106,814

存款组合

(%)

2009年6月30日 (2008年12月31日)



客户存款及保证金总额由2008年12月31日的1,068.14亿元增加30.1%至2009年6月30日的1,389.39亿元。除汇出汇款及应解汇款减少外，企业存款、个人存款和存入保证金均保持稳定增长。

贷款质量

(人民币百万元)

	2009年 6月30日	2008年 12月31日
正常	102,522	69,210
关注	1,145	2,885
次级	291	176
可疑	110	180
损失	76	35
贷款合计	104,144	72,486
不良贷款合计	477	391
不良贷款比率	0.46%	0.54%
贷款减值准备余额	664	601
拨备覆盖率	139.2%	153.7%

贷款质量于2009年上半年持续优化。由于贷款规模的扩大，不良贷款余额由2008年12月31日的3.91亿元增加22.0%至2009年6月30日的4.77亿元。不良贷款比率由2008年12月31日的0.54%下降至2009年6月30日的0.46%，主要原因是本公司大力拓展优质客户贷款，完善风险管理，加强对不良资产的预警、监测，信用风险得到良好的控制。

由于不良贷款总额的增加，拨备覆盖率由2008年12月31日的153.7%减少至2009年6月30日的139.2%。

资本充足率

	2009年 6月30日	2008年 12月31日
净资本	11,974	8,510
净风险加权资产	107,033	79,573
资本充足率 (监管规定 ≥ 8%)	11.2%	10.7%
核心资本充足率 (监管规定 ≥ 4%)	8.4%	10.5%

2009年6月30日，平安银行的资本充足率及核心资本充足率远高于8%和4%的监管指标要求，分别达到11.2%以及8.4%。平安银行于2009年6月成功发行了30亿元次级债，增加了附属资本，从而提高了资本充足率。

(四) 投资业务

1. 证券业务

本公司通过平安证券经营证券业务，向客户提供经纪、投资银行、资产管理及财务顾问等服务。

2009年上半年，国内A股市场大幅上涨，二级市场成交量同比有较大增长。平安证券经纪业务抓住有利形势，加强管理平台建设，推进盈利模式转型，积极扩张营业网点，获批新设两家营业部。投行业务努力应对上半年IPO市场暂停的不利影响，积极进行项目储备和人才队伍建设，为IPO和创业板开闸做好充分准备；同时，凭借2008年在中小板发行和承销方面的优秀业绩，获得深圳证券交易所评选的2008年度“中小企业板最佳保荐机构”称号。固定收益业务完成6家企业债的主承销发行，创历史最好成绩。资产管理业务成功发行“平安年年红债券宝”集合资产管理计划。

未来，平安证券将依托集团综合金融优势，以经纪业务、投资银行业务、固定收益业务为重点，有效控制经营风险，保持各项业务稳健发展。

经营业绩

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
手续费及佣金净收入	606	854
投资收益	269	314
公允价值变动损益	(14)	(211)
其他收入	2	2
汇兑损失	-	(4)
营业收入合计	863	955
营业税金及附加	(43)	(59)
业务及管理费	(362)	(391)
资产减值损失	(1)	(2)
营业支出合计	(406)	(452)
营业利润	457	503
营业外收支净额	(1)	(3)
利润总额	456	500
所得税	(89)	(99)
净利润	367	401

2009年上半年，本公司证券业务净利润变动较小，由截至2008年6月30日止6个月的4.01亿元减少8.5%至2009年同期的3.67亿元。

手续费及佣金净收入

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
手续费及佣金收入		
经纪手续费收入	532	509
承销佣金收入	137	392
其他	2	11
手续费及佣金收入合计	671	912
手续费及佣金支出		
支付经纪手续费	(65)	(58)
手续费及佣金支出合计	(65)	(58)
手续费及佣金净收入	606	854

2009年上半年，国内股票市场回暖促进了市场交易量的提升，本公司经纪业务的手续费收入由截至2008年6月30日止6个月的5.09亿元增加4.5%至2009年同期的5.32亿元。

受国内股票市场IPO暂停影响，本公司投资银行业务的承销佣金收入由截至2008年6月30日止6个月的3.92亿元减少65.1%至2009年同期的1.37亿元。

经纪业务手续费支出的增加与经纪业务手续费收入的增长保持一致。

由于前述原因，手续费及佣金净收入由截至2008年6月30日止6个月的8.54亿元减少29.0%至2009年同期的6.06亿元。

总投资收益

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
净投资收益 ⁽¹⁾	147	79
净已实现及未实现投资收益 ⁽²⁾	108	24
总投资收益	255	103

(1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入等；

(2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益。

本公司证券业务的总投资收益由截至2008年6月30日止6个月的1.03亿元大幅增加至2009年同期的2.55亿元，主要原因是债券投资的利息收入以及自营证券业务的已实现及未实现收益大幅增加。

第六节 董事会报告

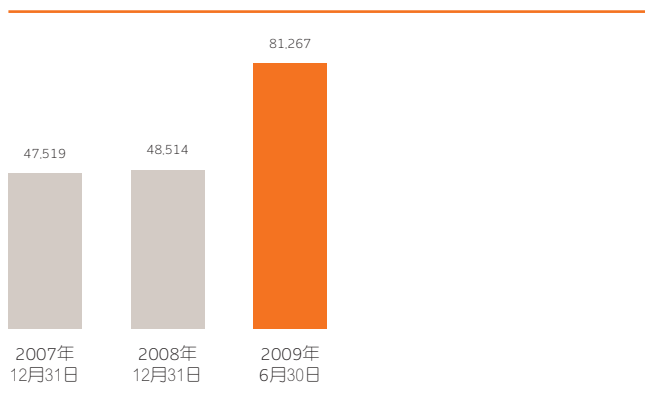
2. 信托业务

本公司通过平安信托向高净值客户提供资产管理服务。此外，平安信托亦向本公司其他子公司提供基建、物业和私募股权等非资本市场投资服务。

2009年上半年，平安信托在业务快速发展的同时，着力于加强产品、渠道和平台三个方面的建设。产品研发紧密结合市场环境变化以及客户需求转移，产品类别日益丰富，PE信托、个人年金、TOT等一系列产品相继推出。销售渠道拓展逐步推进，初步建立专业的私人理财团队，不断完善以客户需求为销售模式的私人银行业务。运营系统平台建设取得重大进展，引进ODYSSEY系统，建立了完善的客户服务管理平台。2009年4月份，凭借良好的业绩表现和卓越的服务水平，平安信托获得《21世纪经济报道》评选的“金贝奖”、“年度优秀信托公司奖”、“年度最佳服务团队”等奖项。截至2009年6月30日，平安信托管理的信托资产规模已达到812.67亿元，较2008年底大幅增长67.5%。

此外，随着投资团队的不断扩大和投资平台的日趋完善，平安信托非资本市场投资进展良好，各投资项目均在稳步推进之中，未来有望对本公司整体利润增长做出积极的贡献。

受托资产规模
(人民币百万元)



经营业绩

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
手续费及佣金净收入	84	241
投资收益	348	810
公允价值变动损益	(19)	(259)
汇兑损失	-	(1)
营业收入合计	413	791
营业税金及附加	(25)	(47)
业务及管理费	(119)	(44)
资产减值损失	(14)	9
营业支出合计	(158)	(82)
营业利润	255	709
利润总额	255	709
所得税	(63)	(70)
净利润	192	639

(1) 上述数据并未合并平安信托下子公司，对子公司的投资按成本法核算。

净利润由截至2008年6月30日止6个月的6.39亿元减少70.0%至2009年同期的1.92亿元，主要原因是信托产品管理费收入及已实现投资收益减少。

手续费及佣金净收入

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
手续费及佣金收入		
信托产品管理费	116	269
托管及其他受托业务佣金收入	-	15
其他	40	21
手续费及佣金收入合计	156	305
手续费及佣金支出		
信托产品手续费支出	(39)	(49)
其他	(33)	(15)
手续费及佣金支出合计	(72)	(64)
手续费及佣金净收入	84	241

信托产品管理费收入由截至2008年6月30日止6个月的2.69亿元减少56.9%至2009年同期的1.16亿元，主要原因是证券类信托产品规模下降以及浮动管理费收入大幅减少。

信托产品手续费支出由截至2008年6月30日止6个月的0.49亿元减少20.4%至2009年同期的0.39亿元，主要原因是证券类信托产品支付的浮动投资顾问费用减少。

由于前述原因，手续费及佣金净收入由截至2008年6月30日止6个月的2.41亿元减少65.1%至2009年同期的0.84亿元。

总投资收益

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
净投资收益 ⁽¹⁾	259	285
净已实现及未实现投资收益 ⁽²⁾	70	266
总投资收益	329	551

(1) 包含存款利息收入、贷款利息收入、债券利息收入及权益投资股息收入等；

(2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益。

总投资收益由截至2008年6月30日止6个月的5.51亿元减少40.3%至2009年同期的3.29亿元，主要原因是权益投资已实现投资收益减少。

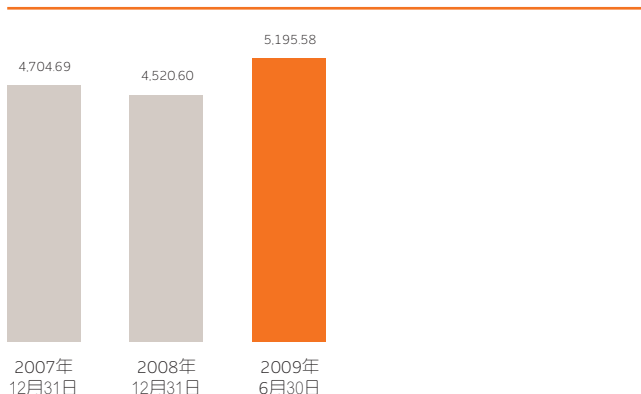
3. 投资管理业务

本公司主要通过平安资产管理和平安资产管理(香港)提供投资管理服务。

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

投资管理资产规模

(人民币亿元)



截至2009年6月30日，平安资产管理投资管理的资产规模为约5,200亿元，较2008年底有所上升，主要是由于保险业务稳步增长带来可投资资产的增加，以及上半年A股市场大幅上涨使得资产公允价值增加。

2009年上半年，平安资产管理公司凭借专业的投资判断，积极把握国内权益市场投资机会，优化资产配置，提升权益资产配置比例，选择性参与固定收益资产投资，取得了较好的投资业绩。

未来公司将继续加强对宏观经济环境和总体投资方向的研究和把握，进一步发挥资产配置的基础作用，持续完善风险控制措施，加快推进投资管理平台建设，提升公司投资竞争力，树立平安专业投资品牌。

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

(五) 协同效应

1. 全国运营管理中心

2009年上半年，本公司继续稳步推进运营集中，完成养老业务的核保、理赔、保全及年金业务的投资管理、账户管理、受托管理的全部集中，并实施了寿险和养老险网点运营资源共享、保险系列理赔平台共享两大工程。

下一阶段，本公司将依托先进的信息平台和丰富的管理经验，继续开展车险、财产险、意健险等领域的运营集中，积极开拓银行、信用卡、小额消费信贷等金融领域的共享业务，以持续推动成本优化、支持交叉销售为目标，为公司综合金融战略提供有力支持。

第六节 董事会报告

2. 交叉销售

经过几年的培育，本公司金融业务交叉销售的深度和广度得到明显加强，成果显著，综合金融协同效应日益显现。下表载列截至2009年6月30日止6个月期间本公司交叉销售业绩情况：

通过交叉销售获得的新业务 (人民币百万元，特别指明除外)	金额	渠道贡献 占比(%)
产险业务		
保费收入	2,672	14.2
企业年金业务		
受托业务	360	8.4
投资管理业务	384	7.0
信托业务		
信托计划	3,523	6.7
银行业务		
公司业务存款 (年日均余额增量)	1,986	12.0
公司业务贷款 (年日均余额增量)	100	1.2
信用卡(万张)	47	66.6

3. 一账通、万里通

平安一账通在账户整合的基础上，功能进一步扩充至通过网站、手机、电邮和短信等电子渠道为各子公司提供营销、销售和客户服务。截至2009年6月30日，已累计注册用户约124万，客户通过电子渠道获取的客户数据变更、查询等服务量占各子公司客户服务总量的20.4%。

平安万里通致力于打造平安集团统一协同的客户忠诚度计划，通过忠诚度营销和平安VIP客户俱乐部的增值服务，为集团各专业子公司吸引和保留优质客户。截至2009年6月30日，已发展约412万建档会员和约59万VIP会员。

二、流动性及财务资源

(一) 概述

本公司作为一间控股公司，除投资性活动以外，本身不从事任何实质上的业务经营，其现金流主要依靠子公司的股息和投资性活动的投资收益。

本公司从整个集团层面统一管理流动性和财务资源。本公司通过配置一定比例高流动性资产并对资产变现能力进行管理来保持流动性。此外，短期借款、卖出回购资产及其他筹融资能力亦构成本公司日常经营中流动性及财务资源来源的一部分。

2009年上半年，本公司对子公司的增资情况如下：

- 平安养老险：8亿元

(二) 资本结构

截至2009年6月30日本集团的权益总额为966.83亿元，较2008年12月31日增加18.7%，增加的主要原因为2009年上半年经营利润及可供出售金融资产的公允价值上升。

