

中国平安  
PINGAN

保險·銀行·投資



二零一四年中期報告

# 目錄

## 關於我們

- 1 公司概覽
- 2 公司信息
- 3 財務摘要
- 4 董事長致辭

## 我們的表現

- 8 管理層討論及分析
- 8 概覽
- 12 保險業務
- 24 銀行業務
- 30 投資業務
- 38 綜合金融
- 42 內含價值
- 44 流動性及財務資源

## 公司管治

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

## 財務報表

- 70 中期簡要合併財務報表審閱報告
- 71 中期合併利潤表
- 72 中期合併綜合收益表
- 73 中期合併資產負債表
- 74 中期合併股東權益變動表
- 75 中期合併現金流量表
- 76 中期簡要合併財務報表附註

## 其他信息

- 114 釋義

### 有關前瞻性陳述之提示聲明

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

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

# 公司概覽

**平安致力於成為國際領先的個人金融生活服務提供商。**通過綜合金融的一體化架構，依托本土化優勢，踐行國際化標準的公司治理，本公司為超過8,000萬客戶提供保險、銀行和投資服務。

## 摘要

- 上半年實現歸屬於母公司股東的淨利潤213.62億元，較去年同期增長19.3%。
- 集團總資產達3.8萬億元，綜合競爭力日益提升。
- 壽險業務平穩健康增長，產險業務品質保持良好，養老險年金業務行業領先，保險資金淨投資收益率穩步提升。
- 平安銀行調整資產負債結構、轉變增長方式，業績成效顯現，上半年為集團貢獻利潤58.30億元。
- 平安信託繼續專注於開拓高品質業務，嚴控風險，到期項目均順利兌付。
- 金融業綜合經營持續深化，科技創新持續助力業務發展。
- 互聯網金融持續創新，規模與用戶數顯著增長。

### 總資產 (人民幣百萬元)



### 總收入 (人民幣百萬元)



### 歸屬於母公司股東權益 (人民幣百萬元)



### 歸屬於母公司股東的淨利潤 (人民幣百萬元)



### 總負債 (人民幣百萬元)



### 基本每股收益 (人民幣元)



# 公司信息

## 法定名稱

### 中文／英文全稱

中國平安保險(集團)股份有限公司  
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.

### 中文／英文簡稱

中國平安  
Ping An of China

## 法定代表人

馬明哲

## 證券類別及上市地點

A股股票 上海證券交易所  
H股股票 香港聯合交易所有限公司  
A股可轉換公司債券 上海證券交易所

## 證券簡稱及代碼

A股股票 中國平安 601318  
H股股票 中國平安 2318  
A股可轉換公司債券 平安轉債 113005

## 授權代表

孫建一  
姚軍

## 董事會秘書

金紹傑

## 公司秘書

姚軍

## 證券事務代表

劉程

## 電話

+86 400 8866 338

## 傳真

+86 755 8243 1029

## 電子信箱

IR@pingan.com.cn  
PR@pingan.com.cn

## 註冊地址／辦公地址

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

## 郵政編碼

518048

## 公司網址

www.pingan.com

## 指定的A股信息披露報紙

《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及《證券日報》

## 定期報告披露網址

www.sse.com.cn  
www.hkexnews.hk

## 定期報告備置地點

公司董事會辦公室

## 顧問精算師

普華永道諮詢(深圳)有限公司

## 審計師及辦公地址

### 國內會計師事務所

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)  
中國上海市黃浦區  
湖濱路202號企業天地2號樓普華永道中心11樓

### 簽字會計師姓名

周世強  
曹銀華

### 國際會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環太子大廈22樓

## 法律顧問

歐華律師事務所  
香港中環皇后大道中15號置地廣場公爵大廈17樓

## H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

## 美國證券托存股份存管處

The Bank of New York Mellon

## 首次註冊信息

### 登記日期

1988年3月21日

### 登記地點

深圳市工商行政管理局

## 企業名稱

深圳平安保險公司

本公司首次註冊的詳細信息請登陸深圳市市場監督管理局  
網站([www.szscjg.gov.cn](http://www.szscjg.gov.cn))查詢。

## 報告期末註冊信息

### 註冊登記地點

中國國家工商行政管理總局

### 法人營業執照註冊號

100000000012314

### 稅務登記號碼

深稅登字440300100012316號

### 組織機構代碼

10001231-6

報告期內上述註冊信息未發生變更。

## 上市以來主營業務的變化情況

本公司自2007年3月1日在上海證券交易所上市以來，主營業務範圍未發生變化。

## 上市以來歷次控股股東的變更情況

本公司股權結構較為分散，不存在控股股東。

# 財務摘要

	截至2014年 6月30日 止6個月/ 2014年6月30日	截至2013年 6月30日 止6個月/ 2013年12月31日
<b>(人民幣百萬元)</b>		
<b>集團合併</b>		
總收入	266,345	215,857
淨利潤	25,864	21,771
歸屬於母公司股東的淨利潤	21,362	17,910
基本每股收益(人民幣元)	2.70	2.26
總資產	3,801,225	3,360,312
總負債	3,534,087	3,120,607
歸屬於母公司股東權益	206,488	182,709
保險資金投資資產	1,356,631	1,230,367
保險資金淨投資收益率(%)	5.0	4.8
保險資金總投資收益率(%)	4.3	4.9
內含價值	364,376	329,653
集團償付能力充足率(%)	186.6	174.4
<b>保險業務</b>		
<b>壽險業務</b>		
規模保費	148,310	126,808
保費收入	110,543	90,557
淨利潤	9,296	9,339
淨投資收益率(%)	5.0	4.9
總投資收益率(%)	4.2	4.9
內含價值	222,681	203,038
平安壽險償付能力充足率(%)	184.3	171.9
<b>產險業務</b>		
保費收入	68,852	53,903
淨利潤	4,496	3,492
淨投資收益率(%)	5.4	5.0
總投資收益率(%)	5.3	5.3
綜合成本率(%)	94.4	95.5
平安產險償付能力充足率(%)	151.9	167.1
<b>銀行業務<sup>(1)</sup></b>		
淨利息收入	24,554	18,528
淨利潤	10,072	7,531
淨利差(%)	2.32	2.03
淨息差(%)	2.50	2.19
成本收入比(%)	37.59	38.87
存款總額	1,508,904	1,217,002
貸款總額	938,227	847,289
資本充足率(%) <sup>(2)</sup>	11.02	9.90
不良貸款率(%)	0.92	0.89
撥備覆蓋率(%)	198.18	201.06
<b>投資業務</b>		
<b>信託業務<sup>(3)</sup></b>		
營業收入	2,391	1,504
淨利潤	746	456
信託資產管理規模	366,886	290,320
<b>證券業務</b>		
營業收入	1,538	1,459
淨利潤	506	245

(1) 銀行業務數據摘自平安銀行2014年中期報告。

(2) 資本充足率根據中國銀監會《商業銀行資本管理辦法(試行)》計算。

(3) 信託業務包括信託法人及其旗下開展投資和資產管理業務的子公司。

# 董事長致辭



- 1 2014年6月21日，由中國奧委會主辦、平安壽險贊助的第28屆中國奧委會奧林匹克日長跑活動在上海、青島、大連、瀋陽等中國19座城市同時鳴槍開跑。平安壽險攜手來自中國12個省、市、自治區19個城市的近8萬名跑步健身愛好者以長跑的方式，共同向奧林匹克精神致敬。作為一年一度的客服節活動之一，平安壽險將以參跑客戶的名義捐贈希望小學平安小球場。
- 2 2014年3月23日，平安銀行中國首家智能旗艦店在深圳總部大廈盛大開業。平安銀行智能旗艦店緊貼客戶需求，把高智能科技元素廣泛應用到網點經營中，綜合運用激光電子大屏、生命週期牆、智能理財規劃桌等多種尖端的科技手段，給客戶帶來「簡單到家」的便捷體驗。

2014年上半年，全球經濟延續緩慢復蘇態勢，我國經濟發展的外部環境仍舊錯綜複雜，整體緩中趨穩，按照中央政府的重要判斷，中國正在經歷增長速度換擋期、結構調整陣痛期和前期刺激政策消化期「三期」疊加階段。改革與調整既帶來了挑戰，也創造了機遇，中國平安繼續堅持穩健經營，在實現保險、銀行、投資三大傳統支柱業務健康、可持續增長的同時，以「建成國際領先的個人金融生活服務提供商」為方向，不斷深化、升級戰略規劃，密切關注國際前沿科技發展動態，抓住移動互聯網科技改變傳統模式進程中的寶貴機遇，積極探索互聯網金融模式。在公司經營規模、創新探索範圍逐步擴大的同時，我們着力於優化、強化「平安戰車」的內部管理模式和陣型，基本實現了安全與效益並重、傳統業務與互聯網金融業務並進的目標。

整體來看，中國平安在2014年上半年取得了良好的經營業績，業務持續穩健增長，在以下經營領域有突出表現：

- **公司整體業績穩健增長。**公司上半年實現歸屬於母公司股東的淨利潤213.62億元，同比增長19.3%。截至2014年6月30日，歸屬於母公司股東的權益為2,064.88億元，較年初增長13.0%；公司總資產為38,012.25億元，較年初增長13.1%。
- **壽險業務平穩健康增長，產險業務品質保持良好，養老險年金業務行業領先，保險資金淨投資收益率穩步提升。**上半年，壽險業務實現規模保費1,483.10億元，  
● **平安銀行調整資產負債結構、轉變增長方式，業績成效顯現。**平安銀行上半年實現淨利潤100.72億元，同比增長33.7%。截至2014年6月30日，平安銀行總資產約2.14萬億元，較年初增長12.9%。存款總

同比增長17.0%。個人壽險業務實現規模保費1,313.90億元，同比增長14.5%，其中新業務規模保費312.56億元，同比增長18.8%，上半年新業務價值同比增長16.7%。截至2014年6月30日，個人壽險業務代理人約60.8萬，較年初增長9.1%。平安產險持續關注業務品質、優化客戶體驗，實現保費收入687.05億元，同比增長27.8%，市場份額為18.0%，穩居市場第二；盈利水平保持良好，綜合成本率為94.4%。平安養老險受託和投資管理資產分別達到816.27億元和894.06億元，較年初增長12.9%和11.1%，保持市場領先；團體保險保費收入50.38億元，同比增長27.0%，市場份額居同業第二。

保險資金持續優化資產結構，保持較高的固定收益類資產配置比例，加大優質債權計劃投資力度，強化對風險的識別和評估，淨投資收益率穩步提升。截至2014年6月30日，保險資金投資資產規模達13,566.31億元。上半年實現年化淨投資收益率5.0%，同比提高0.2個百分點；年化總投資收益率4.3%，同比下降0.6個百分點。受2013年以來國內資本市場持續低迷影響，按會計政策要求計提的保險資金組合可供出售金融資產減值由2013年上半年的10.52億元大幅增加至2014年同期的76.08億元，其中二季度計提減值損失額度為45.12億元。

## 拥有平安 幸福养老



額15,089.04億元，較年初增長24.0%；貸款總額9,382.27億元，較年初增長10.7%；不良貸款率為0.92%，信貸資產質量基本穩定，風險可控。信用卡累計流通卡量達1.523萬張。

平安銀行直面挑戰，抓住機遇，堅持「以客戶為中心」的經營理念，推進公司、零售、同業、投行「四輪驅動」快速發展，專業化、集約化、綜合金融、互聯網金融「四大特色」更加鮮明和突出。調整資產負債結構、轉變增長方式的各項改革措施和機制建設成效逐步顯現。

- **平安信託繼續專注於開拓高品質業務，嚴控風險，到期項目均順利兌付。**平安信託私人財富管理業務穩健增長，高淨值客戶數已突破2.7萬，較年初增長24.5%；信託資產管理規模達3,668.86億元，較年初增長26.4%；以個人客戶為主的集合信託產品實收信託佔比達67.5%，業務結構領先同業；針對中國房地產市場發展趨勢，公司建立更加嚴格的內部信用評級系統，選擇優質的交易對手和項目，並通過業務地

域分佈及項目久期選擇主動管理房地產業務風險，房地產信託計劃連續多年順利兌付，2014年上半年順利兌付逾150億元，預計全年兌付約370億元，房地產信託風險可控。平安證券明確「最領先資產管理類券商」的戰略目標，積極推進戰略轉型，上半年成功完成13家信用債及5家中小企業私募債主承銷發行，銀行間債券交易量位列市場第三；資產管理業務受託規模884.47億元，較年初增長63.7%。

- **金融業綜合經營持續深化，科技創新持續助力業務發展。**個人綜合金融方面，公司多維度挖掘客戶需求，創新性發展綜合金融產品組合，推動交叉銷售和客戶遷徙水平不斷提升。2014年上半年，公司累計遷徙客戶304萬人次，集團內各子公司合計新增客戶量中28%來自客戶遷徙。代理人渠道通過交叉銷售實現新增保費115.37億元，新增金融資產814.22億元；車險保費收入的53.5%來自交叉銷售和電話銷售渠道；平安銀行新發行信用卡中的38.0%、新增零售存款中的27.8%來自交叉銷售渠



- 2014年上半年，平安養老投資業績持續穩健，年金業務領跑市場，保險份額有效提升，醫保業務全面開展，其全力打造的投資運營風控平台，為未來養老投資領域的拓寬奠定紮實的基礎，標誌著平安養老從第一的年金投資管理向「中國領先的養老資產管理機構」邁出堅實一步。
- 2014年6月，以「變革之年的中國房地產」為主題的「平安信託2014房地產金融論壇」在三亞舉行。集團總經理任匯川表示，房地產行業在向市場化邁進，平安信託也將緊跟市場步伐，依託平安集團綜合金融優勢，為合作夥伴提供全方位金融服務。
- 2014年上半年，平安旗下萬里通商團入口進一步擴大。萬里通與京東、大眾點評等橫分出口商團達成合作，成為覆蓋線上、線下商團最廣的通用積分，其中線下商團達到50萬家，是去年年底的2.5倍。

# 董事長致辭

Rank	Company	Brand Value (USD Bn)	Brand Value (USD Bn) 2013	% Change
1	Apple	15,160	14,170	7%
2	Microsoft	11,870	11,450	4%
3	Google	11,450	10,950	5%
4	Amazon	10,200	9,700	5%
5	Facebook	10,100	9,600	5%
6	China Ping An	10,000	9,500	5%



- 2014年5月21日，知名品牌及市場研究公司Millward Brown Optimor揭曉「BrandZ最具價值全球品牌100強」2014年度榜單。中國平安憑借124億美元的品牌價值，位列榜單第77位，較去年上升7位，並一舉獲得保險行業全球第一的頭銜。
- 2014年上半年，中國平安積極落實「平安戰車」管理模式，旗下所有專業公司及集團各職能部門各司其職，業務配合更加緊密，既保持個體的競爭力，又通過團隊配合與協同，形成平安整體競爭力，推動平安「科技引領金融」快速健康發展。

道。團體綜合金融方面，集團內各子公司加強合作，發揮平安多元化產品和服務優勢，持續推進團體綜合金融業務的健康發展，業務合作成效逐步顯現，平安的綜合金融品牌形象在企業客戶中得到顯著加強。公司着力推動創新與科技運用，探索新的運營服務模式，提升客戶體驗；持續優化升級E化營銷平台和移動查勘工具，同時積極嘗試互聯網新技術的應用與創新。

目前互聯網與傳統金融正在加速融合，中國平安在「科技引領金融」的戰略指引下，積極開拓互聯網金融業務，以期為平安自身的客戶以及最廣泛的社會用戶，建立管理財富、管理健康和和管理生活的社交金融服務平台，陸金所、萬里通積分平台、網上車市、網上房市、第三方支付等互聯網金融業務在規模、用戶數等方面均有顯著增長。

- 互聯網金融持續創新，規模與用戶數顯著增長。**2014年上半年，中國平安的互聯網金融業務從生活切入，將金融服務融入生活場景，受到用戶的廣泛認可。陸金所依托於平安集團雄厚實力，致力於打造中國最大的互聯網金融資產交易市場，面向所有金融機構、企業及個人客戶開放，通過整合線上銷售渠道和線下資產渠道，以互聯網為媒介連接資產供需兩端，創造出高度開放、高流動性和擁有海量交易的非標資產交易市場。作為互聯網金融行業中不斷突破創新的開拓者，陸金所以其獨具的低成本、多產品、高流動性與優質客戶體驗等優勢，已獲得超過200萬註冊用戶。2014年上半年，陸金所金融資產交易規模同比上漲近10倍，其中P2P交易規模上漲超過6倍，陸金所二級市場交易規模上漲近25倍，被美國權威P2P研究機構Lend Academy評為「中國最重要的P2P公司」。

萬里通致力於搭建國內最大的通用積分服務平台，註冊用戶數達5.800萬，合作商戶門店數超50萬家，上半年積分交易規模同比增長232.8%；壹錢包2.0版上線，帶給用戶移動、社交、金融新體驗，用戶數累計達471.2萬；平安好車進一步推進全國佈局，簽約近千家經銷商。

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

- 再次入選美國《財富》(Fortune)雜誌世界500強，名列128位，較2013年上升53位，同時蟬聯中國內地非國有企業第一。
- 第十度入圍《福布斯》全球上市公司2000強(Forbes Global 2000)，名列62位，較2013年上升21位，在中國內地企業排名第七。同時，在全球多元化保險公司類別中，中國平安位居第六，在中國保險企業中位列第一。
- 榮獲世界高端品牌傳播服務集團WPP旗下權威調研公司Millward Brown 2014年發佈的最具價值全球品牌100強第77位，並摘得全球保險行業第一頭銜。
- 第三季度榮獲上海證券報社與中國證券網聯合頒發的「最佳保險品牌」獎。
- 在由香港《亞洲金融》(FinanceAsia)雜誌主辦的「亞洲最佳管理企業」投票中，中國平安獲得最佳投資者關係第7位。
- 在新浪財經首屆上市公司評選中，獲得「最具品牌形象上市公司」、「最佳主板藍籌公司」稱號。



在由《經濟觀察報》主辦的「2014中國低碳典范企業」評選中，獲評「中國低碳典范企業」稱號。

在積極推進各項業務發展的同時，管理層也進一步梳理公司管理架構，提高公司治理能力，我們落實了「平安戰車」的公司管控及治理模型，旗下所有專業公司及集團各職能部門各司其職，業務配合更加緊密，推動科技引領金融快速健康發展。

展望未來，世界經濟仍存在較多不確定因素，面臨複雜的發展局面。中國經濟結構轉型呈現積極的變化，工業化、城鎮化持續推進，經濟發展保持中高速增長的基本面沒有改變。科技的創新、互聯網技術的運用會給傳統金融業務帶來更多新的業務模式、新的發展空間，中國平安將繼續堅持朝着既定的戰略方向努力，確保穩健經營的同時，更有力、更有效地利用現代科技，推進各相關領域的創新與發展，讓更多的客戶簡單、便捷地享受到我們的綜合金融、生活服務，更好地回報股東和社會各界對我們的信任。

最後，我謹代表中國平安集團董事會、執行委員會，向一直鼎力支持中國平安的廣大客戶、投資者、合作夥伴、社會各界人士，向為了實現我們共同的戰略目標和理想，長期辛勤工作、默默奉獻、並肩奮鬥的全體同仁，致以最衷心的感謝！



董事長兼首席執行官

中國深圳  
2014年8月19日



# 管理層討論及分析

## 概覽

- 上半年實現歸屬於母公司股東的淨利潤213.62億元，同比增長19.3%。
- 壽險業務平穩健康增長，產險業務品質保持良好，養老險年金業務行業領先。
- 平安銀行調整資產負債結構、轉變增長方式，業績成效顯現。

本公司借助旗下主要子公司，即平安壽險、平安產險、平安養老險、平安健康險、平安銀行、平安信託、平安證券、平安資產管理、平安資產管理（香港）以及平安大華基金，通過多渠道分銷網絡以統一的品牌向客戶提供多種金融產品和服務。

2014年上半年，面對複雜的經濟形勢和市場環境，中國平安繼續堅持穩健經營理念，積極探索創新，保險、銀行、投資三大主營業務均保持健康穩定發展。壽險業務平穩健康增長，產險業務品質保持良好，養老險年金業務行業領先。平安銀行調整資產負債結構、轉變增長方式，業績成效顯現。平安信託繼續專注於開拓高品質業務，嚴控風險，到期項目均順利兌付。平安證券明確「最領先資產管理類券商」的戰略目標，積極推進戰略轉型，銀行間債券交易量位列市場第三。保險資金持續優化資產結構，保持較高的固定收益類資產配置比例，加大優質債權計劃投資力度，強化對風險的識別和評估，淨投資收益率穩步提升。

2014年上半年，本公司實現歸屬於母公司股東的淨利潤213.62億元，較去年同期增長19.3%。

### 合併經營業績

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
收入合計	266,345	215,857
其中：保險業務收入	179,395	144,460
支出合計	(233,724)	(188,506)
稅前利潤	32,621	27,351
淨利潤	25,864	21,771
歸屬於母公司股東的淨利潤	21,362	17,910

### 分部淨利潤

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
人壽保險業務	9,296	9,339
財產保險業務	4,496	3,492
銀行業務	9,882	7,400
信託業務 <sup>(1)</sup>	746	456
證券業務	506	245
其他業務及抵消 <sup>(2)</sup>	938	839
淨利潤	25,864	21,771

(1) 信託業務包括平安信託法人及其旗下開展投資和資產管理業務的子公司。

(2) 其他業務主要包括總部及其他子公司。

對各業務線經營業績的詳細分析可參見本章其後各節。

### 保險資金投資組合

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

2014上半年，全球經濟緩慢復蘇，國內經濟總體運行平穩，物價保持較低水平，改革進一步深化。資本市場方面，由於結構調整以及經濟同比增速下滑，權益主板市場上半年跌幅較大，但相對寬鬆的資金面推動了債券市場的大幅上揚，債券市場收復了去年下跌的幅度。港股市場上半年基本持平，但中間階段性機會不斷。

本公司深入研究宏觀形勢變化，拓寬保險資金運用渠道，積極防範市場風險，調整資產配置結構，抓住利率高點機會，穩步推進高息固定收益投資，把握權益市場的結構性機會，提升公司投資收益。

### 投資收益

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
淨投資收益 <sup>(1)</sup>	<b>31,894</b>	25,965
淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup>	<b>(957)</b>	1,524
減值損失	<b>(7,608)</b>	(1,052)
總投資收益	<b>23,329</b>	26,437
淨投資收益率 <sup>(3)</sup>	<b>5.0</b>	4.8
總投資收益率 <sup>(3)</sup>	<b>4.3</b>	4.9

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

(2) 包含證券投資差價收入及公允價值變動損益。

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

本公司淨投資收益由2013年上半年的259.65億元增加22.8%至2014年同期的318.94億元，主要原因是投資資產規模增長和新增固定到期日投資的利息率上升，使得固定到期日投資利息收入相應增加。淨投資收益率由2013年上半年的4.8%上升至2014年同期的5.0%，主要原因是公司加大了固定到期日投資比重，且新增固定到期日投資利息率上升。

受2013年以來國內資本市場持續低迷影響，保險資金組合淨已實現及未實現的收益由2013年上半年的收益15.24億元轉為2014年同期的虧損9.57億元，同時，按會計政策要求計提的保險資金投資組合可供出售金融資產減值損失由2013年上半年的10.52億元大幅增加至2014年同期的76.08億元，其中二季度計提減值損失額度為45.12億元。

# 管理層討論及分析

## 概覽

受上述因素綜合影響，本公司保險資金組合總投資收益由2013年上半年的264.37億元減少11.8%至2014年同期的233.29億元，總投資收益率由4.9%下降至4.3%。

### 投資組合

本公司主動改善投資組合資產配置，固定到期日投資佔總投資資產的比例由2013年12月31日的82.2%上升至2014年6月30日的85.0%，權益投資的佔比由9.8%下降至8.8%。

下表載列本公司保險資金投資組合配置情況：

(人民幣百萬元)	2014年6月30日		2013年12月31日	
	賬面值	佔總額比例(%)	賬面值	佔總額比例(%)
<b>按投資對象分</b>				
固定到期日投資				
定期存款	237,243	17.5	224,865	18.3
債券投資	694,403	51.2	639,241	51.9
債權計劃投資	110,827	8.2	76,641	6.2
理財產品投資 <sup>(1)</sup>	60,072	4.4	30,760	2.5
其他固定到期日投資 <sup>(2)</sup>	50,073	3.7	40,186	3.3
權益投資				
證券投資基金	33,656	2.5	33,247	2.7
權益證券	85,622	6.3	87,250	7.1
基建投資	8,701	0.6	8,686	0.7
投資性物業	19,989	1.5	20,349	1.7
現金、現金等價物及其他	56,045	4.1	69,142	5.6
<b>投資資產合計</b>	<b>1,356,631</b>	<b>100.0</b>	<b>1,230,367</b>	<b>100.0</b>
<b>按投資目的分</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24,206	1.8	19,943	1.6
可供出售金融資產	233,368	17.2	202,398	16.4
持有至到期投資	575,116	42.4	548,504	44.6
貸款和應收款項	495,250	36.5	430,338	35.0
其他	28,691	2.1	29,184	2.4
<b>投資資產合計</b>	<b>1,356,631</b>	<b>100.0</b>	<b>1,230,367</b>	<b>100.0</b>