截至2009年6月30日，本公司的资本构成主要为股东注资、H股上市募集资金和A股上市募集资金，本公司并未发行任何形式的债券。

2009年上半年，本集团旗下子公司发行债券情况如下：

- 平安产险发行人民币20亿元的次级定期债务；
- 平安银行发行人民币30亿元的商业银行次级债券；

(三) 资产负债率

	2009年 6月30日	2008年 12月31日
资产负债比率	89.1%	88.9%

资产负债比率乃按总负债加少数股东权益的总额除以总资产计算。

(四) 集团偿付能力

保险集团偿付能力是将保险集团母公司及其子公司、合营企业和联营企业视作单一报告主体而计算的合并偿付能力。保险集团偿付能力充足率是评估保险集团资本充足状况的重要监管指标，等于保险集团的实际资本与最低资本的比率。

下表列示本集团偿付能力的相关数据：

(人民币百万元)	2009年 6月30日	2008年 12月31日
实际资本	108,782	88,270
最低资本	33,391	28,663
偿付能力充足率(%)	325.8	308.0

上述数据表明，截至2009年6月30日，本集团偿付能力充足。

(五) 现金流分析

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	57,400	22,960
投资活动产生的现金流量净额	(7,995)	(48,074)
筹资活动产生的现金流量净额	(13,006)	(2,436)

经营活动产生的净现金流入由截至2008年6月30日止6个月的229.60亿元增加至2009年同期的574.00亿元，主要原因是保险业务现金保费持续增长，以及银行业务客户存款和存放同业款项的规模增长。虽然2009年上半年发放贷款及垫款等各项银行业务现金支出随着本公司银行业务规模的扩大而增长，但相对流入部分增长较小。

投资活动产生的净现金流出由截至2008年6月30日止6个月的480.74亿元大幅减少至2009年同期的79.95亿元，主要原因是收回投资带来的现金流入较大。虽然2009年上半年随着股票市场的回暖，投资活动现金支出较2008年同期有所增长，但相对流入部分增长较小。

筹资活动产生的净现金流出由截至2008年6月30日止6个月的24.36亿元增加至2009年同期的130.06亿元，主要原因是2009年上半年保险业务卖出回购业务产生的现金流出现较2008年同期大幅增长。

(六) 现金及现金等价物

(人民币百万元)	2009年 6月30日	2008年 12月31日
现金	55,298	33,888
货币市场基金	20,203	18,335
原始期限三个月以内到期的 债券投资	-	50
原始期限三个月以内到期的 买入返售金融资产	25,378	12,216
现金及现金等价物合计	100,879	64,489

本公司相信，目前所持流动资产及未来经营所产生的现金净值，以及可获取的短期借款将能满足本集团可预见的现金需求。

三、外汇风险

本集团持有的以外币计价的资产面临外汇风险。这些资产包括外币存款及债券等货币性资产和外币股票及基金投资等以公允价值计量的非货币性资产。本集团以外币计价的负债也面临汇率波动风险。这些负债包括外币借款、吸收存款及未决赔款准备金等货币性负债和以公允价值计量的非货币性负债。上述资产和负债的汇率波动风险会相互抵消。

本集团采用敏感性分析来估计风险。估计外汇风险敏感性时，假设所有以外币计价的货币性资产和负债以及以公允价值计量的非货币性资产和负债兑换人民币时同时一致贬值5%。

于2009年6月30日(人民币百万元)	减少利润	减少权益
假设所有以外币计价的货币性资产和负债以及以公允价值计量的非货币性资产和负债的价值兑换人民币时同时一致贬值5%估计的汇率波动风险净额	619	1,013

四、报告期内重大事项讨论与分析

在报告期内，本集团有以下业务事项将对公司经营产生影响。

2009年6月12日，本公司发布公告，经公司董事会审议通过，本公司将认购深圳发展银行定向增发的不少于3.70亿股但不超过5.85亿股的股份。与此同时，本公司将在不迟于2010年12月31日前收购目前深发展第一大股东新桥投资所持有的深发展16.76%的股份(增发前)。交易完成后，本公司合计持有不超过深发展增发后总股本的30%，成为其第一大股东。上述交易已于2009年6月29日经深发展股东大会批准，本公司发行H股新股的特殊授权亦于2009年8月7日经本公司临时股东大会以及A股类别股东会议及H股类别股东会议的批准；上述交易必须待有关监管部门批准。

第六节 董事会报告

成为深发展的战略投资者，符合本公司既定的发展战略。作为国家批准的综合金融保险试点企业，本公司积极致力于完善综合金融服务平台建设，实现保险、银行、投资三大业务的均衡发展。此次交易如获得批准，将使得本公司有机会与一家全国性大型商业银行实现更加深入的合作，带来与平安互补的全国性银行网络，丰富平安已有的渠道资源，为我们实现综合金融提供更好的支持，包括更多元的产品、更广泛的客户基础和更多交叉销售的机会。与此同时，在财务上，本公司看好中国金融业以及深发展的长远发展，此项交易不仅将获得作为大股东的良好投资回报，也将进一步改善平安保险资金的资产负债久期匹配，优化资产组合结构，加强偿付能力和内含价值的稳定性，有利于公司长期健康发展。

2009年4月，平安产险成功发行20亿元十年期次级债，提升了平安产险偿付能力，进一步优化了产险的资本结构。

2009年6月，平安银行成功发行30亿元十年期次级债，用于充实资本基础，提升资本充足率，为银行的长期稳健发展奠定了良好的基础。截至2009年6月30日，平安银行资本充足率达到11.2%。

五、本公司经营中的问题与困难

（一）保险业务

2009年上半年，受国际金融危机影响，国内经济增速放缓，经济增长的不确定性增加，保险需求增长有所放缓。上半年保险业全行业原保费收入为5,986.11亿元，同比增长6.6%，增速较2008年同期显著下降。本公司保险业务发展亦感受到压力。

平安寿险制定“二元化发展”战略，将一方面立足于中心城市已具备的优势地位，另一方面加快中小城市发展、提高县域市场覆盖率。实现二元市场的快速发展，公司将面临人才、资源分配等方面的挑战。同时，随着外勤队伍的快速增长，在如何有效提升产能和质量方面亦将面临挑战。

（二）银行业务

2009年上半年，央行继续实施适度宽松的货币政策，国内市场流动性充裕，商业银行信贷市场竞争加剧，信贷成本上升、净利差普遍收窄对银行业的盈利带来一定的不利影响；同时流动性增加和市场利率的下滑，也使银行资金运用和债券投资空间收缩、盈利能力降低。面对复杂的外部环境，平安银行将认真贯彻落实国务院“保增长、扩内需、调结构”的宏观调控政策要求，在风险可控的基础上，合理把握信贷投放节奏，不断优化信贷投向，进一步强化信贷风险管理基础，确保信贷资产业务的良性、健康增长。

（三）投资业务

2009年上半年，中国宏观经济运行出现积极变化，沪深股票市场强劲反弹，沪深300指数半年涨幅达74.2%，国内债券市场走势则相对平稳。一方面，股市回暖有利于本公司获取较好的投资收益；另一方面，中国经济虽然复苏迹象增多，但在经济结构等诸多方面仍存在较大困难，经济基本面对股票市场的影响需要进一步的观察，本公司下半年的投资仍面临着一定的不确定性。下半年，本公司将进一步完善投资策略，保持投资的灵活性，通过积极的资产配置应对资本市场波动，同时稳步推进非资本市场投资，为公司获取长期稳定的投资收益做出贡献。

2009年券商新设营业部逐步落实，部分新营业部可能采取降低佣金费率等策略展开竞争、吸引客户，行业佣金费率将继续呈缓慢下降趋势，经纪业务的竞争将更加激烈。平安证券将进一步加强交易平台建设，优化客户结构，打造高素质经纪人团队，依靠高质量的研究服务和更全面的财富管理服务，增加客户忠诚度，应对行业竞争。

（四）其他

平安养老险、平安健康险、平安资产管理（香港）尚处于创业期，短期内还不能对全集团的利润作出较明显的贡献。

六、报告期内投资情况

(一) 募集资金使用情况

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

本报告期内的重大股权投资事项如下：

增资平安养老险

经中国保监会2009年4月13日批准，本公司向平安养老险增资8亿元。增资后，平安养老险的注册资本为人民币18亿元。

(二) 非募集资金使用情况

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

七、实际经营成果与上市文件／盈利预测／计划比较，说明预测或计划进度情况

2009年是平安全面推进综合金融战略的重要一年。上半年，本公司按照既定的发展计划推动各项工作开展，全面执行公司发展战略，各项主营业务增长强劲，综合实力不断增强，同时，银行投资取得重大进展，抓住对深发展投资的难得机遇，在落实国际领先的综合金融战略征途上又迈出坚定的一步。截至2009年6月30日止6个月，本公司实现净利润45.58亿元，营业收入达1,108.68亿元。

(一) 保险业务

产险业务、寿险业务保费收入均取得超越市场的增长，其中，寿险业务上半年实现保费收入739.21亿元，同比增长35.5%，市场份额较2008年底增长2.8个百分点，平安产险上半年实现保费收入186.06亿元，同比增长28.1%，市场份额较2008年底增长0.9个百分点。同时，平安养老险继续保持企业年金缴费、受托管理资产及投资管理资产三项统计指标在专业养老保险公司中的领先地位；平安健康险医疗网络在覆盖国内35个主要城市的基础上，扩展到港澳台地区及海外，并与国际知名医疗网络服务商合作为客户提供优质海外就医网络服务。

(二) 银行业务

银行业务发展势头良好，继续为集团作出稳定贡献。截至2009年6月30日，平安银行总资产达到1,976.03亿元，较2008年底增幅达35.3%，超额达成计划。公司业务与零售业务健康稳定发展，信用卡累计流通卡量突破200万张。不良贷款率控制在0.46%，保持行业领先水平。运营集中、IT平台建设、风控管理、文化制度建设、人才招聘和培养均按计划稳步推进，为平安银行迈向全国性银行奠定了良好基础。

(三) 投资业务

平安资产管理抓住上半年股市回暖机遇，积极优化资产配置，基本完成了阶段性投资目标，总投资收益率达到4.8%。平安证券获批新设立两家营业部，主承销6家企业债，创历史最好成绩。平安信托财富管理业务产品线不断丰富，客户资产与数量持续增长，受管理的信托资产规模达812.67亿元。

八、上年度报告中披露的经营计划修改内容

本公司秉承发展规划和经营计划的持续性和稳定性。较上年度披露的经营计划及A股上市时的计划，本公司长期的经营目标没有改变。

第七节 内含价值

为提供投资者额外的工具了解本公司的经济价值及业务成果，本公司已在本节披露有关内含价值的信息。内含价值指调整后股东资产净值，加上本公司有效人寿保险业务的价值（经就维持此业务运作所要求持有的法定最低偿付能力额度的成本作出调整）。内含价值不包括日后销售的新业务的价值。

内含价值的计算需要涉及大量未来经验的假设。未来经验可能与计算假设不同，有关差异可能较大。本公司的市值是以本公司股份在某一日期价值计量。评估本公司股份价值时，投资者会考虑所获得的各种信息及自身的投资准则，因此，这里所给出的价值不应视作实际市值的直接反映。

(一) 经济价值的成份

(人民币百万元)	2009年 6月30日	2008年 12月31日
风险贴现率	收益率/11.5%	收益率/11.5%
调整后资产净值	90,574	79,016
寿险业务调整后资产净值	36,744	25,800
1999年6月前承保的有效业务价值	(10,310)	(11,340)
1999年6月后承保的有效业务价值	75,993	66,859
持有偿付能力额度的成本	(13,628)	(11,676)
内含价值	142,628	122,859
寿险业务内含价值	88,799	69,643

(人民币百万元)	2009年 6月30日	2008年 12月31日
风险贴现率	11.5%	11.5%
一年新业务价值	12,170	10,039
持有偿付能力额度的成本	(1,938)	(1,498)
扣除持有偿付能力额度的成本后的一年新业务价值	10,231	8,541
扣除持有偿付能力额度的成本后的上半年新业务价值	6,246	4,556

注：(1) 因四舍五入，直接相加未必等于总数；

(2) 上表中，计算2008年上半年新业务价值的假设与当前评估假设一致。如果使用2008年年中评估时的计算假设，2008年上半年的新业务价值为49.11亿元。

经调整资产净值是根据本公司和相关寿险业务按中国法定基准计量的股东净资产值计算。相关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。若干资产的价值已调整至市场价值。

(二) 主要假设

2009年6月30日内含价值计算所用主要假设与2008年年末评估所用的主要假设相同。

(三) 新业务量与业务组合

用来计算截至2009年6月30日止前12个月新业务价值的首年保费为560.25亿元，相应的，用来计算2008年一年新业务价值的首年保费为435.30亿元。新业务的首年保费结构如下：

保费结构	2009年6月30日	2008年12月31日
个人寿险	43.7%	46.2%
长期业务	43.2%	45.6%
短期业务	0.5%	0.6%
团体寿险	14.0%	20.7%
长期业务	7.6%	13.0%
短期业务	6.4%	7.7%
银行保险	42.3%	33.1%
长期业务	42.3%	33.1%
短期业务	0.0%	0.0%
合计	100.0%	100.0%

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数。

(四) 敏感性分析

本公司已测算若干未来经验假设的独立变动对有效业务价值及一年新业务价值的影响。特别是已考虑下列假设的变动：

- 风险贴现率
- 每年投资回报增加50个基点
- 每年投资回报减少50个基点
- 已承保人寿保险的死亡率及发病率下降10%
- 保单失效率下降10%
- 维持费用下降10%
- 分红比例增加5%
- 偿付能力额度为法定最低标准的150%

(人民币百万元)	风险贴现率			
	收益率/ 11.0%	收益率/ 11.5%	收益率/ 12.0%	11.5%
有效业务价值	54,329	52,055	49,894	53,437
	11.0%	11.5%	12.0%	收益率/ 11.5%
一年新业务价值	10,844	10,231	9,661	10,947

第七节 内含价值

假设（人民币百万元）	有效业务价值	一年新业务价值
基准假设	52,055	10,231
每年投资回报增加50个基点	62,862	10,828
每年投资回报减少50个基点	39,657	9,645
死亡率及发病率下降10%	52,685	10,476
保单失效率下降10%	53,863	10,692
维持费用下降10%	53,057	10,408
分红比例增加5%	49,886	9,966
偿付能力额度为法定最低标准的150%	45,037	9,262

注：有效业务及新业务的贴现率分别为收益率/11.5%及11.5%。

第八节 重要事项

一、公司治理的情况

公司严格遵守《中华人民共和国公司法》等相关法律法规，认真落实监管部门关于公司治理的有关规定，结合公司实际情况，不断完善公司治理结构和提高公司治理水平。

报告期内，公司召开了一次股东会议，即2008年年度股东大会；董事会共召开了四次会议；监事会共召开了四次会议。股东大会、董事会、监事会及高级管理层均按照《公司章程》赋予的职责，依法独立运作，履行各自的权利、义务，没有违法违规的情况发生。

公司严格按照法律法规和公司章程的要求，及时、准确、真实、完整地披露公司各项重大信息，确保所有股东有平等的机会获得信息。公司致力于不断建立高水平的公司治理，并相信健全的公司治理可进一步提升公司管理的高效及可靠性，对本公司实现股东价值的最大化至关重要。

报告期内，在中国《董事会》杂志主办的第五届中国上市公司董事会“金圆桌奖”评选中，公司二度蝉联“最佳董事会”殊荣；在亚太区权威财经杂志《亚洲金融》(Finance Asia)主办的第九届“亚洲管理最佳公司”评选中，公司荣获中国区管理最佳企业第八位，是中国保险业内唯一入围的企业；此外，公司凭借规范、系统化、专业透明的公司治理水准连续第三年荣膺由亚洲著名杂志《Corporate Governance Asia》主办的亚洲公司治理2009年度杰出表现奖。

二、报告期实施的利润分配方案执行情况

本公司2008年度利润分配方案已于2009年6月3日召开的2008年年度股东大会上审议通过，即不分配2008年末期股息，未分配利润结转至2009年度。股东大会决议公告刊登于2009年6月4日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》。

三、报告期内现金分红政策的执行情况

公司董事会、股东大会已经根据中国证监会的要求完成了对公司章程的修订，以明确现金分红政策，但章程修订仍有待监管机关核准。

四、半年度拟定的利润分配预案

根据《公司章程》及其他相关规定，截至2009年6月30日，本公司可供股东分配的利润为40.84亿元。

根据《公司章程》的规定，中期股息的数额不应超过公司中期可分配利润额的50%。

公司建议，以总股本7,345,053,334股为基数，派发公司2009年中期股息，每股派发现金股息人民币0.15元，共计人民币1,101,758,000.10元。

五、重大诉讼仲裁事项

本报告期内公司无重大诉讼、仲裁事项。

第八节 重要事项

六、资产交易事项

2009年6月12日，本公司第八届董事会第二次会议审议通过了《关于控股子公司中国平安人寿保险股份有限公司认购深圳发展银行股份有限公司非公开发行股份的议案》和《关于协议受让深圳发展银行股份有限公司股份的议案》。

2009年6月12日，平安寿险与深发展签署了《股份认购协议》，认购深发展非公开发行的不少于3.70亿股，但不超过5.85亿股的股份。每股认购价格为根据适用法律规定的公式计算确定的深发展董事会批准本次股份认购的董事会决议公告日前20个交易日在深圳证券交易所上市的深发展股份的股票交易均价，即每股人民币18.26元。

2009年6月12日，本公司与深发展的第一大股东NEWBRIDGE ASIA AIV III, L.P. (以下称“NEWBRIDGE”) 签署了《股份购买协议》，受让其持有的深发展520,414,439股股份，NEWBRIDGE有权按照协议的约定选择要求本公司：(1)全部以现金人民币11,449,117,658元支付；或者(2)全部以本公司新发行的299,088,758股H股支付。

2009年8月7日，本公司2009年第一次临时股东大会、2009年第一次内资股类别股东会议及2009年第一次外资股类别股东会议分别审议通过了《关于向特定对象定向增发H股股票的议案》，同意本公司根据《股份购买协议》的执行情况，有权向NEWBRIDGE新发行299,088,758股H股。前述定向增发H股股票的事项尚须报中国证券监督管理委员会核准、香港联交所审查同意后方可实施。

详细内容请查阅本公司分别于2009年6月13日及2009年8月8日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》以及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)发布的相关公告。

七、重大关联交易

本报告期内公司无重大关联交易事项。

八、托管情况

本报告期内公司无需披露的托管事项。

九、承包情况

本报告期内公司无需披露的承包事项。

十、租赁情况

本报告期内公司无需披露的租赁事项。

十一 担保情况

单位：人民币百万元

公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）

报告期内担保发生额合计 ⁽¹⁾	398
报告期末担保余额合计 ⁽¹⁾	1,529

公司对控股子公司的担保情况

报告期内对控股子公司担保发生额合计	2,044
报告期末对控股子公司担保余额合计	9,105

公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）

担保总额	10,634
担保总额占公司净资产的比例(%)	11.8

(1) 本报告期公司对外担保的发生额及余额均为本公司控股子公司许继集团及其子公司许继电气股份有限公司的对外担保。

十二 委托理财情况

本报告期内公司无需披露的委托理财事项。

十三 其他重大合同

本报告期内公司无需披露的其他重大合同。

十四 承诺事项履行情况

2007年2月公司首次公开发行A股时，公司股东深圳市新豪时投资发展有限公司、深圳市景傲实业发展有限公司、深圳市江南实业发展有限公司承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让也不委托他人管理其已直接或间接持有的本公司A股股份，也不由本公司收购其持有的本公司A股股份。

截至2009年6月30日，上述三家股东均严格履行了其承诺。

十五 聘任、解聘会计师事务所情况

根据公司2008年度股东大会决议，公司于2009年继续聘请了安永华明会计师事务所及安永会计师事务所（以下统称“安永”）分别担任公司中国会计准则财务报告审计机构及国际财务报告准则财务报告审计机构。公司中期财务报告未经审计。

十六 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人处罚及整改情况

报告期内公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

第八节 重要事项

十七、持有其他上市公司股权及参股金融企业股权的情况说明

(一) 证券投资情况 (交易性金融资产)

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额 (人民币 百万元)	期末持有数量 (百万股)	期末账面值 (人民币 百万元)	占期末证券 总投资比例 (%)	报告期损益 (人民币 百万元)
1	股票	600000	浦发银行	163	10	220	4.9	61
2	股票	600028	中国石化	176	18	196	4.3	24
3	股票	600016	民生银行	170	24	191	4.2	23
4	股票	600036	招商银行	183	7	166	3.7	76
5	股票	600030	中信证券	149	6	157	3.5	57
6	股票	601328	交通银行	81	11	102	2.2	50
7	股票	601398	工商银行	87	17	93	2.1	34
8	股票	000651	格力电器	84	4	92	2.0	8
9	股票	600050	中国联通	102	12	81	1.8	22
10	股票	HK2889	中国镍资源	130	69	80	1.8	39
期末持有的其他证券投资				2,924	-	3,144	69.5	1,762
报告期已出售证券投资损益				-	-	-	-	(1,033)
合计				4,249	-	4,522	100.0	1,123

注：

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

(二) 持有前十大其他上市公司股权情况

单位：人民币百万元

序号	证券代码	证券简称	初始投资金额	期末账面值	占该公司 股权比例 (%)	报告期损益	报告期股东 权益变动
1	000001	深发展A	2,657	3,099	4.57	-	1,755
2	BE0003801181	FORTIS	23,874	2,835	4.81	-	1,750
3	600036	招商银行	2,184	2,368	0.72	-	320
4	601939	建设银行	1,553	1,652	0.17	-	105
	HK0939		530	606		-	126
5	000538	云南白药	1,407	1,463	9.36	-	69
6	000012	南玻A	478	736	4.88	6	250
7	HK0941	中国移动	669	525	0.04	9	(3)
8	HK2628	中国人寿	367	347	0.06	-	60
	601628		100	121		1	32
9	HK0806	惠理集团	1,075	428	9.00	-	113
10	HK1398	工商银行	328	357	0.03	-	63
	601398		48	66		6	23

注：

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

(三) 持有非上市金融企业股权情况

序号	所持对象名称	初始 投资金额 (人民币 百万元)	持有数量 (百万股)	占该公司 股权比例 (%)	期末 账面值 (人民币 百万元)	报告期 损益 (人民币 百万元)	报告期 股东权益 变动 (人民币 百万元)	会计核算科目	股份来源
1	兴业证券股份有限公司	9	9	0.47	4	-	-	长期股权投资	兴业银行 红利转投资
2	台州市商业银行 股份有限公司	363	95	10.45	366	-	-	长期股权投资	购买
3	中国光大银行股份 有限公司	2	1	0.01	2	-	-	长期股权投资	购买
4	许昌市商业银行 股份有限公司	2	2	1.32	2	-	-	长期股权投资	购买
5	中原证券股份 有限公司	826	826	40.63	1,277	188	-	长期股权投资	购买

注：上述3-5的股权投资为许继集团及其下属子公司持有。

第八节 重要事项

十八、其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

本报告期内公司无需披露的其他重大事项。

十九、信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网站及检索路径
临2009-001关于平安证券2008年度未经审计财务报表在中国货币网披露的公告	《中国证券报》D009版、《上海证券报》C16版、《证券时报》D8版、《证券日报》A4版	2009年1月20日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-002保费收入公告	《中国证券报》D009版、《上海证券报》C16版、《证券时报》D8版、《证券日报》A4版	2009年1月20日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-003澄清公告	《中国证券报》C12版、《上海证券报》C8版、《证券时报》D12版、《证券日报》D3版	2009年2月10日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-004保费收入公告	《中国证券报》B01版、《上海证券报》C3版、《证券时报》40版、《证券日报》C4版	2009年2月19日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-005保费收入公告	《中国证券报》D029版、《上海证券报》C3版、《证券时报》D17版、《证券日报》D3版	2009年3月12日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
H股公告	-	2009年3月25日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-006第七届董事会第二十五次会议决议公告	《中国证券报》D033版、《上海证券报》C17版、《证券时报》41版、《证券日报》E3版	2009年4月9日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-007第五届监事会第十二次会议决议公告	《中国证券报》D033版、《上海证券报》C17版、《证券时报》41版、《证券日报》E3版	2009年4月9日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
2008年度报告	-	2009年4月9日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
2008年度报告摘要	《中国证券报》D033版、《上海证券报》C18-19版、《证券时报》41版、《证券日报》E3版	2009年4月9日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
2008年企业社会责任报告	-	2009年4月9日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
董事会审计委员会年报工作规程	-	2009年4月9日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
2008年度应收控股股东及其他关联方款项的专项说明	-	2009年4月9日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
H股公告	-	2009年4月15日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-008保费收入公告	《中国证券报》D044版、《上海证券报》C48版、《证券时报》40版、《证券日报》C4版	2009年4月15日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-009关于召开2008年年度股东大会的通知	《中国证券报》D004版、《上海证券报》C33版、《证券时报》21版、《证券日报》D1版	2009年4月17日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
2008年年度股东大会会议资料	-	2009年4月17日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
H股公告	-	2009年4月17日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
H股公告	-	2009年4月17日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-010关于平安信托授权许继集团2009年度原对外担保展期总额度的公告	《中国证券报》B08版、《上海证券报》C16版、《证券时报》21版、《证券日报》C4版	2009年4月22日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-011第七届董事会第二十六次会议决议公告	《中国证券报》D010版、《上海证券报》C30版、《证券时报》77版、《证券日报》C4版	2009年4月28日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
2009年第一季度报告	《中国证券报》D010版、《上海证券报》C30版、《证券时报》77版、《证券日报》C4版	2009年4月28日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-012关于举行网上投资者交流会的通知	《中国证券报》D005版、《上海证券报》C9版、《证券时报》16版、《证券日报》A4版	2009年5月6日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-013保费收入公告	《中国证券报》B04版、《上海证券报》C11版、《证券时报》20版、《证券日报》A4版	2009年5月12日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/