(1) 理財產品投資包括信託公司信託計劃、商業銀行理財產品等。

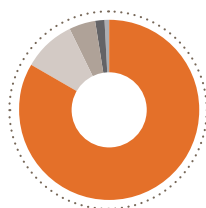
(2) 其他固定到期日投資包括買入返售金融資產、保單質押貸款、存出保證金等。

保險資金在制定戰略資產配置方案時，綜合考慮各種因素，選擇風險收益比最優的配置方案，確定每個帳戶的最佳戰略資產配置。公司強化投資項目的信用風險管控，建立了一套完善的事前、事中、事後層層把關的投資風控流程，通過對不同情景下的壓力測試，確保非標資產配置的風險在公司可承受範圍之內。公司投資的債權計劃、信託計劃的交易對手主要是大型國有企業、政府或有銀行等擔保的主體，且基本實現了項目「現金流 + 擔保 + 抵押」的全覆蓋，其中，87%的項目償債主體有現金流覆蓋，65%的項目有擔保人增信，27%的項目有抵、質押物增信；在區域與行業配置上，主要集中於經濟發達和沿海地區，以及事關國計民生的重要行業。公司保險資金投資的項目整體評級較高，AAA評級佔比94%，AA+評級佔比5%，AA評級佔比1%。

### 投資組合

(%)

2014年6月30日(2013年12月31日)



- 固定到期日投資 85.0 (82.2)
- 權益投資 8.8 (9.8)
- 現金、現金等價物及其他 4.1 (5.6)
- 投資性物業 1.5 (1.7)
- 基建投資 0.6 (0.7)

### 匯兌損益

2014年上半年，受匯率波動及外幣資產規模變動影響，本公司產生淨匯兌收益0.97億元。2013年同期則為淨匯兌損失1.05億元。

### 業務及管理費

2014年上半年業務及管理費為466.96億元，較去年同期的356.75億元增加30.9%，主要原因是本公司業務增長以及戰略投入增加。

### 所得稅費用

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
當期所得稅	10,232	6,414
遞延所得稅	(3,475)	(834)
合計	6,757	5,580

所得稅費用由2013年上半年的55.80億元增加21.1%至2014年同期的67.57億元，主要原因是應稅利潤增加。

# 管理層討論及分析

## 保險業務

- 壽險業務穩健增長，個人壽險代理人數目突破60萬。
- 平安產險保費收入同比增長27.8%，綜合成本率保持良好水平。
- 養老險企業年金管理資產規模保持業內領先，團體保險保費收入同比增長27.0%，穩居同業第二。

### 壽險業務 業務概覽

本公司通過平安壽險、平安養老險和平安健康險經營壽險業務。

以下為本公司壽險業務規模保費及保費收入數據：

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
<b>規模保費<sup>(1)</sup></b>		
平安壽險	142,872	122,388
平安養老險	5,183	4,196
平安健康險	255	224
<b>規模保費合計</b>	<b>148,310</b>	126,808
<b>保費收入<sup>(2)</sup></b>		
平安壽險	105,313	86,441
平安養老險	5,038	3,966
平安健康險	192	150
<b>保費收入合計</b>	<b>110,543</b>	90,557

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

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

2014年上半年，中國政府堅持穩中求進的工作總基調，把改革創新貫穿於經濟社會發展各個領域各個環節，保持經濟政策連續性和穩定性，着力激發市場活力，加快轉方式調結構，切實提高經濟發展質量和效益，促進經濟持續健康發展、社會和諧穩定。國民經濟增長速度雖有所放緩，但整體仍保持平穩發展。在複雜的宏觀經濟環境下，壽險市場平穩增長，行業保費增速穩步提升。本公司在合規經營、防範風險的前提下，繼續穩步發展個人壽險業務，持續搭建有規模、有效益的銷售網絡，實現業務有價值、持續穩健的增長，不斷提升市場競爭力。

## 平安壽險

平安壽險通過全國41個分公司，超過2,800個營業網點，向個人和團體客戶提供人身保險產品。

以下為平安壽險的保費收入及市場佔有率數據：

截至6月30日止6個月	2014年	2013年
保費收入(人民幣百萬元)	105,313	86,441
市場佔有率(%)	13.7	13.8

依據中國保監會公佈的中國保險行業數據計算，平安壽險的保費收入約佔中國壽險公司原保險保費收入總額的13.7%。以保費收入來衡量，平安壽險是中國第二大壽險公司。

下表為平安壽險經營數據概要：

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
<b>客戶數量(千)</b>		
個人	59,853	57,846
公司	1,060	998
合計	60,913	58,844
<b>分銷網絡</b>		
個人壽險銷售代理人數量	607,780	556,965
團體保險銷售代表數量	3,661	3,475
銀行保險銷售網點	66,033	64,614

截至6月30日止6個月	2014年	2013年
<b>代理人產能</b>		
代理人首年規模保費 (元/人均每月)	8,110	7,631
代理人個險新保單件數 (件/人均每月)	1.1	1.1
<b>保單繼續率(%)</b>		
13個月	92.3	92.8
25個月	88.9	89.7

平安壽險的人壽保險產品主要通過分銷網絡進行分銷，分銷網絡包括約60.8萬名壽險銷售代理人，超過3,600名團體保險銷售代表以及6.6萬餘與平安壽險簽訂銀行保險兼業代理協議的銀行網點的銷售隊伍。

2014年上半年，平安壽險實現規模保費1,428.72億元。個人壽險業務以客戶經營為核心，堅持「隊伍為基，價值經營，引領市場」的經營方針，實現規模保費1,313.62億元，其中新業務規模保費312.32億元，同比增長18.7%。個人壽險業務代理人規模首次突破60萬，較年初增長9.1%，實現公司業務持續健康的發展；銀行保險業務根據行業特點及市場發展趨勢，在滿足渠道需求的基礎上，持續推動業務結構不斷優化；同時，平安壽險在平衡發展現有渠道的基礎上，繼續大力發展電銷及網銷等新渠道，電銷渠道2014年上半年實現規模保費42.77億元，同比增長43.5%，繼續保持了高速增長，電銷市場份額穩居行業第一。

# 管理層討論及分析

## 保險業務

平安壽險不斷創新和優化客戶服務渠道，在已覆蓋網絡、電話、APP等多個渠道的E化服務體系基礎上，首創網絡渠道連接移動視頻櫃面、傳統櫃面，無縫銜接處理客戶需求的全新模式，使客戶享受到簡單、便捷、友善、安心的全方位服務體驗。2014年上半年，平安壽險共計為555萬餘名客戶提供約1,000萬件保單服務，其中E化渠道服務量佔比達75%。截至2014年6月30日，平安壽險約有5.985萬名個人客戶和106萬名公司客戶，個人壽險客戶13個月及25個月保單繼續率分別保持在92.3%和88.9%的優異水平。

平安壽險始終關注廣大客戶的保障需求，持續宣傳保障理念，推動保障產品及高保額保單的銷售，保障型產品佔比持續提高，公司內含價值持續提升。2014年上半年新業務價值達117.92億元，同比增長16.7%。

### 平安養老險

平安養老險成立於2004年，是國內首家專業養老險公司，業務範圍包括養老保險、年金、健康保險、意外傷害保險和養老保險資產管理產品，營業網點覆蓋全國。

2014年上半年，平安養老險實現淨利潤5.44億，同比增長28.9%；企業年金累計繳費為102.49億元。截至2014年6月30日，受託管理資產規模達816.27億元，投資管理資產規模為894.06億元，年金繳費、受託資產、投資資產三項指標均在國內專業養老保險公司中保持領先。團體保險業務保費收入50.38億元，同比增長27.0%，市場份額居行業第二，是國內主要的企業員工福利保障業務服務商之一。

平安養老險積極配合、參與養老、醫療保障等民生方面的體系建設，2014年上半年，已在9省參與大病保險服務，服務人群超過3,000萬。

### 平安健康險

2014年上半年，平安健康險保費收入同比增長28.0%。平安健康險專注中高端醫療保險業務，通過優化運營服務、完善醫療網絡，逐步建立了在中高端醫療保險市場的競爭優勢，繼續保持市場領先，行業影響力與品牌知名度不斷提升。同時結合集團「醫、食、住、行、玩」門戶戰略要求，逐步實現互聯網轉型，以APP為重要載體，提供全面的健康管理服務，實現健康管理與健康保險的有機融合。



## 財務分析

除特指外，本節中的財務資料均包含平安壽險、平安養老險及平安健康險。

### 經營業績

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2014年	2013年
規模保費	148,310	126,808
減：未通過重大保險風險 測試的規模保費	(1,576)	(1,520)
減：萬能、投連產品分拆 至保費存款的部分	(36,191)	(34,731)
保費收入	110,543	90,557
淨已賺保費	107,531	87,746
投資收益	19,437	23,019
其他收入	3,652	2,600
收入合計	130,620	113,365
賠款及保戶利益	(93,794)	(81,833)
保險業務佣金支出	(11,471)	(8,458)
匯兌損益	35	(87)
業務及管理費	(9,832)	(8,429)
財務費用	(723)	(497)
其他支出	(4,092)	(3,102)
支出合計	(119,877)	(102,406)
所得稅	(1,447)	(1,620)
淨利潤	9,296	9,339

受資本市場持續低位運行、保險合同準備金計量基準收益率曲線假設變動及業務增長的綜合影響，壽險業務淨利潤由2013年上半年的93.39億元減少0.5%至2014年同期的92.96億元。

## 規模保費及保費收入

本公司壽險業務規模保費及保費收入按渠道分析如下：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	規模保費		保費收入	
	2014年	2013年	2014年	2013年
<b>個人壽險</b>				
新業務				
首年期繳保費	29,740	24,950	25,798	20,769
首年躉繳保費	348	273	84	10
短期意外及健康保險 保費	1,168	1,089	1,625	1,464
新業務合計	31,256	26,312	27,507	22,243
續期業務	100,134	88,460	67,120	57,207
個人壽險合計	131,390	114,772	94,627	79,450
<b>銀行保險</b>				
新業務				
首年期繳保費	906	1,404	903	1,402
首年躉繳保費	6,411	2,958	6,434	3,019
短期意外及健康保險 保費	2	1	2	1
新業務合計	7,319	4,363	7,339	4,422
續期業務	3,108	2,325	3,067	2,285
銀行保險合計	10,427	6,688	10,406	6,707
<b>團體保險</b>				
新業務				
首年期繳保費	13	32	-	-
首年躉繳保費	1,212	1,162	291	288
短期意外及健康保險 保費	5,229	4,120	5,209	4,102
新業務合計	6,454	5,314	5,500	4,390
續期業務	39	34	10	10
團體保險合計	6,493	5,348	5,510	4,400
合計	148,310	126,808	110,543	90,557

# 管理層討論及分析

## 保險業務

**個人壽險。**個人壽險業務規模保費由2013年上半年的1,147.72億元增加14.5%至2014年同期的1,313.90億元。其中，個人壽險新業務規模保費由2013年上半年的263.12億元增加18.8%至2014年同期的312.56億元，主要原因是個人壽險代理人數量增長及人均產能提升。同時，由於期繳業務的持續增長以及保單繼續率繼續保持優異水平，個人壽險業務續期規模保費由2013年上半年的884.60億元增加13.2%至2014年同期的1,001.34億元。

**銀行保險。**銀行保險業務規模保費由2013年上半年的66.88億元增加55.9%至2014年同期的104.27億元。銀行保險業務在較為不利的宏觀環境下，積極加強渠道建設，推動網點佈局，堅持創新和價值轉型，持續優化業務結構，新業務和續期業務規模保費均穩步增長。

**團體保險。**團體保險業務規模保費由2013年上半年的53.48億元增加21.4%至2014年同期的64.93億元，主要原因是本公司注重多個銷售渠道的共同發展，促進企業員工福利保障計劃的銷售，其中團體保險業務短期意外及健康保險的規模保費由2013年上半年的41.20億元增加26.9%至2014年同期的52.29億元。

本公司壽險業務規模保費按險種分析如下：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2014年	2013年
分紅險	74,465	67,335
萬能險	41,744	39,345
傳統壽險	13,060	5,310
長期健康險	9,205	6,990
意外及短期健康險	7,327	5,509
投資連結險	1,472	1,610
年金	1,037	709
規模保費合計	148,310	126,808

本公司持續推動保障產品及高保額保單的銷售，優化產品結構，保障型產品佔比持續提升。

### 按險種類別劃分的規模保費

(%)  
2014年(2013年)



本公司個人壽險業務首年規模保費按險種分析如下：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2014年	2013年
分紅險	15,537	14,871
萬能險	5,509	5,652
長期健康險	4,854	3,127
傳統壽險	3,111	1,321
意外及短期健康險	1,837	1,307
年金	386	10
投資連結險	22	24
個人壽險業務首年規模保費 合計	31,256	26,312

#### 按險種類別劃分的個人壽險業務首年規模保費

(%)  
2014年(2013年)

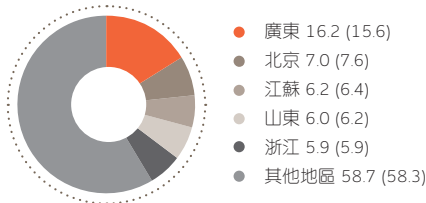


本公司壽險業務規模保費按地區分析如下：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2014年	2013年
廣東	24,078	19,727
北京	10,367	9,680
江蘇	9,188	8,127
山東	8,961	7,907
浙江	8,744	7,472
小計	61,338	52,913
規模保費合計	148,310	126,808

#### 按地區劃分的規模保費

(%)  
2014年(2013年)



#### 總投資收益

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2014年	2013年
淨投資收益 <sup>(1)</sup>	27,709	22,963
淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup>	(874)	1,181
減值損失	(7,603)	(1,052)
總投資收益	19,232	23,092
淨投資收益率 <sup>(3)</sup>	5.0	4.9
總投資收益率 <sup>(3)</sup>	4.2	4.9

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

(2) 包含證券投資差價收入及公允價值變動損益。

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

壽險業務淨投資收益由2013年上半年的229.63億元增加20.7%至2014年同期的277.09億元，主要原因是投資資產規模增長，且新增固定到期日投資的利息率上升，使得固定到期日投資利息收入相應增加。壽險業務淨投資收益率由2013年上半年的4.9%上升至2014年同期的5.0%，主要原因是公司加大了固定到期日投資比重，且新增固定到期日投資的利息率上升。

# 管理層討論及分析

## 保險業務

受2013年以來國內資本市場持續低迷影響，壽險業務淨已實現及未實現的收益下降，由2013年上半年的收益11.81億元轉為2014年同期的虧損8.74億元。可供出售金融資產減值損失由2013年上半年的10.52億元大幅增加至2014年同期的76.03億元。

受上述因素綜合影響，壽險業務總投資收益由2013年上半年的230.92億元減少16.7%至2014年同期的192.32億元，總投資收益率由4.9%下降至4.2%。

### 賠款及保戶利益

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
退保金	5,053	3,712
賠款	5,124	4,397
年金給付	2,583	2,475
滿期及生存給付	10,737	8,768
保單紅利支出	3,361	3,482
投資型保單賬戶利息	6,359	5,277
壽險責任準備金的增加淨額	60,577	53,722
賠款及保戶利益合計	93,794	81,833

退保金由2013年上半年的37.12億元增加36.1%至2014年同期的50.53億元，主要原因是受市場環境及公司業務規模增長影響，分紅保險產品的退保金增加。

賠款由2013年上半年的43.97億元增加16.5%至2014年同期的51.24億元，主要原因是意外及健康保險業務持續增長。

滿期及生存給付由2013年上半年的87.68億元增加22.5%至2014年同期的107.37億元，主要原因是部分險種出現滿期高峰。

投資型保單賬戶利息由2013年上半年的52.77億元增加20.5%至2014年同期的63.59億元，主要原因是萬能險業務的增長導致萬能險賬戶利息支出增加。

壽險責任準備金增加淨額由2013年上半年的537.22億元增加12.8%至2014年同期的605.77億元。主要受業務增長、業務結構變化以及保險合同準備金計量基準收益率曲線假設變動等因素的影響。

### 保險業務佣金支出

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
健康險	2,321	1,281
意外傷害險	1,024	519
壽險及其他	8,126	6,658
保險業務佣金支出合計	11,471	8,458

保險業務佣金支出(主要是支付給本公司的銷售代理人)由2013年上半年的84.58億元增加35.6%至2014年同期的114.71億元，主要受保費增長及產品結構調整影響。

### 業務及管理費

業務及管理費由2013年上半年的84.29億元增加16.6%至2014年同期的98.32億元，主要原因是保險業務增長以及人力成本、職場費用等經營成本增加。

## 產險業務

### 業務概覽

本公司主要通過平安產險經營財產保險業務，此外，平安香港也在香港市場提供財產保險服務。2014年7月，平安產險實收資本增加至190億元，成為中國實收資本最高的財產保險公司。

### 市場份額

以下為平安產險的保費收入及市場佔有率數據：

截至6月30日止6個月	2014年	2013年
保費收入(人民幣百萬元)	<b>68,705</b>	53,744
市場佔有率(%) <sup>(1)</sup>	<b>18.0</b>	16.4

(1) 依據中國保監會公佈的中國保險行業數據計算。

2014年上半年，宏觀經濟運行總體平穩，汽車銷量增速保持穩定。平安產險繼續推進「專業經營、服務領先」經營戰略的實施，促進業務穩健增長，持續關注業務品質，深化落實以客戶為導向的銷售和服務體系，持續升級服務承諾，着力提升客戶服務體驗。2014年上半年，平安產險實現保費收入687.05億元，同比增長27.8%，其中，來自於交叉銷售和電話銷售的保費收入288.21億元，同比增長23.7%，渠道貢獻佔比達41.9%，車商渠道保費收入137.19億元，同比增長33.9%。依據中國保監

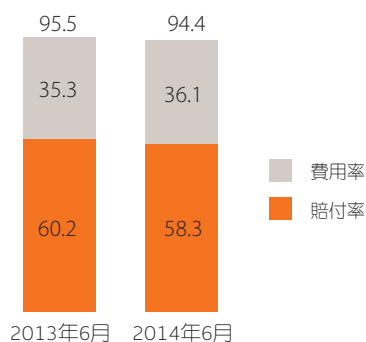
會公佈的中國保險行業數據計算，平安產險保費收入約佔中國產險公司保費收入總額的18.0%。以保費收入來衡量，平安產險是中國第二大財產保險公司。

### 綜合成本率

2014年上半年，中國產險行業市場經營秩序總體良好，但競爭日趨激烈，行業盈利能力面臨下行壓力。平安產險堅持創新發展，持續提升專業技術水平，盈利能力保持良好，綜合成本率為94.4%。在保持業務快速發展的同時，平安產險積極控制業務風險，推行業務績效與品質掛鉤等措施，引導優質業務的增長，提高整體業務品質，2014年上半年的賠付率為58.3%，同比下降1.9個百分點。

### 綜合成本率

(%)



# 管理層討論及分析

## 保險業務

### 經營數據概要

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
<b>客戶數量(千)</b>		
個人	28,516	25,982
公司	1,849	1,747
合計	30,365	27,729
<b>分銷網絡</b>		
直銷銷售代表數量	7,443	7,305
保險代理人數量	44,439	37,573

平安產險主要依靠遍佈全國的41家分公司及2,100餘家三、四級機構銷售保險產品，分銷途徑包括平安產險的內部銷售代表、各級保險代理人、經紀人、電話銷售及交叉銷售等渠道。

### 再保險安排

2014年上半年，平安產險總體分出保費113.38億元，其中，機動車輛保險分出保費77.88億元，非機動車輛保險分出保費35.34億元，意外與健康保險分出保費0.16億元。平安產險總體分入保費45.43萬元，全部為非機動車輛保險。

平安產險繼續貫徹積極的再保險政策，充分發揮再保險擴大承保能力、分散經營風險、保障公司長期健康穩定發展的作用，不斷加強與再保險公司的合作力度，積極拓寬分出渠道。平安產險已獲得包括歐洲、美國、百慕大、亞洲等世界各主要再保市場的大力支持。目前，已與全球近百家再保險公司和再保險經紀人建立了廣泛且密切的合作關係，主要合作再保險公司包括中國財產再保險股份有限公司、瑞士再保險公司、慕尼黑再保險公司和漢諾威再保險公司等。

### 財務分析

本節中的財務數據均包含平安產險及平安香港。

### 經營業績

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
保費收入	68,852	53,903
淨已賺保費	51,833	43,284
分保佣金收入	3,870	2,431
投資收益	3,134	2,946
其他收入	222	176
收入合計	59,059	48,837
賠款支出	(30,215)	(26,039)
保險業務手續費支出	(7,336)	(5,117)
匯兌損益	4	(17)
業務及管理費	(15,258)	(12,648)
其中：投資相關的營業 及管理費	(33)	(38)
財務費用	(82)	(211)
其他支出	(83)	(97)
支出合計	(52,970)	(44,129)
所得稅	(1,593)	(1,216)
淨利潤	4,496	3,492

產險業務穩步增長，業務品質保持良好，淨利潤由2013年上半年的34.92億元增加28.8%至2014年同期的44.96億元。

## 保費收入

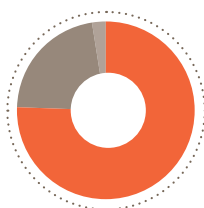
2014年上半年，產險業務三個系列的保費收入均穩步增長。

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
機動車輛保險	52,142	40,884
非機動車輛保險	15,051	11,589
意外與健康保險	1,659	1,430
保費收入合計	68,852	53,903

## 按險種類別劃分的保費收入

(%)  
2014年(2013年)



- 機動車輛保險 75.7 (75.8)
- 非機動車輛保險 21.9 (21.5)
- 意外與健康保險 2.4 (2.7)

**機動車輛保險。**保費收入由2013年上半年的408.84億元增加27.5%至2014年同期的521.42億元，主要原因是2014年上半年汽車銷量增速保持穩定，平安產險繼續推進「專業經營、服務領先」經營戰略，促進業務穩健增長，來自交叉銷售、電話銷售及車商渠道的保費收入保持較快增長。

**非機動車輛保險。**保費收入由2013年上半年的115.89億元增加29.9%至2014年同期的150.51億元。其中，保

證險保費收入由2013年上半年的38.87億元增加74.4%至2014年同期的67.78億元，主要原因是平安產險保證保險業務通過深入執行客戶分群策略，進一步豐富產品線，推動業務快速發展。責任險保費收入由2013年上半年的13.74億元增加26.6%至2014年同期的17.39億元。

**意外與健康保險。**意外與健康保險業務穩健發展，保費收入由2013年上半年的14.30億元增加16.0%至2014年同期的16.59億元。

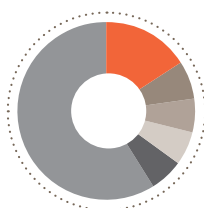
本公司產險業務保費收入按地區分析如下：

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
廣東	10,822	8,243
江蘇	5,110	4,117
四川	4,323	3,314
上海	3,982	3,312
浙江	3,966	3,224
小計	28,203	22,210
保費收入合計	68,852	53,903

## 按地區劃分的保費收入

(%)  
2014年(2013年)



- 廣東 15.7 (15.3)
- 江蘇 7.4 (7.6)
- 四川 6.3 (6.1)
- 上海 5.8 (6.1)
- 浙江 5.8 (6.0)
- 其他地區 59.0 (58.9)

# 管理層討論及分析

## 保險業務

### 總投資收益

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
淨投資收益 <sup>(1)</sup>	3,224	2,608
淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup>	(85)	338
減值損失	(5)	-
總投資收益	3,134	2,946
淨投資收益率 <sup>(3)</sup>	5.4	5.0
總投資收益率 <sup>(3)</sup>	5.3	5.3

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

(2) 包含證券投資差價收入及公允價值變動損益。

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

本公司產險業務淨投資收益由2013年上半年的26.08億元增加23.6%至2014年同期的32.24億元，主要原因是保費收入的增長引致投資資產規模增長，固定到期日投資的利息收入相應增加。淨投資收益率由2013年上半年的5.0%上升至2014年同期的5.4%，主要原因是公司加大固定到期日投資比重，且新增固定到期日投資利息率上升。