第八节 重要事项

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网站及检索路径
临2009-014第五届监事会第十四次会议决议公告	《中国证券报》C12版、《上海证券报》C8版、《证券时报》21版、《证券日报》C2版	2009年5月14日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-015 2008年年度股东大会补充通知	《中国证券报》C12版、《上海证券报》C8版、《证券时报》21版、《证券日报》C2版	2009年5月14日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-016 2008年年度股东大会决议公告	《中国证券报》D007版、《上海证券报》C16版、《证券时报》24版、《证券日报》B3版	2009年6月4日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
2008年年度股东大会的法律意见书	-	2009年6月4日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-017重大事项停牌公告	《中国证券报》B08版、《上海证券报》C24版、《证券时报》24版、《证券日报》C2版	2009年6月9日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-018第八届董事会第一次会议决议公告	《中国证券报》D004版、《上海证券报》C6版、《证券时报》44版、《证券日报》C4版	2009年6月11日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-019第六届监事会第一次会议决议公告	《中国证券报》D004版、《上海证券报》C6版、《证券时报》44版、《证券日报》C4版	2009年6月11日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-020保费收入公告	《中国证券报》D004版、《上海证券报》C6版、《证券时报》44版、《证券日报》C4版	2009年6月11日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-021第八届董事会第二次会议决议公告	《中国证券报》C004版、《上海证券报》17版、《证券时报》32版、《证券日报》C2版	2009年6月13日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-022对外投资公告	《中国证券报》C004版、《上海证券报》17版、《证券时报》32版、《证券日报》C2版	2009年6月13日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2009-023关于举行网上投资者交流会的通知	《中国证券报》D008版、《上海证券报》C16版、《证券时报》12版、《证券日报》C3版	2009年6月16日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
临2009-024关于召开2009年第一次临时股东大会、2009年第一次内资股类别股东会议、2009年第一次外资股类别股东会议的公告	《中国证券报》D012版、《上海证券报》C16版、《证券时报》4版、《证券日报》A4版	2009年6月23日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
2009年第一次临时股东大会、2009年第一次内资股类别股东会议、2009年第一次外资股类别股东会议资料		2009年6月23日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/

第九节 财务报告

本公司中期财务报告未经审计。具体参见第十一节附件中的财务报表。

第十节 备查文件目录

- 一、 载有本公司董事长签名的中期报告正文。
- 二、 载有法定代表人、财务负责人签名并盖章的会计报表。
- 三、 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审阅报告正本。
- 四、 报告期内本公司在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》上公开披露过的所有文件正本及公告原件。
- 五、 本公司章程。

第十一节 附件

中国平安保险（集团）股份有限公司2009年6月30日财务报表及审阅报告。

董事长兼首席执行官
马明哲
中国平安保险（集团）股份有限公司

2009年8月14日

审阅报告

安永华明(2009)专字第60468101_B31号

中国平安保险(集团)股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“贵公司”)及其子公司(以下统称“贵集团”)的中期简要合并财务报表，包括2009年6月30日的中期合并及母公司资产负债表，截至2009年6月30日止6个月期间的中期合并及母公司利润表、股东权益变动表和现金流量表以及中期简要合并财务报表附注。上述中期简要合并财务报表是根据中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则第32号—中期财务报告》的要求编制的。这些中期简要合并财务报表的编制是贵公司管理层的责任，我们的责任是在实施审阅工作的基础上对这些中期简要合并财务报表出具审阅报告。

我们参照《中国注册会计师审阅准则第2101号—财务报表审阅》的规定执行了审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对财务报表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问贵集团有关人员和财务数据实施分析程序，提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信上述中期简要合并财务报表没有按照《企业会计准则第32号—中期财务报告》的要求编制。

安永华明会计师事务所

中国 北京

中国注册会计师

黄悦栋

中国注册会计师

吴翠蓉

2009年8月14日

中期合并资产负债表

2009年6月30日

(人民币百万元)

	附注五	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
资产			
货币资金	1	77,329	52,445
结算备付金		1,100	1,177
拆出资金		1,397	304
交易性金融资产	2	69,785	65,486
衍生金融资产	3	6	17
买入返售金融资产		25,378	13,084
应收利息		8,471	6,931
应收保费	4	5,699	4,554
应收账款		2,715	-
应收分保账款	5	2,231	2,733
应收分保合同准备金		11,895	11,354
保户质押贷款		4,485	3,725
发放贷款及垫款	6	105,517	74,160
存出保证金		179	108
存货		1,887	-
定期存款		85,233	83,003
可供出售金融资产	7	212,794	212,236
持有至到期投资	8	154,897	126,502
长期股权投资		9,723	6,025
商誉		1,114	617
存出资本保证金	9	6,020	5,860
投资性房地产		7,224	6,551
固定资产		8,688	7,641
无形资产		12,833	9,500
递延所得税资产		5,920	7,767
其他资产		7,700	5,860
资产总计		830,220	707,640

载于第65页至第92页的附注为本财务报表的组成部分

	附注五	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
负债及股东权益			
负债			
短期借款		4,959	3,071
同业及其他金融机构存放款项		20,512	17,204
存入保证金		16,579	7,413
拆入资金		2,757	33
衍生金融负债	3	21	265
卖出回购金融资产款		34,839	41,334
吸收存款	10	99,328	80,649
代理买卖证券款		7,629	6,929
应付票据		457	-
应付账款		1,431	-
预收账款		1,437	-
预收保费		1,302	2,210
应付手续费及佣金		1,480	1,243
应付分保账款	11	3,827	3,571
应付职工薪酬		1,937	2,156
应交税费		2,604	3,073
应付利息		906	975
应付赔付款		6,961	6,222
应付保单红利		13,525	12,012
保户储金及投资款		7,867	6,420
保险合同准备金	12	482,176	420,064
长期借款		8,448	3,884
应付次级债	13	4,990	-
递延所得税负债		1,000	472
其他负债		6,565	6,971
负债合计		733,537	626,171
股东权益			
股本	14	7,345	7,345
资本公积	15	55,246	48,095
盈余公积		6,125	6,125
一般风险准备		395	395
未分配利润		21,167	16,820
外币报表折算差额		49	(23)
归属于母公司股东权益合计		90,327	78,757
少数股东权益		6,356	2,712
股东权益合计		96,683	81,469
负债和股东权益合计		830,220	707,640

载于第65页至第92页的附注为本财务报表的组成部分

第54页至第92页的财务报表由以下人士签署：

马明哲
法定代表人

姚波
主管会计工作负责人

麦伟林
会计机构负责人

中期合并利润表

截至2009年6月30日止6个月期间
(人民币百万元)

	附注五	截至 2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至 2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
一、营业收入			
保险业务收入	18	92,685	69,228
其中：分保费收入		70	59
减：分出保费		(3,706)	(3,344)
提取未到期责任准备金		(4,278)	(2,535)
已赚保费		84,701	63,349
银行业务利息收入	19	3,065	3,369
银行业务利息支出	19	(1,141)	(1,265)
银行业务利息净收入	19	1,924	2,104
非保险业务手续费及佣金收入	20	1,029	1,282
非保险业务手续费及佣金支出	20	(123)	(118)
非保险业务手续费及佣金净收入	20	906	1,164
投资收益	21	13,887	23,445
公允价值变动损益	22	6,615	(18,759)
汇兑损失		(17)	(525)
其他业务收入		2,852	707
营业收入合计		110,868	71,485
二、营业支出			
退保金		(6,117)	(6,840)
赔付支出	23	(15,859)	(17,505)
减：摊回赔付支出		1,629	1,106
提取保险责任准备金	24	(57,792)	(21,776)
减：摊回保险责任准备金		(69)	1,311
保单红利支出		(2,238)	(4,162)
分保费用		(16)	(11)
保险业务手续费及佣金支出		(9,827)	(7,246)
营业税金及附加		(1,625)	(1,702)
业务及管理费	25	(9,415)	(6,013)
减：摊回分保费用		904	760
财务费用		(420)	(252)
其他业务成本		(2,236)	(444)
资产减值损失	26	(456)	(1,539)
营业支出合计		(103,537)	(64,313)

载于第65页至第92页的附注为本财务报表的组成部分

	附注五	截至 2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至 2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
三、营业利润		7,331	7,172
加：营业外收入		77	27
减：营业外支出		(98)	(80)
四、利润总额		7,310	7,119
减：所得税费用	27	(2,752)	191
五、净利润		4,558	7,310
归属于：			
母公司股东的净利润		4,347	7,102
少数股东损益		211	208
		4,558	7,310
六、每股收益（人民币元）	28		
基本每股收益		0.59	0.97
稀释每股收益		0.59	0.97
七、其他综合收益／（亏损）	16	7,232	(30,005)
八、综合收益／（亏损）总额		11,790	(22,695)
归属于母公司股东的综合收益／（亏损）总额		11,570	(22,606)
归属于少数股东的综合收益／（亏损）总额		220	(89)
		11,790	(22,695)

载于第65页至第92页的附注为本财务报表的组成部分

中期合并现金流量表

截至2009年6月30日止6个月期间

(人民币百万元)

	截至 2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至 2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
一、经营活动产生的现金流量		
客户存款和同业存放款项净增加额	31,153	-
收到原保险合同保费取得的现金	91,074	65,365
保户储金及投资款净增加额	728	1,855
收取利息、手续费及佣金的现金	3,501	4,018
银行业务及证券业务拆借资金净增加额	2,487	-
银行业务及证券业务买入返售资金净减少额	867	168
银行业务及证券业务卖出回购资金净增加额	12,469	1,518
收到的其他与经营活动有关的现金	2,540	2,422
经营活动现金流入小计	144,819	75,346
支付原保险合同赔付款项的现金	(15,108)	(17,009)
再保业务产生的现金净额	(371)	(187)
银行业务及证券业务拆借资金净减少额	-	(47)
支付保单红利的现金	(951)	(533)
发放贷款及垫款净增加额	(31,442)	(7,695)
客户存款和同业存放款项净减少额	-	(833)
存放中央银行和同业款项净增加额	(3,564)	(2,142)
支付利息、手续费及佣金的现金	(10,993)	(8,276)
支付给职工以及为职工支付的现金	(4,512)	(3,690)
支付的各项税费	(5,040)	(2,864)
支付的其他与经营活动有关的现金	(15,438)	(9,110)
经营活动现金流出小计	(87,419)	(52,386)
经营活动产生的现金流量净额	57,400	22,960
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	217,546	126,615
取得投资收益收到的现金	8,164	11,444
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	206	219
收购子公司收到的现金净额	2,517	-
投资活动现金流入小计	228,433	138,278
投资支付的现金	(234,306)	(182,445)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(1,362)	(2,407)
保户质押贷款净增加额	(760)	(535)
购买子公司支付的现金净额	-	(529)
购买子公司部分股权支付的现金净额	-	(436)
投资活动现金流出小计	(236,428)	(186,352)
投资活动产生的现金流量净额	(7,995)	(48,074)

载于第65页至第92页的附注为本财务报表的组成部分

	截至 2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至 2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	5	-
取得借款收到的现金	8,835	100
发行次级债券收到的现金	4,990	-
保险业务卖出回购业务资金净增加额	-	1,438
筹资活动现金流入小计	13,830	1,538
分配股利及偿付利息支付的现金	(441)	(3,852)
其中：子公司支付给少数股东的股利	-	(49)
保险业务卖出回购业务资金净减少额	(18,395)	-
偿还债务支付的现金	(7,431)	(122)
支付的其他与筹资活动有关的现金	(569)	-
筹资活动现金流出小计	(26,836)	(3,974)
筹资活动产生的现金流量净额	(13,006)	(2,436)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(9)	(490)
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	36,390	(28,040)
加：期初现金及现金等价物余额	64,489	96,296
六、期末现金及现金等价物余额	100,879	68,256

载于第65页至第92页的附注为本财务报表的组成部分

中期合并股东权益变动表

截至2009年6月30日止6个月期间

(人民币百万元)

项目	截至2009年6月30日止6个月期间								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益 (未经审计)	股东权益合计 (未经审计)
	股本 (未经审计)	资本公积 (未经审计)	盈余公积 (未经审计)	一般风险准备 (未经审计)	未分配利润 (未经审计)	外币报表折算 差额 (未经审计)			
一、 本期末初余额	7,345	48,095	6,125	395	16,820	(23)	2,712	81,469	
二、 本期增减变动金额									
(一) 净利润	-	-	-	-	4,347	-	211	4,558	
(二) 直接计入股东权益的利得和损失									
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额									
(1) 计入股东权益的金额	-	13,110	-	-	-	-	71	13,181	
(2) 转入当期损益的金额	-	(4,988)	-	-	-	-	(66)	(5,054)	
2. 计入当期损益的可供出售金融资产减值损失	-	293	-	-	-	-	2	295	
3. 与计入股东权益项目相关的所得税的影响	-	(1,828)	-	-	-	-	(2)	(1,830)	
4. 其他	-	564	-	-	-	72	4	640	
上述(一)和(二)小计	-	7,151	-	-	4,347	72	220	11,790	
(三) 其他	-	-	-	-	-	-	3,424	3,424	
三、 期末余额	7,345	55,246	6,125	395	21,167	49	6,356	96,683	