受2013年以來國內資本市場持續低迷影響，淨已實現及未實現投資收益由2013年上半年的盈利3.38億元轉為2014年同期的虧損0.85億元，而可供出售權益投資本期發生減值損失0.05億元。

綜上，產險業務總投資收益2014年上半年為31.34億元，較2013年同期略有增長，總投資收益率保持穩定。

### 賠款支出

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
機動車輛保險	26,331	22,610
非機動車輛保險	3,301	2,937
意外與健康保險	583	492
賠款支出合計	30,215	26,039

機動車輛保險業務賠款支出由2013年上半年的226.10億元增加16.5%至2014年同期的263.31億元，主要原因是機動車輛保險業務持續增長。

非機動車輛保險業務賠款支出由2013年上半年的29.37億元增加12.4%至2014年同期的33.01億元，主要原因是非機動車輛保險業務增長以及2014年上半年重大災害賠付較2013年上半年減少。

意外與健康保險業務賠款支出由2013年上半年的4.92億元增加18.5%至2014年同期的5.83億元，主要原因是該項業務過去12個月的保費收入增加。

### 保險業務手續費支出

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
機動車輛保險	4,935	3,451
非機動車輛保險	2,087	1,378
意外與健康保險	314	288
手續費支出合計	7,336	5,117
手續費支出佔保費收入的比例(%)	10.7	9.5



產險業務手續費支出由2013年上半年的51.17億元增加43.4%至2014年同期的73.36億元，手續費支出佔保費收入的比例由2013年上半年的9.5%上升至2014年同期的10.7%，主要原因是保費收入增長，同時市場整體手續費率有所上升。

#### 業務及管理費

業務及管理費由2013年上半年的126.48億元增加20.6%至2014年同期的152.58億元，主要原因是業務增長、客戶服務投入加大。

#### 所得稅

2014年上半年的所得稅為15.93億元，較去年同期的12.16億元增加31.0%，主要為應稅利潤增加所致。

#### 償付能力

償付能力充足率是保險公司資本充足率的量度標準，計算方法為實際資本除以法定最低資本。

下表載列平安壽險及平安產險的償付能力充足率：

(人民幣百萬元)	平安壽險		平安產險	
	2014年6月30日	2013年12月31日	2014年6月30日	2013年12月31日
實際資本	83,494	70,256	24,935	24,714
最低資本	45,306	40,865	16,411	14,793
償付能力充足率(監管規定 $\geq$ 100%)	184.3%	171.9%	151.9%	167.1%

平安壽險的償付能力充足率較2013年末有所上升，主要原因是上半年成功發行80億元次級債。平安產險償付能力充足率較2013年末有所下降，主要原因是上半年贖回20億元次級債。

根據中國保監會發佈的《保險公司償付能力管理規定》，保險公司應當具有與其風險和業務規模相適應的資本，確保償付能力充足率不低於100%。截至2014年6月30日，平安壽險和平安產險的償付能力充足率符合監管要求。

# 管理層討論及分析

## 銀行業務

- 業務結構進一步優化，對集團利潤貢獻穩步提升。
- 經營效益持續提升，創新改革穩步推進。
- 資產質量保持穩定，資本實力繼續增強，網點數較年初增加38家。

本公司通過平安銀行經營銀行業務，平安銀行是一家總部設在深圳的全國性股份制商業銀行，在深圳證券交易所上市，股票簡稱「平安銀行」，證券代碼為000001。截至2014年6月30日，平安銀行總資產約為2.14萬億元，淨資產為1,209.40億元，股本為114.25億元，通過全國38個主要城市的566家網點，為公司、零售和政府部門等客戶提供多種金融服務。

2014年上半年，銀行業面臨着複雜多變的經營環境。一方面，國內正經歷宏觀經濟結構調整，國外主要經濟體復蘇進程緩慢；另一方面，宏觀貨幣政策定向微調力度加大，各項金融改革有序推進。與此同時，監管對同業業務的規範，以及互聯網金融的發展也給銀行業負債的穩定性和負債成本帶來了較大挑戰。

平安銀行直面挑戰，抓住機遇，堅持「以客戶為中心」的經營理念，調整資產負債結構，積極轉變增長方式，推進公司、零售、同業、投行「四輪驅動」快速發展，專業化、集約化、綜合金融、互聯網金融「四大特色」更加鮮明和突出。平安銀行持續耕耘市場、經營客戶、創新產品、整合資源，打造領先的業務平台和商業模

式，通過推進各項改革、加大機構建設力度、提高資產負債管理水平、完善風險管理機制，為提升經營業績打下了較好的基礎，進一步提升了市場競爭力。

2014年上半年，平安銀行實現淨利潤100.72億元，同比增長33.7%；為集團貢獻利潤58.30億元，同比增長50.4%；截至2014年6月30日，平安銀行存款總額達15,089.04億元，比年初增長24.0%；存款餘額邁上1.5萬億的新台階，增速居同業領先地位，為業務發展奠定了良好基礎。貸款餘額9,382.27億元，比年初增長10.7%。

**業務結構進一步優化，盈利能力持續提升。**平安銀行主動引導資產負債結構調整和定價管理，提高盈利能力，同時加強成本管控，2014年上半年成本收入比為37.59%，同比下降1.28個百分點。平安銀行積極調整業務結構，大力發展中間業務，2014年上半年實現非利息淨收入101.79億元，同比增長107.8%，在營業收入中的佔比由2013年上半年的20.9%提升至2014年同期的29.3%，收入結構進一步優化。

**業務創新全面推進，改革轉型穩步實施。**平台創新方面，中小企業綜合金融服務線上平台－橙E平台發佈，為公司銀行業務的快速發展提供了有效的平台支撐；行E通平台初步完成全國佈局，累計上線同業客戶超過230家，比年初增加65家，同業產品銷售量達2.300億元。產品創新方面，小額消費信貸資產證券化項目成功發行，成為國內首單在交易所發行的信貸資產證券化產品；「平安金」知名度不斷提升，與上海黃金交易所、萬里通、京東、順豐等機構合作，開創實物金線上銷售新模式；「陸金所票據、行E通票據」等綜合金融產品相繼成功上線，為平安銀行票據產品在第三方平台推廣打開了局面，同時，「平安票聚」業務模式的成功上線，實現了票據業務的內部做市。

**強化風險管控能力，資產質量保持穩定。**平安銀行堅持「銀行經營、風險控制為本」的理念，進一步加強全面風險管理，積極支持實體經濟，確保穩健經營。截至2014年6月30日，不良貸款率為0.92%，較年初小幅上升0.03個百分點；撥貸比為1.83%，較年初小幅上升0.04個百分點；貸款撥備覆蓋率198.18%，較年初略降2.88個百分點。

**資本實力繼續增強，網點建設加快推進。**平安銀行積極擴展資本補充渠道，創新資本補充工具，2014年上半年共發行二級資本債券150億元，有效補充資本實力，截至2014年6月30日，資本充足率為11.02%，較年初提高1.12個百分點；持續推進網點佈局，加快外延式發展步伐，2014年上半年新增38家網點，截至2014年6月底，平安銀行共有38家分行、566家營業網點，並已完成44家社區銀行開業，其中3家社區銀行的單店資產規模超1億元。

### 經營業績

根據《企業會計準則》的有關規定，本集團於首次合併時取得的原深發展的各項可辨認資產和負債，需要在合併日按照公允價值進行確認和計量，本集團合併財務報表中包括的原深發展數據為在其合併日資產負債的公允價值基礎上進行持續計量的結果。因此，本集團財務報表分部報告中銀行業務分部的數據與平安銀行中期報告中披露的數據存在差異。

# 管理層討論及分析

## 銀行業務

本節以下內容分析平安銀行的經營業績，數據源自平安銀行中期報告。

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2014年	2013年
淨利息收入	<b>24,554</b>	18,528
手續費及佣金淨收入	<b>7,771</b>	4,376
投資收益	<b>2,173</b>	510
公允價值變動損益	<b>68</b>	(76)
匯兌損益	<b>80</b>	23
其他業務收入	<b>87</b>	65
收入合計	<b>34,733</b>	23,426
營業稅金及附加	<b>(2,681)</b>	(1,824)
業務及管理費	<b>(13,055)</b>	(9,106)
資產減值損失	<b>(5,652)</b>	(2,602)
支出合計	<b>(21,388)</b>	(13,532)
營業外收支淨額	<b>(17)</b>	12
所得稅	<b>(3,256)</b>	(2,375)
淨利潤	<b>10,072</b>	7,531

平安銀行盈利能力穩步提升，2014年上半年實現淨利潤100.72億元，同比增長33.7%。

### 淨利息收入

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
<b>利息收入</b>		
存放央行款項	<b>1,860</b>	1,561
金融企業往來	<b>11,090</b>	10,144
客戶貸款	<b>33,000</b>	24,255
證券投資利息收入	<b>10,827</b>	7,138
其他	<b>173</b>	128
利息收入合計	<b>56,950</b>	43,226
<b>利息支出</b>		
向央行借款	<b>(18)</b>	(15)
金融企業往來	<b>(15,125)</b>	(11,721)
客戶存款	<b>(16,706)</b>	(12,576)
應付債券	<b>(547)</b>	(386)
利息支出合計	<b>(32,396)</b>	(24,698)
淨利息收入	<b>24,554</b>	18,528
淨利差(%) <sup>(1)</sup>	<b>2.32</b>	2.03
淨息差(%) <sup>(2)</sup>	<b>2.50</b>	2.19
平均生息資產餘額	<b>1,984,241</b>	1,705,080
平均計息負債餘額	<b>1,885,375</b>	1,614,696

(1) 淨利差是指平均生息資產收益率與平均計息負債成本率之差。

(2) 淨息差是指淨利息收入／平均生息資產餘額。

淨利息收入由2013年上半年的185.28億元增長32.5%至2014年同期的245.54億元，主要受生息資產規模增長、貸款結構改善和定價能力提升的影響。

平安銀行持續加大生息資產結構調整和風險定價管理，淨利差和淨息差均同比提升。

**手續費及佣金淨收入**截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
<b>手續費及佣金收入</b>		
結算手續費收入	828	582
代理及委託手續費收入	1,220	213
銀行卡手續費收入	3,096	2,086
理財業務手續費收入	820	622
諮詢顧問費收入	1,699	647
賬戶管理費收入	116	101
其他	1,162	640
手續費及佣金收入合計	8,941	4,891
<b>手續費及佣金支出</b>		
代理業務手續費支出	(190)	(98)
銀行卡手續費支出	(923)	(377)
其他	(57)	(40)
手續費及佣金支出合計	(1,170)	(515)
手續費及佣金淨收入	7,771	4,376

投行、託管等業務快速增長，帶來中間業務收入的大幅增加，同時理財與結算、信用卡業務收益表現良好，手續費及佣金淨收入由2013年上半年的43.76億元增加77.6%至2014年同期的77.71億元。

**業務及管理費**截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
業務及管理費	13,055	9,106
成本收入比(%)(1)	37.59	38.87

(1) 成本收入比為業務及管理費／營業收入。

業務及管理費由2013年上半年的91.06億元增加43.4%至2014年同期的130.55億元，主要是網點及業務規模增長進行的持續投入，以及為優化管理流程和改善IT系統進行的持續投入所致。成本收入比由去年同期的38.87%下降1.28個百分點至37.59%。

**資產減值損失**

資產減值損失由2013年上半年的26.02億元增加117.2%至2014年同期的56.52億元，主要是撥備計提增加。

**所得稅**

截至6月30日止6個月

	2014年	2013年
有效稅率(%)(1)	24.43	23.98

(1) 有效稅率為所得稅／稅前利潤。

有效稅率由2013年上半年的23.98%上升至2014年同期的24.43%。

# 管理層討論及分析

## 銀行業務

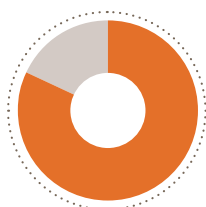
### 存款組合

(人民幣百萬元)	2014年 6月30日	2013年 12月31日
公司存款	1,246,993	1,005,337
零售存款	261,911	211,665
存款總額	1,508,904	1,217,002

### 存款組合

(%)

2014年6月30日(2013年12月31日)



存款總額由2013年12月31日的12,170.02億元增加24.0%至2014年6月30日的15,089.04億元。各類存款均保持穩步增長。

### 貸款組合

(人民幣百萬元)	2014年 6月30日	2013年 12月31日
公司貸款	584,328	521,639
零售貸款	255,214	238,816
信用卡應收賬款	98,685	86,834
貸款總額	938,227	847,289

### 貸款組合

(%)

2014年6月30日(2013年12月31日)



貸款總額由2013年12月31日的8,472.89億元增加10.7%至2014年6月30日的9,382.27億元。其中，公司貸款增加12.0%至5,843.28億元，佔2014年6月30日貸款總額的62.3%(2013年12月31日：61.6%)；零售貸款增加6.9%至2,552.14億元，佔2014年6月30日貸款總額的27.2%(2013年12月31日：28.2%)；信用卡應收賬款增加13.6%至986.85億元，佔2014年6月30日貸款總額的10.5%(2013年12月31日：10.2%)。

### 貸款質量

(人民幣百萬元)	2014年 6月30日	2013年 12月31日
正常	904,227	821,721
關注	25,332	18,027
次級	3,916	4,375
可疑	2,272	1,575
損失	2,480	1,591
貸款合計	938,227	847,289
不良貸款合計	8,668	7,541
不良貸款率(%)	0.92	0.89
貸款減值準備餘額	(17,179)	(15,162)
撥備覆蓋率(%)	198.18	201.06

截至2014年6月30日，平安銀行的不良貸款餘額為86.68億元，較年初增加11.27億元；不良貸款率為0.92%，較年初上升0.03個百分點。貸款撥備覆蓋率為198.18%，較年初下降2.88個百分點。

### 貸款按地區劃分的質量情況

(人民幣百萬元)	2014年6月30日		2013年12月31日	
	餘額	不良率(%)	餘額	不良率(%)
東區	282,225	1.19	266,690	1.05
南區	233,569	0.63	219,911	0.49
西區	100,321	0.25	85,720	0.31
北區	182,196	0.43	158,228	0.36
總行	139,916	2.01	116,740	2.40
合計	938,227	0.92	847,289	0.89

2014年上半年，受經濟結構調整和增速放緩的影響，銀行業整體資產質量下滑。受部分鋼貿企業和民營中小企業經營困難，以及聯保互保等因素的影響，平安銀行不良貸款和不良貸款率較年初有所上升。平安銀行持續加大不良資產清收處置力度，通過多種方式清收化解不良資產，未來將進一步優化信貸結構，防範和化解存量貸款可能出現的各類風險，嚴控新增不良貸款，保持資產質量穩定。

### 資本充足率

根據中國銀監會《商業銀行資本管理辦法（試行）》計算：

(人民幣百萬元)	2014年 6月30日	2013年 12月31日
核心一級資本淨額	109,194	100,161
一級資本淨額	109,194	100,161
資本淨額	137,819	115,884
風險加權資產合計	1,250,270	1,170,412
核心一級資本充足率(%)		
（監管規定 $\geq$ 5.9%）	8.73	8.56
一級資本充足率(%)		
（監管規定 $\geq$ 6.9%）	8.73	8.56
資本充足率(%)		
（監管規定 $\geq$ 8.9%）	11.02	9.90

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

(2) 根據中國銀監會《商業銀行資本管理辦法（試行）》的規定，商業銀行應在2018年底前達到資本充足率監管要求，即資本充足率、一級資本充足率、核心一級資本充足率分別要達到10.5%、8.5%、7.5%，並可在過渡期內分步達標。根據中國銀監會《關於實施〈商業銀行資本管理辦法（試行）〉過渡期安排相關事項的通知》的規定，上述資本充足率在2014年適用的標準值分別為8.9%、6.9%、5.9%。

2012年6月7日，中國銀監會發佈《商業銀行資本管理辦法（試行）》（以下簡稱《資本辦法》），《資本辦法》從2013年1月1日起正式施行，要求商業銀行在2018年底前達到規定的資本充足率監管要求。《資本辦法》擴大了風險覆蓋範圍，提高了監管資本的風險敏感性，對資本計量更加審慎。

截至2014年6月30日，平安銀行根據中國銀監會《資本辦法》計算資本充足率11.02%、一級資本充足率8.73%、核心一級資本充足率8.73%，符合監管要求。

# 管理層討論及分析

## 投資業務

- 平安信託私人財富管理業務穩健增長，活躍高淨值客戶數突破2.7萬。
- 平安證券明確新戰略發展方向，積極推進轉型。
- 平安資產管理第三方業務穩健發展，第三方資產管理規模穩步提升。

### 信託業務

本公司通過平安信託向個人高淨值客戶與機構客戶提供綜合、多樣化、全方位的信託理財產品及高品質投融資服務。平安信託成立於1996年，註冊資本69.88億元，是國內註冊資本最大的信託公司。聚焦「另類資產管理」、「私人財富管理」與「私募投行」三大核心領域，經過長期的發展、積累，目前平安信託已建立起了領先同業的競爭優勢。

近年來，中國信託業借助中國經濟增長的大趨勢，運用獨特的牌照「紅利」優勢實現了行業規模的爆發式增長。但自去年泛資管行業的全面放開，資管、券商、基金公司等快速進入低壁壘的信託公司同質化業務領域，使得信託公司牌照紅利漸失、外部競爭加劇、利潤空間收窄，由「通道業務」為主的業務模式所驅動的行業規模增長態勢已難以為繼，行業轉型迫在眉睫。與此同時，國內宏觀經濟增速放緩，監管機構持續加大對影子銀行的監管力度，更加劇了信託行業發展的不確定性，整個行業面臨着較大的增長和轉型壓力。2014年上半年，信

託業整體雖保持了相對平穩的發展態勢，但增長速度較2013年已明顯放緩，截至2014年6月30日，信託行業管理資產規模12.48萬億元，較2013年末增長14.4%。從規模結構看，行業規模增長仍以「通道業務」為主的單一信託業務規模增長所驅動。

比較而言，平安信託在增長速度及增長質量上均領先行業。平安信託2008年啟動發展戰略轉型，主動放棄規模效應強但主動管理能力弱的「通道類業務」，提前佈局高淨值個人客戶與機構客戶財富管理業務，並基於平安信託早期為集團保險資金投資服務職能而建立起的PE股權、房地產與基礎設施建設三大領域的專業投資能力，逐漸形成了聚焦「另類資產管理」、「私人財富管理」及「私募投行」三大業務領域的成熟模式。也正是依托這一獨特的業務模式，使平安信託在宏觀經濟不確定性增強、外部競爭環境急劇變化、監管規範日趨嚴格的情況下，始終如一的實現了業務的持續、穩健增長。



截至2014年6月30日，平安信託管理的信託計劃資產規模達3,668.86億元，較2013年末增長26.4%，高於行業平均增速。體現主動管理能力的實收集合信託規模達2,475.12億元，較去年末增長40.8%。業務規模穩健增長帶來穩定的營業收入，上半年平安信託實現信託產品管理費收入15.94億元，均位居行業前列。截至2014年6月末，平安信託活躍高淨值客戶超過2.7萬人，較2013年末增長24.5%。

### 業務結構行業比較

(人民幣百萬元)	信託行業		平安信託	
	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2014年 6月30日	2013年 12月31日
資產管理規模	12,478,228	10,907,111	366,886	290,320
集合信託佔比	26.4%	24.9%	67.5%	60.6%
單一信託佔比	68.0%	69.6%	26.3%	33.2%

### 信託資產管理規模

(人民幣百萬元)	2014年 6月30日	2013年 12月31日
房地產	93,132	69,352
實業	92,722	62,396
證券市場	69,647	39,816
金融機構	48,218	39,734
基礎產業	42,220	61,208
其他	20,947	17,814
信託資產合計	366,886	290,320

### 信託資產管理規模

(%)  
2014年6月30日(2013年12月31日)



依托領先的戰略和業務模式，平安信託在「投資管理」、「資金募集」、「服務運營支持」及「風險管理」四個方面建立了核心競爭優勢。

投資管理方面，公司經過近十年發展，搭建了涵蓋PE股權投資、房地產投資、基礎設施建設投資、固定收益、另類資本市場及傳統信託六大板塊投資業務，涵蓋債權類業務與股權類業務，業務類型豐富、主動管理能力高。

資金募集方面，平安信託建立了強大的募集資金渠道，涵蓋高淨值個人客戶資金，平安集團保險資金、外部企業資金在內的機構資金，資金來源中，高端個人客戶與機構客戶比例均衡，資金端風險可控。

# 管理層討論及分析

## 投資業務

服務運營支持能力方面，平安信託斥資搭建了行業最高水平服務運營支持系統，從「客戶端體驗」、「銷售支持體系」、「運營流程體系」及「IT系統平台」多維度實現流程的全面優化與再造，以持續降低日常操作風險、提升客戶服務體驗。

風險管理方面，平安信託風險管理能力在業內以專業、嚴謹著稱。2008年，平安信託引進國際風控專家組建風險管理團隊，並自此搭建了一套完整、科學的量化風險管理模型，通過高於市場標準的風險管理機制與流程實現全線業務風險管控。平安信託業務經營穩健、風險偏好保守，力求通過業務安全、風險可控充分保護客戶利益。通過「交易對手與項目准入」、「專業、完善的風險管理機制與手段」、「嚴格的合格投資者篩選機制」及「常態化的業務風險壓力測試」四道防線嚴守業務風險底線，保障業務安全。在此基礎上，平安信託還建立了行業最高標準的風險準備機制，通過充足的高流動性、低風險貨幣資金與短期可變現資產準備，保障極端風險事件發生後公司充分的應對及化解能力。

在房地產信託業務管理上，平安信託所有房地產業務均通過嚴格的層級審核流程，從交易對手准入、項目篩選評估、投後項目管理及風險動態監控等全方位確保房地產業務整體風險可控。

交易對手准入方面，平安信託房地產業務交易對手始終集中在全國性、區域性的龍頭房地產企業，存量業務中大中型交易對手佔比超80%。高信用評級交易對手佔比逐年上升，有效緩釋市場波動帶來的業務不確定性。與此同時，平安信託通過對「業務地域分佈」及「項目久期」的主動選擇進一步主動管理房地產業務風險。房地產業務於一、二線城市的分佈佔比超60%；隨着房地產市場風險積聚，2014年上半年公司新增房地產項目平均期限已下降至一年。

項目篩選評估方面，平安信託在國際知名第三方評估公司估值的基礎上，對房地產項目抵押物進行現場盡調，並經房地產評估師獨立複核與估值，從而有效控制抵押物估值虛高風險。此外，平安信託對房地產項目的抵押物設置了極高的抵押率測算標準，會通盤考慮抵押物所承擔的所有債務總額，並在風控執行層面嚴格落實以確保項目安全。

投後項目管理方面，平安信託通過向房地產信託計劃投資項目委派董事、財務人員及工程人員的方式，通過股東會、董事會等公司治理方式，對項目工程進度、銷售進度實行投後監控，以預警項目開工和銷售風險。同時，在交易合同中，平安信託對停工、工程延期及開盤延期等均設置特別處罰措施與提前到付措施，為信託計劃增加安全保障。

日常管理中，平安信託針對流動性風險實行實時監控機制，每天均對包括正常情況下的靜態缺口及壓力情況下的動態缺口，以及常規風險指標等進行監控與匯報，並針對不同類別風險設置處理預案與流程，確保所有業務均處於安全、可控範圍。

基於科學、嚴格、謹慎的業務風險管理流程與機制，平安信託對房地產信託各項業務進行從准入到過程管理端到端的風險管理與監控，連續多年實現房地產信託項目的順利兌付，未發生任何兌付風險事件。其中，2014年上半年順利兌付逾150億元，預計全年兌付約370億元，房地產信託風險可控。

總體而言，系統與專業化的風險管理體系確保了平安信託各項業務風險可控，平安信託淨資本充裕，風險管理指標遠高於監管標準。

風險指標	2014年 6月30日	2013年 12月31日	監管標準
淨資本（人民幣百萬元）	14,236	12,937	>=200
淨資本／各項業務 風險資本之和	206%	202%	>=100%
淨資本／淨資產	80%	76%	>=40%

憑藉優秀的經營業績、領先同業的風險管理能力，及良好的客戶服務口碑，平安信託連續四年信託行業綜合能力排名第一，並先後摘得多個行業權威獎項；五度蟬聯由《上海證券報》、中國證券網共同評定的「年度誠信託卓越公司獎」；榮獲由《金融界》評選出的「2013金融界領航中國年度評選信託公司最佳品牌獎」。