项目	附注五	截至2008年6月30日止6个月期间								
		归属于母公司股东权益							少数股东权益 (经审计)	股东权益合计 (经审计)
		股本 (经审计)	资本公积 (经审计)	盈余公积 (经审计)	一般风险准备 (经审计)	未分配利润 (经审计)	外币报表折算 差额 (经审计)			
一、 本期末初余额		7,345	72,111	7,629	1,939	18,252	(42)	1,984	109,218	
二、 本期增减变动金额										
(一) 净利润		-	-	-	-	7,102	-	208	7,310	
(二) 直接计入股东权益的利得和损失										
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额										
(1) 计入股东权益的金额		-	(39,362)	-	-	-	-	(395)	(39,757)	
(2) 转入当期损益的金额		-	(9,140)	-	-	-	-	(91)	(9,231)	
2. 计入当期损益的可供出售金融资产减值损失		-	1,569	-	-	-	-	16	1,585	
3. 与计入股东权益项目相关的所得税的影响		-	7,532	-	-	-	-	75	7,607	
4. 其他		-	9,721	-	-	-	(28)	98	9,791	
上述(一)和(二)小计		-	(29,680)	-	-	7,102	(28)	(89)	(22,695)	
(三) 利润分配	17									
1. 提取盈余公积		-	-	710	-	(710)	-	-	-	
2. 对股东的分配		-	-	-	-	(3,673)	-	(49)	(3,722)	
(四) 其他		-	-	-	-	-	-	577	577	
三、 期末余额		7,345	42,431	8,339	1,939	20,971	(70)	2,423	83,378	

载于第65页至第92页的附注为本财务报表的组成部分

中期母公司资产负债表

2009年6月30日
(人民币百万元)

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
资产		
货币资金	2,364	7,383
交易性金融资产	1,946	5,623
应收利息	254	371
定期存款	4,220	220
可供出售金融资产	16,094	17,781
长期股权投资	45,034	44,234
固定资产	82	88
无形资产	26	34
递延所得税资产	-	527
其他资产	680	58
资产总计	70,700	76,319
负债及股东权益		
负债		
卖出回购金融资产款	-	6,400
应付职工薪酬	246	345
应交税费	4	114
其他负债	117	175
负债合计	367	7,034
股东权益		
股本	7,345	7,345
资本公积	52,384	50,742
盈余公积	6,125	6,125
一般风险准备	395	395
未分配利润	4,084	4,678
股东权益合计	70,333	69,285
负债和股东权益总计	70,700	76,319

载于第65页至第92页的附注为本财务报表的组成部分

中期母公司利润表

截至2009年6月30日止6个月期间

(人民币百万元)

	截至 2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至 2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
一、营业收入		
投资收益/(损失)	(383)	6,584
公允价值变动损益	5	(2,090)
汇兑损失	(1)	(62)
营业收入合计	(379)	4,432
二、营业支出		
营业税金及附加	-	(18)
业务及管理费	(97)	109
资产减值损失	(37)	(228)
营业支出合计	(134)	(137)
三、营业利润/(亏损)	(513)	4,295
减：营业外支出	(10)	(43)
四、利润/(亏损)总额	(523)	4,252
减：所得税费用	(71)	299
五、净利润/(亏损)	(594)	4,551
六、其他综合收益/(亏损)	1,642	(1,138)
七、综合收益总额	1,048	3,413

载于第65页至第92页的附注为本财务报表的组成部分

中期母公司现金流量表

截至2009年6月30日止6个月期间
(人民币百万元)

	截至 2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至 2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
一、经营活动产生的现金流量		
支付给职工以及为职工支付的现金	(170)	(166)
支付的各项税费	(11)	(308)
支付的其他与经营活动有关的现金	(200)	(361)
经营活动现金流出小计	(381)	(835)
经营活动产生的现金流量净额	(381)	(835)
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	18,093	17,356
取得投资收益收到的现金	112	5,834
投资活动现金流入小计	18,205	23,190
投资支付的现金	(17,234)	(39,163)
购建固定资产支付的现金	(12)	(27)
支付其他与投资活动有关的现金	(4)	-
投资活动现金流出小计	(17,250)	(39,190)
投资活动产生的现金流量净额	955	(16,000)
三、筹资活动产生的现金流量		
保险业务卖出回购业务资金净变动额	(6,400)	-
分配股利及偿付利息支付的现金	(3)	(3,673)
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	(5)
筹资活动现金流出小计	(6,403)	(3,678)
筹资活动产生的现金流量净额	(6,403)	(3,678)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(1)	(67)
五、现金及现金等价物净减少额	(5,830)	(20,580)
加：期初现金及现金等价物余额	9,120	43,702
六、期末现金及现金等价物余额	3,290	23,122

载于第65页至第92页的附注为本财务报表的组成部分

中期母公司股东权益变动表

截至2009年6月30日止6个月期间

(人民币百万元)

项目	截至2009年6月30日止6个月期间					
	股本 (未经审计)	资本公积 (未经审计)	盈余公积 (未经审计)	一般风险准备 (未经审计)	未分配利润 (未经审计)	股东权益合计 (未经审计)
一、 本期期初余额	7,345	50,742	6,125	395	4,678	69,285
二、 本期增减变动金额						
(一) 净亏损	-	-	-	-	(594)	(594)
(二) 直接计入股东权益的利得和损失						
1. 可供出售金融资产公允价值变动 净额						
(1) 计入股东权益的金额	-	1,423	-	-	-	1,423
(2) 转入当期损益的金额	-	667	-	-	-	667
2. 计入当期损益的可供出售金融资产 减值损失	-	37	-	-	-	37
3. 与计入股东权益项目相关的所得税 的影响	-	(485)	-	-	-	(485)
上述(一)和(二)小计	-	1,642	-	-	(594)	1,048
三、 期末余额	7,345	52,384	6,125	395	4,084	70,333

项目	截至2008年6月30日止6个月期间					
	股本 (经审计)	资本公积 (经审计)	盈余公积 (经审计)	一般风险准备 (经审计)	未分配利润 (经审计)	股东权益合计 (经审计)
一、 本期期初余额	7,345	52,506	5,655	395	5,587	71,488
二、 本期增减变动金额						
(一) 净利润	-	-	-	-	4,551	4,551
(二) 直接计入股东权益的利得和损失						
1. 可供出售金融资产公允价值变动 净额						
(1) 计入股东权益的金额	-	(1,707)	-	-	-	(1,707)
(2) 转入当期损益的金额	-	89	-	-	-	89
2. 计入当期损益的可供出售金融资产 减值损失	-	228	-	-	-	228
3. 与计入股东权益项目相关的所得税 的影响	-	252	-	-	-	252
上述(一)和(二)小计	-	(1,138)	-	-	4,551	3,413
(三) 利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	455	-	(455)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	(3,673)	(3,673)
三、 期末余额	7,345	51,368	6,110	395	6,010	71,228

载于第65页至第92页的附注为本财务报表的组成部分

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日
(人民币百万元)

一、本公司基本情况

中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“本公司”)于1988年3月21日在中华人民共和国(以下简称“中国”)深圳市注册成立。本公司的经营范围包括投资金融、保险企业;监督管理控股投资企业的各种国内、国际业务;开展资金运用业务。本公司及其子公司统称为本集团。本集团现提供多元化的金融产品及服务,业务范围包括人身保险业务、财产保险业务、信托业务、证券业务、银行业务以及其他业务。本集团经营的上述业务无明显季节性或者周期性特征。

二、财务报表的编制基础

本中期简要合并财务报表根据财政部颁布的《企业会计准则第32号—中期财务报告》的要求编制,因此并不包括在年度财务报表中的所有信息和披露内容;据此,本中期简要合并财务报表应与本集团2008年度财务报表一并阅读。

除以下根据财政部2009年6月23日颁布的《企业会计准则解释3号》所作的会计政策变更外,本中期简要合并财务报表所采用的会计政策和会计估计与编制2008年度财务报表所采用的会计政策和会计估计相一致。

- 采用成本法核算的长期股权投资取得的现金股利或利润

采用成本法核算的长期股权投资,除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外,投资企业按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。同时考虑该长期股权投资是否发生减值。该等变更预期不会对本集团的经营业绩及财务状况产生重大影响。

- 股份支付的确认和计量中的可行权条件和非可行权条件

对股份支付的行权条件进行了界定,并规定在职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的,应将其作为授予权益工具的取消处理。该等变更预期不会对本集团的经营业绩及财务状况产生重大影响。

- 对利润表进行的调整

在利润表增列“其他综合收益”项目和“综合收益总额”项目。该变更仅对本集团的报表列报产生影响。

- 对报告分部信息的改进

以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部,以经营分部为基础确定报告分部。该变更对本集团的财务状况及经营业绩无重大影响。本集团认为经营分部与修改前的准则对业务分部的界定一致。

三、合并财务报表的合并范围

于2009年1月,平安信托投资有限责任公司(以下简称“平安信托”)完成对许继集团有限公司(以下简称“许继集团”)100%的股权的收购。许继集团主要从事电气设备的制造。计入本集团本期间中期简要合并财务报表的许继集团自收购日至2009年6月30日的归属于母公司的净利润为人民币105百万元。

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日

(人民币百万元)

四、分部报告

本集团的业务活动按照产品及服务类型分为：保险业务、银行业务、证券业务及总部业务。由于产品的性质、风险和资本配置的不同，保险业务又细分为人寿保险业务及财产保险业务。报告分部获得收入来源的产品及服务类型如下：

- 人寿保险分部提供全面的个人和团体寿险产品，包括定期寿险、终身寿险、两全保险、年金、投资连结保险、万能保险以及健康和医疗保险；
- 财产保险分部为个人及企业提供多样化的财产保险产品，包括车险、财产险和意外及健康险等；
- 银行分部面向机构客户及零售客户提供贷款和中间业务，并为个人客户提供财富管理及信用卡服务等；
- 证券分部提供经纪、交易、投资银行服务及资产管理服务；
- 总部分部通过战略、风险、资金、财务、法律、人力资源等职能为本集团的业务提供管理和支持，总部的收入主要来源于投资活动。

管理层监督各个分部的经营成果，以此作为资源分配和业绩考核的评定根据。各分部以净利润作为业绩考核的标准。

各分部之间的交易价格和与第三方的交易相类似，均以公平价格为交易原则。

截至2009年6月30日止6个月期间

	人寿保险 (未经审计)	财产保险 (未经审计)	银行 (未经审计)	证券 (未经审计)	总部 (未经审计)	其他 (未经审计)	抵销 (未经审计)	合计 (未经审计)
利润表								
保险业务收入	73,921	18,764	-	-	-	-	-	92,685
减：分出保费	(904)	(2,802)	-	-	-	-	-	(3,706)
提取未到期责任准备金	(328)	(3,950)	-	-	-	-	-	(4,278)
已赚保费	72,689	12,012	-	-	-	-	-	84,701
银行业务利息净收入	-	-	1,508	-	-	-	416	1,924
其中：分部间银行业务利息净收入	-	-	(416)	-	-	-	416	-
非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	186	606	-	112	2	906
其中：分部间非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	-	-	-	(2)	2	-
投资收益	13,043	583	121	269	(383)	674	(420)	13,887
其中：分部间投资收益	338	19	-	(2)	37	28	(420)	-
公允价值变动损益	6,417	30	200	(14)	5	(23)	-	6,615
汇兑收益/(损失)	(25)	(6)	15	-	(1)	-	-	(17)
其他业务收入	711	94	11	2	-	2,788	(754)	2,852
其中：分部间其他业务收入	267	6	-	-	-	481	(754)	-
营业收入合计	92,835	12,713	2,041	863	(379)	3,551	(756)	110,868

四、分部报告 (续)

截至2009年6月30日止6个月期间

	人寿保险 (未经审计)	财产保险 (未经审计)	银行 (未经审计)	证券 (未经审计)	总部 (未经审计)	其他 (未经审计)	抵销 (未经审计)	合计 (未经审计)
利润表 (续)								
退保金	(6,117)	-	-	-	-	-	-	(6,117)
赔付支出	(7,931)	(7,928)	-	-	-	-	-	(15,859)
减：摊回赔付支出	505	1,124	-	-	-	-	-	1,629
提取保险责任准备金	(57,292)	(500)	-	-	-	-	-	(57,792)
减：摊回保险责任准备金	39	(108)	-	-	-	-	-	(69)
保单红利支出	(2,238)	-	-	-	-	-	-	(2,238)
分保费用	-	(16)	-	-	-	-	-	(16)
保险业务手续费及佣金支出	(7,750)	(2,293)	-	-	-	-	216	(9,827)
营业税金及附加	(306)	(1,074)	(135)	(43)	-	(67)	-	(1,625)
业务及管理费	(4,396)	(2,926)	(1,111)	(362)	(97)	(1,053)	530	(9,415)
减：摊回分保费用	124	780	-	-	-	-	-	904
财务费用	(73)	(22)	-	-	-	(328)	3	(420)
其他业务成本	(630)	(44)	(9)	-	-	(1,560)	7	(2,236)
资产减值损失	(214)	(95)	(69)	(1)	(37)	(40)	-	(456)
营业支出合计	(86,279)	(13,102)	(1,324)	(406)	(134)	(3,048)	756	(103,537)
营业利润	6,556	(389)	717	457	(513)	503	-	7,331
加：营业外收入	12	6	7	-	-	52	-	77
减：营业外支出	(51)	(32)	(2)	(1)	(10)	(2)	-	(98)
利润/(亏损) 总额	6,517	(415)	722	456	(523)	553	-	7,310
减：所得税费用	(2,010)	(329)	(145)	(89)	(71)	(108)	-	(2,752)
净利润/(亏损)	4,507	(744)	577	367	(594)	445	-	4,558

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日

(人民币百万元)

四、分部报告 (续)

截至2008年6月30日止6个月期间

	人寿保险 (经审计)	财产保险 (经审计)	银行 (经审计)	证券 (经审计)	总部 (经审计)	其他 (经审计)	抵销 (经审计)	合计 (经审计)
利润表								
保险业务收入	54,557	14,671	-	-	-	-	-	69,228
减：分出保费	(605)	(2,739)	-	-	-	-	-	(3,344)
提取未到期责任准备金	(222)	(2,313)	-	-	-	-	-	(2,535)
已赚保费	53,730	9,619	-	-	-	-	-	63,349
银行业务利息净收入	-	-	1,985	-	-	-	119	2,104
其中：分部间银行业务利息 净收入	-	-	(119)	-	-	-	119	-
非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	87	854	-	242	(19)	1,164
其中：分部间非保险业务手续费 及佣金净收入	-	-	-	5	-	14	(19)	-
投资收益	19,948	1,033	(16)	314	1,694	591	(119)	23,445
其中：分部间投资收益	175	7	-	(19)	79	(123)	(119)	-
公允价值变动损失	(16,030)	(43)	(36)	(211)	(2,090)	(349)	-	(18,759)
汇兑损失	(403)	(37)	(1)	(4)	(62)	(18)	-	(525)
其他业务收入	524	27	10	2	-	457	(313)	707
其中：分部间其他业务收入	118	1	-	-	-	194	(313)	-
营业收入合计	57,769	10,599	2,029	955	(458)	923	(332)	71,485
退保金	(6,840)	-	-	-	-	-	-	(6,840)
赔付支出	(11,152)	(6,353)	-	-	-	-	-	(17,505)
减：摊回赔付支出	318	788	-	-	-	-	-	1,106
提取保险责任准备金	(19,356)	(2,420)	-	-	-	-	-	(21,776)
减：摊回保险责任准备金	23	1,288	-	-	-	-	-	1,311
保单红利支出	(4,162)	-	-	-	-	-	-	(4,162)
分保费用	-	(11)	-	-	-	-	-	(11)
保险业务手续费及佣金支出	(5,934)	(1,394)	-	-	-	-	82	(7,246)
营业税金及附加	(601)	(834)	(126)	(59)	(18)	(64)	-	(1,702)
业务及管理费	(2,471)	(2,354)	(864)	(391)	109	(279)	237	(6,013)
减：摊回分保费用	103	657	-	-	-	-	-	760
财务费用	(52)	-	-	-	-	(200)	-	(252)
其他业务成本	(327)	(8)	(1)	-	-	(110)	2	(444)
资产减值损失	(1,282)	24	(61)	(2)	(228)	10	-	(1,539)
营业支出合计	(51,733)	(10,617)	(1,052)	(452)	(137)	(643)	321	(64,313)
营业利润	6,036	(18)	977	503	(595)	280	(11)	7,172
加：营业外收入	20	2	4	1	-	-	-	27
减：营业外支出	(10)	(4)	(18)	(4)	(43)	(1)	-	(80)
利润/(亏损) 总额	6,046	(20)	963	500	(638)	279	(11)	7,119
减：所得税费用	135	94	(168)	(99)	299	(70)	-	191
净利润/(亏损)	6,181	74	795	401	(339)	209	(11)	7,310

五、中期简要合并财务报表项目附注

1. 货币资金

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
现金	457	574
银行存款	48,902	29,040
其中：证券经纪业务客户	10,282	5,782
存放中央银行款项	22,859	20,103
其中：存放中央银行法定准备金	16,393	12,829
存放中央银行超额存款准备金	6,466	7,274
存放同业款项	2,308	2,266
其他货币资金	2,803	462
合计	77,329	52,445

2. 交易性金融资产

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
债券		
国债	4,339	4,573
央行票据	2,065	8,629
金融债	7,830	9,773
企业债	7,998	6,689
权益工具		
基金	43,035	31,445
股票	4,518	4,377
合计	69,785	65,486
上市	24,321	15,714
非上市	45,464	49,772
合计	69,785	65,486

于2009年6月30日，本集团面值约为人民币6.825百万元（2008年12月31日：人民币32.418百万元）的分类为交易性金融资产的债券投资作为本集团卖出回购资产交易余额的抵押品。截至本财务报表批准日，本集团上述抵押资产均已赎回。

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日

(人民币百万元)

五、中期简要合并财务报表项目附注(续)

3. 衍生金融工具

	2009年6月30日			
	资产		负债	
	名义金额 (未经审计)	公允价值 (未经审计)	名义金额 (未经审计)	公允价值 (未经审计)
利率掉期	10	-	283	13
货币远期及掉期	907	-	206	1
认股权证	67	4	-	-
信用掉期	137	2	205	7
合计	1,121	6	694	21

	2008年12月31日			
	资产		负债	
	名义金额 (经审计)	公允价值 (经审计)	名义金额 (经审计)	公允价值 (经审计)
利率掉期	18	1	223	15
货币远期及掉期	215	1	194	1
认股权证	54	5	-	-
信用掉期	137	10	547	249
合计	424	17	964	265

4. 应收保费

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
人寿保险	3,260	2,836
财产保险	2,439	1,718
合计	5,699	4,554

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

4. 应收保费（续）

本集团应收保费按账龄列示如下：

账龄	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
3个月以内(含3个月)	5,244	4,201
3个月至1年(含1年)	313	240
1年以上	142	113
合计	5,699	4,554

5. 应收分保账款

账龄	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
9个月以内(含9个月)	2,076	2,591
9个月以上	155	142
合计	2,231	2,733

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

本集团应收分保账款最大五家分保公司／经纪公司情况如下：

分保公司／经纪公司	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
中国财产再保险股份有限公司	610	1,004
中国人寿再保险股份有限公司	539	467
Aon Limited	156	182
Munich Reinsurance Co.	138	132
Allianz SE Reinsurance	118	245
应收分保账款前五名金额合计	1,561	2,030

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日

(人民币百万元)

五、中期简要合并财务报表项目附注 (续)

6. 发放贷款及垫款

(1) 发放贷款及垫款按个人及企业分布情况

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
个人贷款及垫款		
信用卡	3,768	2,592
住房抵押	19,156	18,000
其他	4,148	3,874
企业贷款及垫款		
贷款	61,321	46,635
贴现	17,922	3,784
发放贷款及垫款总额	106,315	74,885
减：贷款损失准备		
其中：单项计提	(187)	(215)
组合计提	(611)	(510)
净额	105,517	74,160

于2009年6月30日，本集团面值约为人民币240百万元（2008年12月31日：人民币220百万元）的发放贷款及垫款作为本集团卖出回购资产交易余额的抵押品。截至本财务报表批准日，上述抵押资产已赎回人民币220百万元。

(2) 贷款损失准备

	截至2009年 6月30日止6个月期间			截至2008年 6月30日止6个月期间		
	单项 (未经审计)	组合 (未经审计)	合计 (未经审计)	单项 (经审计)	组合 (经审计)	合计 (经审计)
期初余额	215	510	725	302	234	536
本期提取	(13)	101	88	20	44	64
本期转出	-	-	-	(16)	-	(16)
本期转回						
减值贷款利息收入	(15)	-	(15)	(6)	-	(6)
其他因素导致的转回	-	-	-	(49)	-	(49)
期末余额	187	611	798	251	278	529

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

7. 可供出售金融资产

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
债券		
国债	14,792	18,124
央行票据	16,379	18,401
金融债	58,974	63,905
企业债	75,243	80,114
权益工具		
基金	22,423	11,312
股票	24,983	20,380
合计	212,794	212,236
上市	50,346	45,881
非上市	162,448	166,355
合计	212,794	212,236

于2009年6月30日，本集团面值约为人民币15,680百万元（2008年12月31日：人民币6,945百万元）的分类为可供出售金融资产的债券投资作为本集团卖出回购资产交易余额的抵押品。截至本财务报表批准日，本集团上述抵押资产已赎回约人民币12,060百万元。

8. 持有至到期投资

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
债券		
国债	81,136	75,542
央行票据	440	440
金融债	49,649	36,800
企业债	23,672	13,720
减：持有至到期金融资产减值准备	-	-
净值	154,897	126,502
上市	31,738	31,655
非上市	123,159	94,847
合计	154,897	126,502
公允价值	158,878	135,621

本集团对持有意图和能力进行评价，未发生变化。

于2009年6月30日，本集团面值约为人民币11,770百万元（2008年12月31日：人民币1,830百万元）的分类为持有至到期金融资产的债券投资作为本集团卖出回购资产交易余额的抵押品。截至本财务报表批准日，本集团上述抵押资产已赎回约人民币11,690百万元。

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日

(人民币百万元)

五、中期简要合并财务报表项目附注(续)

9. 存出资本保证金

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
中国平安人寿保险股份有限公司(以下简称“平安寿险”)	4,760	4,760
中国平安财产保险股份有限公司(以下简称“平安产险”)	800	800
平安养老保险股份有限公司(以下简称“平安养老险”)	360	200
平安健康保险股份有限公司(以下简称“平安健康险”)	100	100
合计	6,020	5,860

根据《保险法》等有关规定，本公司从事保险业务的子公司按其注册资本的20%提取资本保证金，存放于符合中国保险监督管理委员会(以下简称“中国保监会”)规定条件的全国性中资商业银行。资本保证金仅当保险公司清算时用于清偿债务。

10. 吸收存款

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
活期存款		
公司客户	38,448	32,471
个人客户	8,386	7,339
定期存款		
公司客户	42,330	33,216
个人客户	10,164	7,623
合计	99,328	80,649

11. 应付分保账款

账龄	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
9个月以内(含9个月)	3,525	3,246
9个月以上	302	325
合计	3,827	3,571

本集团应付分保账款最大五家分保公司/经纪公司明细如下：

分保公司/经纪公司	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
中国财产再保险股份有限公司	924	1,056
中国人寿再保险股份有限公司	655	339
Munich Reinsurance Co.	216	114
Aon Limited	215	194
Willis Insurance Brokers Co., Limited	116	100
应付分保账款前五名金额合计	2,126	1,803

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

12. 保险合同准备金

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
未到期责任准备金		
原保险合同	22,933	18,047
再保险合同	80	78
未决赔款准备金		
原保险合同	9,972	9,659
再保险合同	100	81
寿险责任准备金		
原保险合同	401,866	348,714
长期健康险责任准备金		
原保险合同	47,225	43,485
合计	482,176	420,064

13. 应付次级债

于本期间，平安产险及平安银行股份有限公司（以下简称“平安银行”）分别向机构投资者发行了人民币20亿元及人民币30亿元的次级债。这些次级债未经担保且固定期限为10年。平安产险及平安银行在第5个计息年度末享有对该次级债的赎回权。

14. 股本

本公司注册及实收股本人民币7,345,053,334元，每股面值人民币1元。

15. 资本公积

		2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
股本溢价	(1)	51,907	51,907
可供出售金融资产公允价值变动		7,083	(1,332)
寿险责任准备金的影子会计调整	(2)	(3,308)	(3,872)
其他资本公积	(3)	311	311
以上项目的所得税影响		(747)	1,081
合计		55,246	48,095

(1) 股本溢价为首次公开发行A股及H股所产生。

(2) 根据财政部会计准则委员会于2007年2月1日发布的《企业会计准则实施问题专家工作组意见》，本集团对分红保险和万能寿险账户中可供出售金融资产的公允价值变动，采用合理的方法将归属于保单持有人的部分确认为寿险责任准备金，将归属于公司股东的部分确认为资本公积。

(3) 本公司在出资投入平安寿险与平安产险前，对本公司原寿险业务和产险业务进行资产评估。根据中华财务会计咨询有限公司出具的资产评估报告书中华评报字（2002）039号和（2002）038号，评估的净增值为约人民币311百万元。

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日
(人民币百万元)

五、中期简要合并财务报表项目附注(续)

16. 其他综合收益

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
境外经营外币折算差额	72	(28)
可供出售金融资产		
加: 当期利得/(损失) 金额	13,181	(39,757)
减: 原计入其他综合亏损当期转入损益的金额	(4,759)	(7,646)
影子会计调整		
加: 当期利得金额	1,748	7,111
减: 原计入其他综合收益/(亏损) 当期转入损益的金额	(1,180)	2,708
其他综合收益/(亏损)	9,062	(37,612)
与计入其他综合收益/(亏损) 项目相关的所得税影响	(1,830)	7,607
其他综合收益/(亏损) 合计	7,232	(30,005)