未來，平安信託將繼續推進業務模式優化與業務創新，積極把握市場變化，滾動更新發展規劃，確保業績穩健增長。

#### 經營業績

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
手續費及佣金收入	1,654	1,112
投資收益	536	78
其他收入	201	314
收入合計	2,391	1,504
手續費及佣金支出	(492)	(294)
營業、管理及其他費用	(926)	(595)
支出合計	(1,418)	(889)
所得稅	(227)	(159)
淨利潤	746	456

註：上述數據為信託業務分部口徑，包括平安信託法人及其旗下開展投資和資產管理業務的子公司。

# 管理層討論及分析

## 投資業務

信託業務淨利潤由2013年上半年的4.56億元增加63.6%至2014年同期的7.46億元，主要原因是上半年權益投資分紅收益以及手續費及佣金淨收入較去年同期有所增加。

### 手續費及佣金淨收入

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
<b>手續費及佣金收入</b>		
信託產品管理費收入	1,594	1,033
其他	60	79
手續費及佣金收入合計	1,654	1,112
<b>手續費及佣金支出</b>		
信託產品手續費支出	(492)	(294)
手續費及佣金支出合計	(492)	(294)
手續費及佣金淨收入	1,162	818

信託產品管理費收入由2013年上半年的10.33億元增加54.3%至2014年同期的15.94億元，主要原因是信託資產管理規模增加帶來存量信託產品管理費收入的增加。

信託產品手續費支出由2013年上半年的2.94億元增加67.3%至2014年同期的4.92億元，主要原因是信託資產管理規模有所增長。

### 總投資收益

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
淨投資收益 <sup>(1)</sup>	478	27
淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup>	88	51
減值損失	(30)	-
總投資收益	536	78

(1) 包含存款利息收入、貸款利息收入、債券利息收入及權益投資股息收入。

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

2014年上半年信託業務總投資收益為5.36億元，同比大幅增加的原因是權益投資股息收入增加。

### 證券業務

本公司通過平安證券經營證券業務，向客戶提供經紀、投資銀行、資產管理及財務顧問等服務。平安證券於1996年成立子公司平安期貨開展期貨經紀業務，2006年成為證券行業創新類券商，2008年成立全資子公司平安財智進行直接投資業務，2009年在香港設立子公司平安證券(香港)，2012年成立全資子公司平安磐海資本進行另類投資業務。

2014年上半年，股票一級市場IPO發行重啟，債券市場信用債發行家數增加，行業承銷收入同比顯著提升。二級市場股票、基金、權證成交量略有上升，但受佣金費率下滑影響，行業代理買賣證券業務淨收入同比下降；融資融券規模較年初大幅增長。

平安證券積極應對市場改革帶來的機遇和挑戰，確定了新的發展戰略並推進戰略轉型。2014年上半年，公司實現淨利潤5.06億元，同比增長106.5%；固定收益完成13家信用債及5家中小企業私募債的主承銷發行；銀行間及交易所債券交易量行業排名居前。經紀業務大力發展中間業務，中間業務收入佔比由2013年上半年的26.7%提升至2014年同期的34.9%，收入結構優化；融資融券餘額35.31億元，較年初增長8.7%；資產管理業務受託規模為884.47億元，較年初增長63.7%，同時大力發展資產證券化業務。投行業務調整戰略定位，構建新的組織架構、運作模式和風控體系，致力於成為行業產業鏈重組、併購、整合方面最有品牌的投行。平安證券成功發行次級債30億元，提升資金實力，助力業務發展；積

極探索互聯網金融業務，獲批中證協「互聯網證券業務試點單位」，成為首批五家試點券商之一；研究所的汽車團隊、銀行團隊在「2014第一財經最佳分析師評選」中分獲第三名。

在互聯網金融及金融脫媒的大環境下，平安證券將堅持依托集團綜合金融優勢，不斷提升找資金、找資產和產品創設的能力，努力成為中小企業的最佳主辦財務顧問和個人客戶的最佳主辦財富管理平台。

### 經營業績

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
手續費及佣金收入	857	839
投資收益	668	596
其他收入	13	24
收入合計	1,538	1,459
手續費及佣金支出	(60)	(79)
營業、管理及其他費用	(882)	(1,074)
支出合計	(942)	(1,153)
所得稅	(90)	(61)
淨利潤	506	245

2014年上半年證券業務實現淨利潤5.06億元，較2013年同期的2.45億元增加106.5%，主要原因是2013年上半年受萬福生科事件影響淨利潤較低。

# 管理層討論及分析

## 投資業務

### 手續費及佣金淨收入

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
<b>手續費及佣金收入</b>		
經紀手續費收入	426	451
承銷佣金收入	252	275
其他	179	113
手續費及佣金收入合計	857	839
<b>手續費及佣金支出</b>		
經紀手續費支出	(52)	(53)
其他	(8)	(26)
手續費及佣金支出合計	(60)	(79)
手續費及佣金淨收入	797	760

經紀業務手續費收入2014年上半年為4.26億元，較去年同期下降5.5%，主要原因是佣金費率下降。

承銷佣金收入由2013年上半年的2.75億元減少8.4%至2014年同期的2.52億元，主要原因是債券承銷收入較去年同期略有減少。

### 總投資收益

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
淨投資收益 <sup>(1)</sup>	681	748
淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup>	(12)	(139)
減值損失	(1)	(13)
總投資收益	668	596

(1) 包含存款利息收入、債券利息收入、權益投資股息收入等。

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

2014年上半年，權益投資退出項目收益及證券投資差價收入較去年同期增加，使得總投資收益由2013年上半年的5.96億元增加12.1%至2014年同期的6.68億元。

### 投資管理業務

本公司主要通過平安資產管理和平安資產管理(香港)提供投資管理服務。

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

### 投資管理資產規模

(人民幣百萬元)



截至2014年6月30日，平安資產管理投資管理的資產規模為14,383.46億元，較2013年底增長12.8%，主要是由於保險業務穩步增長帶來的可投資資產增加；2014年上半年，平安資產管理實現淨利潤3.59億元，同比增長20.5%。

2014年上半年，宏觀政策繼續維持積極財政政策和穩健貨幣政策組合，重在堅持「穩中求進」，統籌「穩增長、調結構、促改革」三者的關係。國內經濟運行總體平穩，增速趨緩，改革開放進一步深化，結構調整繼續推進。國內股票市場總體呈現震蕩下跌走勢，上證綜指半年下跌3.2%；債券市場收益率曲線陡峭化下行，短端收益率下行幅度更大，經歷結構化牛市。

平安資產管理憑借專業的投資判斷，在有效控制風險的前提下，積極把握國內債券市場和權益市場變化帶來的機遇，穩步增加高息固定收益資產投資，把握個股投資機會，提高投資收益；第三方業務穩健發展，持續提升服務質量、強化營銷支持。截至2014年6月30日，其第三方資產管理規模為1,092.66億元，較年初增長31.6%，2014年上半年實現第三方資產管理費收入3億元，同比增長19.5%；持續推動系統平台改造升級和流程優化，為公司海內外投資和業務拓展奠定堅實基礎。

平安資產管理（香港）作為負責本公司海外投資管理業務的主體，除受託集團內其他子公司的投資管理委託外，也為境內外投資者提供各類海外投資產品和第三方資產管理服務。公司已組建了一支具有國際專業投資能力和經驗的團隊，全面負責全球宏觀經濟研究、戰略資產配置、港股及海外投資等核心職能，搭建全球性投資平

台，引進海外產品，實現服務和產品的創新。截至2014年6月30日，平安資產管理（香港）受託管理的外幣資產規模達263.45億港元。

未來，公司將積極關注政策法規變化，不斷加強對宏觀經濟環境和行業發展趨勢的研究和把握，優化投資決策流程，充分發揮資產配置的基礎作用，進一步推進投研互動，持續完善風險控制措施，全力打造全球領先的投資管理系統平台，提升公司投資競爭力，樹立平安專業投資品牌。

### 基金業務

平安大華基金於2011年1月7日註冊成立，註冊資本3億元，是中國內地第63家基金管理公司。平安大華基金主要從事證券投資基金的發行和銷售以及資產管理業務，為個人、機構投資者提供專業投資產品及相關服務。

2014年上半年，平安大華基金公司旗下基金業績整體表現良好，各只基金業績排名均處於同類型產品中上水平，其中平安大華行業先鋒股票基金在股票型基金中排名穩居行業前10%。在良好的業績表現下，平安大華日增利貨幣基金規模從年初不到2億元快速增長至超過50億元。

# 管理層討論及分析

## 綜合金融

- 客戶遷徙成效顯現，交叉銷售日趨完善。
- 後援集中和科技創新助力業務發展。

2014年上半年，公司綜合金融穩步推進，持續推動科技創新助力業務發展。在個人綜合金融方面，公司堅持「以客戶為中心」，深化綜合金融服務，穩步推進客戶遷徙，完善交叉銷售；在團體綜合金融方面，各專業公司秉着「團體客戶、多種服務、互惠共贏」的理念，持續推進團體綜合金融多元化發展，業務合作成效漸顯。同時，公司着力推動創新與科技運用，MIT和E化綜合金融平台等日臻成熟，積極嘗試互聯網新技術的應用與創新，協同效應不斷增強。

### 客戶遷徙

2014年上半年，公司累計遷徙客戶約304萬人次，集團內各子公司合計新增客戶量中28%來自客戶遷徙。

遷徙起點	遷徙終點（遷徙人次）					合計
	平安壽險	平安產險	零售銀行業務	信用卡業務	其他	
平安壽險	-	706,001	258,830	388,419	64,275	1,417,525
平安產險	96,881	-	61,439	205,795	10,371	374,486
零售銀行業務	141,999	293,696	-	248,385	60,657	744,737
信用卡業務	105,981	178,872	149,641	-	21,206	455,700
其他 <sup>(1)</sup>	5,917	18,360	8,431	14,756	-	47,464
合計	350,778	1,196,929	478,341	857,355	156,509	3,039,912

(1) 其他包含平安證券、平安信託等傳統金融類子公司。

### 個人綜合金融業務交叉銷售

經過幾年的持續培育與探索，本公司個人綜合金融業務交叉銷售成果顯著，綜合金融協同效應日益顯現。下表列示了本公司2014年上半年的個人綜合金融業務交叉銷售業績情況：

#### 通過交叉銷售獲得的新業務

截至6月30日止6個月（人民幣百萬元）	2014年		2013年	
	金額	渠道貢獻佔比(%)	金額	渠道貢獻佔比(%)
<b>產險業務</b>				
保費收入	9,830	14.3	8,265	15.4
<b>養老險團體短期險</b>				
銷售規模	1,931	38.6	1,563	39.5
<b>信託業務</b>				
信託計劃	95,593	26.9	50,813	25.6
<b>銀行業務</b>				
零售業務存款（年日均餘額增量）	7,714	27.8	2,897	15.8
信用卡（萬張）	96.8	38.0	106	40.0



### 團體綜合金融業務合作

集團內部團體綜合金融合作持續深化，在集團綜合金融戰略的指引下，各專業公司積極協同，創新合作模式，湧現了一大批團體綜合金融業務的成功案例，其中，銀行與投資系列合作新增落地項目上半年達44個，已與2013年全年實際達成持平。

### 後援集中

2014年，平安後援各項工作圍繞客戶體驗與服務升級全面展開，完成了公司層面客戶體驗全景圖設計，優化服務平台並積極探索新的服務模式。

### 深化業務平台共享：

公司不斷通過資源整合與共享，提升運營效率。

- 文檔作業已經實現平安產險、平安壽險、平安養老險、平安健康險、平安銀行等主要專業公司的共享作業，共享度已經達成100%。
- 財務作業、員工服務已經實現集團旗下平安產險、平安壽險、平安養老險、平安健康險、平安銀行、平安信託、平安證券、平安資產管理、平安科技、平安直通等主要專業公司的共享作業，共享度已經達成100%。
- 電話中心已經實現平安產險、平安壽險、平安養老險、平安健康險、平安銀行、平安證券、平安信託、平安科技等主要專業公司的共享作業，共享度已經達成74.1%。

### 優化服務平台：

上半年，公司通過平台改造、科技創新，歸集核心價值，提高服務水平。

- 從多服務渠道整合、客戶需求挖掘等方面進行新一代客戶聯絡中心規劃。
- 完成錄入一體化平台規劃，搭建需求管理、系統平台、生產處理、客戶維護等全模塊運作體系。
- 財務差旅報銷開創APP報銷模式，實現手機移動端自助填單，前置審核報銷流程，費用報銷支付時效從2天到賬縮短至15分鐘，大幅提高公司經營管理效率。