	截至2009年6月30日止 6个月期间			截至2008年6月30日止 6个月期间		
	税前 综合收益 (未经审计)	所得税影响 (未经审计)	税后 综合收益 (未经审计)	税前综合 收益/(亏损) (经审计)	所得税影响 (经审计)	税后综合 收益/(亏损) (经审计)
境外经营外币折算差额	72	-	72	(28)	-	(28)
可供出售金融资产	8,422	(1,678)	6,744	(47,403)	9,625	(37,778)
影子会计调整	568	(152)	416	9,819	(2,018)	7,801
其他综合收益/(亏损)	9,062	(1,830)	7,232	(37,612)	7,607	(30,005)

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

17. 利润分配

依照本公司章程及国家有关规定，本公司一般按下列顺序进行利润分配：

- (1) 弥补上一年度亏损；
- (2) 提取净利润弥补累计亏损后金额的10%的法定盈余公积；
- (3) 按股东大会决议提取任意盈余公积，其金额按公司章程或股东大会的决议提取和使用；
- (4) 支付股东股利。

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
已宣告的2008年末期普通股股利：无 (2007年末期股利：每股人民币0.50元)	-	3,673
经批准的2009年中期股利（于6月30日未确认为负债）： 每股人民币0.15元（2008年中期股利：每股人民币0.20元）	1,102	1,469

18. 保险业务收入

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
寿险		
个人寿险	53,990	42,284
银行保险	16,299	6,855
团体寿险	3,632	5,418
小计	73,921	54,557
产险		
机动车辆保险	13,378	10,225
非机动车辆保险	4,418	3,650
意外与健康险	968	796
小计	18,764	14,671
合计	92,685	69,228

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日

(人民币百万元)

五、中期简要合并财务报表项目附注(续)

19. 银行业务利息净收入

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
银行业务利息收入		
存放同业	73	8
存放中央银行	133	146
拆出资金	11	51
发放贷款及垫款	2,179	2,274
其中：个人贷款及垫款	688	679
公司贷款及垫款	1,376	1,407
票据贴现	115	188
买入返售金融资产	78	257
债券投资	591	633
小计	3,065	3,369
银行业务利息支出		
同业存放	198	102
拆入资金	5	7
吸收存款	893	996
卖出回购金融资产款	45	160
小计	1,141	1,265
银行业务利息净收入	1,924	2,104

于本期间，已减值金融资产的利息收入为人民币1百万元(截至2008年6月30日止6个月期间：人民币6百万元)。

20. 非保险业务手续费及佣金净收入

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
非保险业务手续费及佣金收入		
证券经纪业务手续费收入	532	509
证券承销业务手续费收入	137	392
信托产品管理费	116	267
其他	244	114
小计	1,029	1,282
非保险业务手续费及佣金支出		
证券经纪业务手续费支出	65	58
其他手续费支出	58	60
小计	123	118
非保险业务手续费及佣金净收入	906	1,164

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

21. 投资收益

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
非银行业务利息收入		
债券利息收入		
持有至到期投资	2,693	2,488
可供出售金融资产	3,045	1,929
以公允价值计量且其变动计入当期损益	374	416
定期存款利息收入		
贷款及应收款	1,910	1,432
活期存款利息收入		
贷款及应收款	539	405
其他		
贷款及应收款	59	200
股息收入		
基金股息收入		
可供出售金融资产	77	2,250
以公允价值计量且其变动计入当期损益	277	3,007
股权投资股息收入		
可供出售金融资产	267	955
以公允价值计量且其变动计入当期损益	23	75
已实现收益		
债券		
可供出售金融资产	1,777	3
以公允价值计量且其变动计入当期损益	294	29
基金		
可供出售金融资产	(506)	(1,067)
以公允价值计量且其变动计入当期损益	613	(584)
股票		
可供出售金融资产	3,783	10,295
以公允价值计量且其变动计入当期损益	(1,079)	1,501
衍生金融工具	(217)	248
其他	-	8
占联营公司的净收益	52	41
非银行业务利息支出	(105)	(186)
其他	11	-
合计	13,887	23,445

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日

(人民币百万元)

五、中期简要合并财务报表项目附注(续)

22. 公允价值变动损益

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
交易性金融工具		
债券	(484)	(157)
基金	4,782	(9,116)
股票	2,134	(9,219)
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	(50)	-
衍生金融工具	233	(267)
合计	6,615	(18,759)

23. 赔付支出

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
赔款支出	9,447	7,643
满期给付	3,370	7,217
年金给付	1,772	1,660
死伤医疗给付	1,270	985
合计	15,859	17,505

24. 提取保险责任准备金

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
提取未决赔款准备金		
原保险合同	313	2,464
再保险合同	19	17
提取寿险责任准备金		
原保险合同	53,720	15,599
提取长期健康险责任准备金		
原保险合同	3,740	3,696
合计	57,792	21,776

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

25. 业务及管理费

本集团业务及管理费包括以下费用：

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
薪酬及奖金	3,424	1,722
养老金、社会保险及其他福利	787	722
固定资产折旧	353	239
无形资产摊销	276	203
保险保障基金	282	219

本期间确认的与虚拟期权形式的长期奖励计划相关的薪酬及奖金为转回人民币92百万元（截至2008年6月30日止的6个月期间：转回人民币1.068百万元）。

本集团根据新颁布的《保险保障基金管理办法》（保监会令[2008]2号）按下列比例提取保险保障基金：

- 非投资型财产保险按照保费收入的0.8%提取，投资型财产保险，有保证收益的，按照业务收入的0.08%提取，无保证收益的，按照业务收入的0.05%提取；
- 有保证收益的人寿保险按照业务收入的0.15%提取，无保证收益的人寿保险按照业务收入的0.05%提取；
- 短期健康保险按照保费收入的0.8%提取，长期健康保险按照保费收入的0.15%提取；
- 非投资型意外伤害保险按照保费收入的0.8%提取，投资型意外伤害保险，有保证收益的，按照业务收入的0.08%提取，无保证收益的，按照业务收入的0.05%提取。

当平安寿险、平安养老险和平安健康险等的保险保障基金余额达到其各自总资产的1%时，其不再提取保险保障基金；当平安产险的保险保障基金余额达到其总资产的6%时，其不再提取保险保障基金。于2009年6月30日，本集团保险保障基金余额为人民币180百万元（2008年12月31日：人民币159百万元）。

26. 资产减值损失

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
坏账损失	76	(67)
可供出售金融资产减值损失	295	1,585
— 债券	—	75
— 权益工具	295	1,510
贷款减值损失	85	16
固定资产减值损失	—	1
其他资产减值损失	—	4
合计	456	1,539

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日

(人民币百万元)

五、中期简要合并财务报表项目附注(续)

27. 所得税费用

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
当期所得税费用	2,744	644
递延所得税费用/(利得)	8	(835)
合计	2,752	(191)

计入本期间损益的补缴2004年度、2005年度和2006年度企业所得税的情况参见附注十三、2。

28. 每股收益

每股收益为本期间归属于本公司普通股股东的净利润除以本期间发行在外普通股的加权平均数计算得出。

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
归属于本公司普通股股东的当期净利润(人民币百万元)	4,347	7,102
本公司发行在外普通股加权平均数(百万股)	7,345	7,345
基本每股收益(人民币元)	0.59	0.97
稀释每股收益(人民币元)	0.59	0.97

六、现金及现金等价物

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
现金		
现金	457	574
可随时用于支付的银行存款	42,150	23,258
可随时用于支付的其他货币资金	2,803	462
可用于支付的存放中央银行款项	6,466	7,274
结算备付金	255	51
存放同业款项	2,308	2,266
拆出资金	859	3
小计	55,298	33,888
现金等价物		
原始期限三个月以内到期的债券投资	-	50
货币市场基金	20,203	18,335
原始期限三个月以内到期的买入返售金融资产	25,378	12,216
小计	45,581	30,601
期末现金及现金等价物余额	100,879	64,489

七、金融工具的公允价值

本集团持有的除持有至到期投资和发放贷款及垫款以外的金融工具账面金额与其估计公允价值大致相同。

本集团主要使用以下方法及假设估计金融工具的公允价值：

- (1) 固定到期日投资（主要包括债券投资和买入返售证券等）：公允价值一般根据公开市场报价确定；对于没有实时市场报价的，金融工具的公允价值应根据最近的交易价格估计，或者用市场上同类投资的市场收益率对该项金融工具的未来现金流进行折现后的结果来估计。在采用未来现金流折现法对债券估值时，本集团通常采用中央国债登记结算有限责任公司在中国债券信息网上公布的市场收益率作为折现率。
- (2) 权益投资：公允价值应基于公开市场报价；某些未上市的权益投资以其公允价值的合理估计作为账面价值。
- (3) 衍生金融工具：参照交易对手的报价或外部评估师的评估结果确定。
- (4) 其他（贷款和应收款项、其他金融负债）：贷款、存款及卖出回购等期限较短（一般为一年以内）或定期按市价重新定价的金融工具，其利率在重定价日随中国人民银行规定的利率或市场利率相应调整。这些资产和负债的账面金额接近于其公允价值。

八、风险管理

1. 保险风险

(1) 保险风险类型

保险合同风险是指发生保险事故的可能性以及由此产生的赔款金额和时间的不确定性。在保险合同下，本集团面临的主要风险是实际赔款及保户利益给付超过已计提保险责任的账面额。这种风险在下列情况下均可能出现：

发生性风险 — 保险事故发生的数量与预期不同的可能性。

严重性风险 — 保险事故产生的成本与预期不同的可能性。

发展性风险 — 保险人的责任金额在合同期结束时出现变动的可能性。

风险的波动性可通过把损失风险分散至大批保险合同组合而得以改善，因为较分散的合同组合很少因组合中某部分的变动而使整体受到影响。慎重选择和实施承保策略和方针也可改善风险的波动性。

本集团保险业务包括长期人寿保险合同、财产保险和短期人寿保险合同等。就以死亡为承保风险的合同而言，传染病、生活方式的巨大改变和自然灾害均为可能增加整体索赔率的重要因素，而导致比预期更早或更多的索赔。就以生存为承保风险的合同而言，最重要的影响因素是有助延长寿命的医学水平和社会条件的不断改善。就财产保险合同而言，索赔经常受到自然灾害、巨灾、恐怖袭击等因素影响。

目前，风险在本集团所承保风险的各地区未存在重大分别，但不合理的金额集中可能对基于组合进行赔付的严重程度产生影响。

对于含固定和保证给付以及固定未来保费的合同，并无可减少保险风险的重大缓和条款和情况。但是，对于若干分红保险合同而言，其分红特征使较大部分保险风险由投保方所承担。

保险风险也会受保户终止合同、降低保费、拒绝支付保费或行使年金转换权利影响。因此，保险风险受保单持有人的行为和决定影响。

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日

(人民币百万元)

八、风险管理 (续)

1. 保险风险 (续)

(2) 假设

长期人寿保险合同

寿险责任准备金及长期健康险责任准备金根据中国保监会的有关精算规定计算。此外，本集团提取的寿险责任准备金及长期健康险责任准备金需满足负债充足性测试要求，除非在负债充足性测试条件下出现准备金不足的情况，否则寿险责任准备金及长期健康险责任准备金不需要调整。在负债充足性测试条件下：若其他变量不变，死亡率、发病率、退保率或费用率比当前最佳经验假设单独提高或降低10%，实际提取的准备金不会出现准备金不足情况；若其他变量不变，投资回报率假设比当前最佳经验假设增加或减少50基点，实际提取的准备金亦不会出现准备金不足情况。

财产及短期人寿保险合同

估计采用的主要假设为本集团的过往赔付经验，包括各事故年度的理赔速度、赔付水平及理赔费用的假设。须运用判断来评估外部因素（如司法裁决及政府立法等）及内部管理因素对估计的影响。

再保险

本集团主要通过订立再保险合同转移保险业务的损失风险。大部分分保业务为成数分保及溢额分保，并按产品类别设立不同自留额。此外还安排了巨灾超额再保险，用以转移单次事故招致巨大保险损失的风险。对于可从再保险公司摊回的赔款金额，本集团使用与原保单一致的假设进行估计，并在资产负债表内列示为应收分保账款或应收分保未决赔款准备金。

尽管本集团可能已订立再保险合同，但这并不能解除本集团对保户承担的直接责任。因此存在因再保险公司未能履行再保险合同应承担的责任而产生的信用风险。

2. 市场风险

市场风险是指因汇率（外汇风险）、市场利率（利率风险）和市场价格（价格风险）波动而引起的金融工具公允价值变动的风险，不论该价格变动是因个别工具或其发行人特有因素所致或因影响在市场上交易的所有工具的因素造成。

(1) 外汇风险

外汇风险是指因汇率变动产生损失的风险。人民币与本集团从事业务地区的其他货币之间的汇率波动会影响本集团的财务状况和经营业绩。目前本集团面临的外汇风险主要来自美元对人民币，港币对人民币及欧元对人民币的汇率波动。现时，本集团务求通过减少外汇净余额的方法来降低外汇风险。

(2) 价格风险

本集团面临的价格风险与价值随市价变动而改变（由利率风险和外汇风险引起的变动除外）的金融资产和负债有关，主要是分类为可供出售的投资及以公允价值计量且其变动计入当期损益的上市股票及证券投资基金。

上述投资因投资工具的市值变动而面临价格风险，该变动可因只影响个别金融工具或其发行人的因素所致，亦可因影响市场上交易的所有金融工具的因素所致。

本集团通过分散投资，为不同证券投资设置投资上限等方法来管理价格风险。

八、风险管理（续）

2. 市场风险（续）

(3) 利率风险

利率风险是指金融工具的价值／未来现金流量会因市场利率变动而出现波动的风险。

浮动利率工具使本集团面临现金流利率风险，而固定利率工具使本集团面临公允价值利率风险。

本集团的利率风险政策规定其须维持一个适当的固定及浮动利率工具组合，以管理利率风险。有关政策亦规定本集团管理计息金融资产及计息金融负债的到期情况。浮动利率工具一般不到一年便会重新估价一次。固定利率工具的利率在有关金融工具初始时固定，在到期前不会改变。

3. 财务风险

(1) 信用风险

信用风险是指金融工具的一方因无法履行义务而使另一方遭受财务损失的风险。本集团主要面临的信用风险与存放在商业银行的存款、发放贷款及垫款、债券投资、权益投资、与再保险公司的再保险安排、保户质押贷款等有关。本集团通过使用多项控制措施，包括运用信用控制政策，对潜在投资进行信用分析及对债务人设定整体额度来控制信用风险。

本集团银行业务在向个人客户授信之前，首先会进行信用评估，并定期检查所授出的信贷。信用风险管理的手段亦包括取得抵押品及担保。对于资产负债表外的授信承诺，本集团一般会收取保证金以减低信用风险。

(2) 流动性风险

流动性风险是指本集团无法筹集足够资金或不能及时以合理的价格将资产变现以偿还到期债务的风险。

本集团部分保单允许退保、减保或以其他方式提前终止保单，使本集团面临潜在的流动性风险。本集团通过匹配投资资产的期限与对应保险责任的期限来控制流动性风险及确保本集团能够履行付款责任，及时为本集团的借贷和投资业务提供资金。本集团的银行业务有潜在的流动性风险。本集团通过优化资产负债结构，保持稳定的存款基础等方法来控制银行流动性风险。

4. 资产与负债失配风险

本集团资产与负债管理的目标是匹配资产与负债的期限与利率。在目前的法规与市场环境下，本集团没有期限足够长的资产可供投资，以与保险及投资合同负债的期限相匹配。然而，如果目前法规与市场环境允许，本集团将通过延长资产期限，以匹配新产生的保证收益率较低的负债，并减小与现有的保证收益率较高的负债的差异。

5. 运营风险

运营风险是指由于缺乏足够的针对业务流程、人员和系统的内部控制，或内部控制失效、或由于不可控制的外部事件而引起损失的风险。本集团和管理其业务时会面临多种由于缺乏或忽略适当的授权、书面支持和确保操作与信息安全的程序，或由于员工的错误与舞弊而产生的风险。本集团努力尝试通过制订清晰的政策并要求记录完整的业务程序来确保交易经过适当授权、书面支持与记录来管理其运营风险。

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日

(人民币百万元)

八、风险管理 (续)

6. 资本管理

本集团的资本需求主要基于本集团的规模、承保业务的种类以及运作的行业和地理位置。本集团资本管理的主要目的是确保本集团符合外部要求的资本需求和确保本集团维持健康的资本比率以达到支持本集团的业务和股东利益最大化。

本集团定期检查报告的资本水平与所需求的资本水平之间是否有任何不足，以此来管理资本需求。在经济条件和本集团经营活动的风险特征发生变化时，本集团会对当前的资本水平做出调整。为了维持或调整资本结构，本集团可以对股利的金额进行调整、对普通股股东返还股本或者发行股本证券。

于本期间，本集团完全符合外部要求的资本需求，资本基础、资本管理目标、政策和流程与以前期间相比没有变化。

九、关联方关系及交易

1. 关联方关系

(1) 于本期间，本公司的主要关联方包括：

- (i) 本公司的子公司；
- (ii) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (iii) 本公司的联营企业；
- (iv) 本公司的关键管理人员以及与其关系密切的家庭成员；
- (v) 本公司的关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业。

(2) 其他关联方

关联方名称

与本公司的关系

汇丰控股有限公司 (以下简称“汇丰控股”)	股东的母公司
汇丰保险控股有限公司 (以下简称“汇丰保险”)	股东
香港上海汇丰银行有限公司 (以下简称“汇丰银行”)	股东

于2005年8月底，汇丰控股通过其全资子公司汇丰保险及汇丰银行将其于本公司的股权增加至19.90%，成为对本集团具有重大影响的关联方。于2009年6月30日，汇丰控股通过其子公司持有本公司的股权比例超过16%。

(3) 于2009年6月30日，持有本公司5%以上股份的主要股东

股东名称	持股数量 (股)	股份类别	占总股本比例 (%)
汇丰保险	618,886,334	H股	8.43%
汇丰银行	613,929,279	H股	8.36%
深圳市投资控股有限公司	546,672,967	A股	7.44%
深圳市新豪时投资发展有限公司及 深圳市景傲实业发展有限公司	720,710,154	限售A股	9.81%
源信行投资有限公司	380,000,000	A股	5.17%

(4) 根据中国证券监督管理委员会的有关规定，因交通银行股份有限公司 (以下简称“交通银行”) 的一名董事同时也是本公司的董事，自2007年3月1日起交通银行被界定为本公司的关联法人。

九、关联方关系及交易（续）

2. 关联方交易

(1) 重大交易

本集团从关联方及关联法人收到的利息如下：

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
汇丰银行		
银行存款	-	1
交通银行		
银行存款	128	11
存出资本保证金	51	-

本集团向关联方及关联法人支付的利息支出如下：

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
交通银行		
同业存放	18	-
卖出回购金融资产款	6	-

(2) 本集团与关联方及关联法人往来款项余额

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
汇丰银行		
货币资金	36	32
存放同业	17	38
交通银行		
货币资金	783	1,292
定期存款	6,515	4,315
存出资本保证金	3,000	3,000
存放同业	29	18
同业存放	6,000	1,760
卖出回购金融资产款	70	2,347

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日

(人民币百万元)

九、关联方关系及交易 (续)

2. 关联方交易 (续)

(3) 本公司关键管理人员的报酬如下：

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
工资及其他短期雇员福利	56	35

关键管理人员包括本公司的董事、监事及公司章程中定义的高级管理人员。除上述薪酬项目之外，本集团对于关键管理人员还设有虚拟期权形式的长期奖励计划。于本期间，本集团没有新授予的虚拟期权形式的长期奖励计划，对于已到期的虚拟期权形式的长期奖励计划也未支付。

(4) 本公司于本期间与下属子公司之间的关联方交易如下：

	截至2009年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至2008年6月30日 止6个月期间 (经审计)
收取银行存款利息收入		
平安银行	33	71
平安证券有限责任公司 (以下简称“平安证券”)	4	5
支付服务费		
平安数据科技(深圳)有限公司	2	-
平安科技(深圳)有限公司 (以下简称“平安科技”)	17	-
支付资产管理费		
平安资产管理有限责任公司 (以下简称“平安资产管理”)	5	11
支付投资顾问费		
中国平安资产管理(香港)有限公司 (以下简称“平安资产管理(香港)”)	11	4
支付物业管理费		
深圳平安物业设施管理有限公司 (以下简称“平安物业”)	11	10
收取股利收入		
平安寿险	-	4,891

九、关联方关系及交易（续）

2. 关联方交易（续）

(5) 本公司与下属子公司的关联方往来款项余额：

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
银行存款		
平安银行	3,035	1,017
交易保证金		
平安证券	21	23
其他应收款		
平安寿险	4	25
平安产险	-	25
其他应付款		
平安资产管理	2	-
平安资产管理（香港）	6	-
平安科技	3	-

(6) 本公司向下属子公司提供的担保如下：

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
深圳市平安置业投资有限公司	2,300	2,800
中国平安保险海外（控股）有限公司	2,255	2,221
深圳市平安创新资本投资有限公司	3,050	3,000
许继集团	1,500	-

十、受托业务

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
信托受托资产	76,613	43,765
企业年金受托资产	17,235	12,402
委托贷款	1,238	1,233
资产管理受托资产	8,416	6,974
合计	103,502	64,374

以上项目均在资产负债表外核算。

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日

(人民币百万元)

十一、或有事项

鉴于保险及金融服务的业务性质，本集团在开展正常业务时，会涉及各种估计、或有事项及法律诉讼，包括但不限于在诉讼中作为原告与被告及在仲裁中作为申请人与被申请人。上述纠纷所产生的不利影响主要包括保单及其他的索赔。本集团已对可能发生的损失计提准备，包括当管理层参考律师意见并能对上述诉讼结果做出合理估计后，对保单等索赔计提的准备。

对于无法合理预计结果及管理层认为败诉可能性较小的稽查、未决诉讼或可能的违约，不计提相关准备。对于上述未决诉讼，管理层认为最终裁定结果产生的义务将不会对本集团或其附属公司的财务状况和经营成果造成重大负面影响。

十二、承诺事项

1. 资本承诺

本集团有关投资及物业开发的资本承诺如下：

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
已签约但未在账目中计提	4,735	7,052
已获授权但未签约	1,296	1,688
合计	6,031	8,740

2. 租赁承诺

本集团已签定的不可撤销经营租赁合同，在资产负债表日后以下会计期间需支付的最低租赁付款额如下：

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
1年以内(含1年)	1,169	902
1年以上至2年以内(含2年)	863	695
2年以上至3年以内(含3年)	619	467
3年以上	1,124	926
合计	3,775	2,990

十二、承诺事项 (续)

3. 信贷承诺

	2009年6月30日 (未经审计)	2008年12月31日 (经审计)
不可撤销的贷款承诺		
原到期日在1年以内	13,079	7,376
原到期日在1年或以上	20,565	13,423
信用卡信贷额度	18,129	20,741
小计	51,773	41,540
财务担保合同		
开出信用证	420	592
开出保函	10,666	9,773
开出银行承兑汇票	22,025	12,006
其他	1,529	-
小计	34,640	22,371
合计	86,413	63,911

不可撤销的贷款承诺是指本集团作出的在未来为客户提供约定数额贷款的承诺，包含未使用的信用卡信贷额度。贷款承诺金额及信用卡额度为假设合约金额将全数发放的最大金额，故合同约定的贷款承诺总金额并不一定代表未来的预期现金流出。

财务担保合同具有担保性质，一旦客户未按其与受益人签订的合同偿还债务或履行约定义务时，本集团需履行担保责任。

十三、其他重大事项

- 2009年6月12日，本公司的子公司中国平安人寿保险股份有限公司与深圳发展银行股份有限公司（以下简称「深发展」）共同签署了《股票认购协议》，认购深发展非公开增发的不少于370,000,000股，但不超过585,000,000股的股份，该股份价格以深发展董事会批准该项交易的董事会决议公告日前20个交易日在深圳证券交易所上市的深发展股份的股票交易均价而定。同日，本公司与深发展第一大股东NEWBRIDGE ASIA AIV III, L.P.（以下简称「NEWBRIDGE」）签署了《股票购买协议》，受让其持有的深发展520,414,439股股份，占深发展截至2009年6月12日总股本的16.76%。NEWBRIDGE有权按照协议的约定要求本公司以现金人民币11,449,117,658元支付或者以本公司新发行的299,088,758股H股支付上述股票购买价款。上述交易已于2009年6月29日经深发展股东大会批准，本公司发行H股新股的特殊授权亦于2009年8月7日经本公司临时股东大会以及A股类别股东会议及H股类别股东会议的批准；上述交易必须待有关监管部门批准。
- 国家税务总局已结束对本集团2004年度、2005年度和2006年度的税务情况进行的常规检查。本集团已根据税务检查的结果及现时对税法理解计提有关税项负债。截至2009年6月30日止，本集团累计计提应补缴的2004年度、2005年度和2006年度企业所得税、营业税及个人所得税等共计人民币1.018百万元，其中于2008年度已计提人民币147百万元，于2009年上半年计提的金额为人民币871百万元（主要为企业所得税人民币812百万元）。

中期简要合并财务报表附注

2009年6月30日

(人民币百万元)

十四、资产负债表日后事项

1. 2009年7月17日，中国电力科学研究院（以下简称“中国电科院”）、平安信托、许继集团签署协议，中国电科院将对许继集团进行增资。此增资事宜尚须履行相关法律法规规定的程序及有关政府部门批准。增资完成后，中国电科院、平安信托分别持有许继集团60%、40%的股权。另外，平安信托将以其持有的许继集团40%的股权向中国电科院换取许继集团所持的许继电气股份有限公司（以下简称“许继电气”）的部分股份。平安信托将最终持有许继电气的股份。
2. 于2009年8月14日，本公司董事会批准分派2009年度中期股利每普通股人民币0.15元，合计人民币1.102百万元。

十五、比较数字

若干比较数字已重新编排，以符合本期间之呈报形式。

十六、财务报表之批准

本财务报表业经本公司董事会于2009年8月14日批准。