### 探索新模式：

推進公司客戶體驗及金融生活超市項目，提升客戶體驗，創新運營模式。

- 制定平安集團客戶體驗常態管理機制，設計客戶體驗全景圖，支持公司各類業務客戶體驗穩步提升。
- 探索金融生活超市商業模式，拓展綜合金融獲客渠道，形成線上線下互動、銷售與服務結合的新運營模式。

# 管理層討論及分析

## 綜合金融

### 科技引領金融

2014年上半年平安持續深化IT改革。在傳統金融領域，持續高水準運營、深化共享、優化平台、促進銷售，加速各業務核心系統的建設及優化。在創新領域，平安重視新技術的研究及探索，從早期MIT支持保險銷售電子化展業流程，「遠程一體機」使用遠程服務替代現場人工服務，發展到「綜合金融移動展業平台」整合集團資源，支持個人客戶經理實現綜合金融移動展業目標。創新已成為平安綜合金融取得成功的關鍵因素之一。

隨着科技的高速發展與市場環境的變革，大數據、移動互聯、雲等信息技術對金融服務的影響越發凸顯。平安已建成集團大數據平台，成功研究了創新型信用風險評分模型，通過數百個風險因子的分析更全方位了解客戶屬性，未來可將風險識別應用擴展到更多的客戶群體，有效控制信貸風險。移動互聯方面，平安推出綜合金融移動展業平台，在平安銀行全面推廣，功能覆蓋借記卡、信用卡、新一貸、車貸、小微貸款等多項銀行產品，大幅提升銷售人員產能。平安積極佈局雲平台，截至2014年上半年，「開發雲」已完成推廣，傳統服務需要1-2天完成機器資源的環境準備，現在提升到15分鐘內完成，未來可快速響應互聯網金融戰略的需要。

平安長期致力於科技和業務的創新應用，並打造了完整涵蓋前、中、後的全流程E化平台，這些平台將為綜合金融插上騰飛的翅膀。自2011年推動移動展業平台MIT以來，因其便捷、快速等優勢，推出後持續受到客戶和銷售隊伍的歡迎，推廣至今已為近1,300萬客戶提供保險保障等金融服務，通過MIT平台完成超過1,000億保費承保。MIT壽險使用率已穩定在99%，MIT車險使用率超43%，MIT健康險使用率超80%。移動展業平台MIT每年為公司節約運營成本上億元，節約紙張近900噸。與此同時，在移動展業平台MIT的基礎上，公司全新構建「E售通達」售前平台，將E化支持延伸到銷售前端，從客戶需求出發，全面、精準分析客戶需求，讓客戶清晰了解自身需求，明明白白消費，目前已有65%代理人深入應用E售通達平台。2014年上半年，平安推出口袋E行銷，全面採用PhoneGap方案+雲端架構，融入主流的LBS定位服務、名片掃描等創新應用，給用戶帶來更快、更安全、更友好的使用體驗；同時，在壽產養健四位一體的移動展業平台MIT基礎上，實現輕鬆E開平台升級，支持集團五通賬戶一鍵註冊，助力互聯網金融戰略，完成車險一鍵續保功能構建，簡化續保操作，提升保單續保成功率。為滿足客戶多樣化服務需要，平安壽險還規劃了客戶服務APP，在豐富保單服務的基礎上增加了風險管理等增值服務，打造全新的服務體驗。這些科技的力量，正在積極轉化為生產力，讓科技成為隊伍的精銳武器，為隊伍更快、更好地實現轉型提供有力、全面的 support。

2014年上半年，平安產險和平安壽險理賠服務水平不斷升級。平安產險在業內率先挑戰從報案到賠款到賬的「全案流程」，「萬元以下，從報案到賠款，三天到賬」的服務承諾完成率達95.64%。平安壽險「標準案件，資料齊全，兩天賠付」的服務承諾完成率達96.46%，案均時效1.87天。

未來，以移動互聯、大數據、雲為代表的現代科技正向各個領域蔓延，勢必改變傳統行業的生態環境。公司將不斷在創新領域推陳出新，提升客戶服務體驗的同時，通過創新的IT技術不斷支持業務發展。

# 內含價值

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

根據《公開發行證券的公司信息披露編報規則第4號 – 保險公司信息披露特別規定》的相關規定，本公司聘請普華永道諮詢（深圳）有限公司對本公司2014年6月30日內含價值的計算方法、假設和計算結果的合理性進行審閱。

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

2012年5月15日，財政部與國家稅務總局發佈了《關於保險公司準備金支出企業所得稅稅前扣除有關政策問題的通知》（財稅【2012】45號），基於上述規定，本公司在編製2014年中期內含價值報告時，可分配利潤所涉及的壽險業務相關合同負債按照當前償付能力規定下的負債評估要求提取，而其中所得稅的計算所涉及的壽險業務相關合同負債則按照《保險合同相關會計處理規定》（財會【2009】15號）的負債評估要求提取。

## 經濟價值的成份

(人民幣百萬元)	2014年6月30日	2013年12月31日
風險貼現率	收益率 / 11.0%	收益率 / 11.0%
調整後資產淨值	207,490	189,371
其中：壽險業務調整後資產淨值	65,795	62,756
1999年6月前承保的有效業務價值	(7,503)	(8,242)
1999年6月後承保的有效業務價值	194,672	176,219
持有償付能力額度的成本	(30,283)	(27,695)
<b>內含價值</b>	<b>364,376</b>	<b>329,653</b>
其中：壽險業務內含價值	222,681	203,038

(人民幣百萬元)	2014年6月30日	2013年12月31日
風險貼現率	11.0%	11.0%
一年新業務價值	22,507	20,563
持有償付能力額度的成本	(2,655)	(2,400)
<b>扣除持有償付能力額度的成本後的一年新業務價值</b>	<b>19,852</b>	<b>18,163</b>
<b>扣除持有償付能力額度的成本後的上半年新業務價值</b>	<b>11,792</b>	<b>10,103</b>

註：(1) 因四捨五入，直接相加未必等於總數；

(2) 上表中，計算2013年上半年新業務價值的假設及方法與當前評估假設及方法一致。如果使用2013年年中評估時的計算假設及方法，2013年上半年的新業務價值為101.10億元。

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

## 主要假設

2014年6月30日內含價值計算所用主要假設與2013年年末評估所用的主要假設相同。

## 新業務量和新業務價值

用來計算截至2014年6月30日止前12個月新業務價值的首年保費為683.14億元，相應的，用來計算2013年一年新業務價值的首年保費為590.35億元。

用來計算2014年和2013年上半年新業務價值的首年保費分別為442.93億元和350.13億元。分業務組合的上半年首年保費和上半年新業務價值如下：

截至6月30日止6個月(人民幣百萬元)	用來計算新業務價值的首年保費			新業務價值		
	2014年	2013年	增長率	2014年	2013年	增長率
個人壽險	27,957	23,596	18.5%	11,067	9,394	17.8%
團體壽險	9,019	7,043	28.1%	544	440	23.8%
銀行保險	7,316	4,374	67.3%	180	270	(33.1%)
合計	44,293	35,013	26.5%	11,792	10,103	16.7%

註：(1) 因四捨五入，直接相加未必等於總數；

(2) 上表中，計算2013年上半年新業務價值的假設及方法與當前評估假設及方法一致。如果使用2013年年中評估時的計算假設及方法，2013年上半年的新業務價值為101.10億元。

## 敏感性分析

本公司已測算若干未來經驗假設的獨立變動對有效業務價值及一年新業務價值的影響。特別是已考慮下列假設的變動：

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

(人民幣百萬元)

風險貼現率

	收益率 / 10.5%	收益率 / 11.0%	收益率 / 11.5%	11.0%
有效業務價值	163,665	156,886	150,485	157,322
	10.5%	11.0%	11.5%	收益率 / 11.0%
一年新業務價值	21,114	19,852	18,676	20,217

假設(人民幣百萬元)

有效業務價值

一年新業務價值

基準假設	156,886	19,852
每年投資回報增加50個基點	174,770	21,378
每年投資回報減少50個基點	138,375	18,325
死亡率及發病率下降10%	160,137	20,395
保單失效率下降10%	160,446	20,760
維持費用下降10%	158,688	20,059
分紅比例增加5%	151,327	19,280
償付能力額度為法定最低標準的150%	141,591	18,524

註：有效業務及新業務的貼現率分別為收益率 / 11.0%及11.0%。

# 流動性及財務資源

- 本公司從整個集團的層面統一管理流動性和財務資源。
- 2014年6月30日，本集團償付能力充足。

## 概述

流動性是指公司在任何需要的時候有隨時可動用的現金資產或資金供給能力以滿足資金需求。本集團流動性管理的目標是：確保經營、投資、籌資性活動流動性的同時，對財務資源配置、資本結構進行合理優化，致力於以最優的財務資源配置和資本結構為股東創造最大回報。

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

2014年上半年，集團母公司對子公司的增資情況如下：

- 平安國際融資租賃有限公司：33.75億元
- 深圳平安金融科技諮詢有限公司：15億元

## 資本結構

截至2014年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的權益總額為2.064.88億元，較2013年末增加13.0%。

截至2014年6月30日，本公司的資本構成主要為股東注資、H股上市募集資金和A股上市募集資金。

經中國保監會及中國證監會批准，本公司於2013年11月22日公開發行面值總額260億元A股可轉債，期限6年。截至2014年6月30日，本公司發行的A股可轉債累

計已有26.7萬元轉為本公司A股股票，累計轉股股數為6.443股，佔轉股前公司已發行股份總額7,916,142,092股的0.00008%。

## 資產負債率

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
資產負債比率(%)	94.6	94.6

資產負債比率按總負債加少數股東權益的總額除以總資產計算。

## 流動資金的來源

集團母公司作為一間控股公司，除投資性活動以外，本身不從事任何實質上的業務經營，其現金流主要依靠資本性融資、子公司的股息、短期借款和投資性活動的投資收益。集團母公司流動性關注的重點是除投資子公司股權外的資產配置狀況及其變現能力，並通過資產變現能力管理來保持本公司的流動性。此外，借款和賣出回購資產亦構成集團母公司日常經營中流動性來源的一部分。

本集團通過戰略資產配置管理投資資產，集團母公司及子公司的戰略資產配置中均配置一定比例的高流動性資產來滿足流動性需求。

本公司的籌融資能力，也是流動性和財務資源管理的重要部分，集團母公司統籌管理本集團的籌融資活動。

## 流動資金的使用

本公司的主要現金支出涉及投資子公司股權、營業支出、所得稅、向股東宣派的股息以及償付短期借款。

## 現金流分析

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年
經營活動產生的		
現金流量淨額	125,062	105,856
投資活動產生的		
現金流量淨額	(148,887)	(149,657)
籌資活動產生的		
現金流量淨額	60,374	(18,345)

經營活動產生的淨現金流入由2013年上半年的1,058.56億元增加18.1%至2014年同期的1,250.62億元，主要受業務發展影響。

2014年上半年籌資活動產生的淨現金流入為603.74億元，2013年同期為淨現金流出183.45億元，主要原因是保險子公司賣出回購業務融入資金增加，此外，2014年上半年，平安壽險、平安銀行分別發行80億元次級債、150億元二級資本債券。

## 現金及現金等價物

(人民幣百萬元)	2014年 6月30日	2013年 12月31日
現金	150,447	141,786
原始期限三個月以內到期的 買入返售金融資產及其他	131,863	103,091
現金及現金等價物合計	282,310	244,877

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

## 集團償付能力

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

根據中國保監會發佈的《保險公司償付能力管理規定》，保險公司應當具有與其風險和業務規模相適應的資本，確保償付能力充足率不低於100%。截至2014年6月30日，本集團償付能力充足率為186.6%，償付能力充足。

下表列示本集團償付能力的相關資料：

(人民幣百萬元)	2014年 6月30日	2013年 12月31日
實際資本	306,249	264,163
最低資本	164,120	151,452
償付能力充足率 (監管規定 $\geq$ 100%)	186.6%	174.4%

集團償付能力充足率較2013年末上升12.2個百分點，主要原因是2014年上半年平安壽險成功發行80億元次級債，平安銀行成功發行150億元二級資本債券。

# 股本變動及股東情況

## 按照A股監管規定披露的持股情況

### 股本變動情況

#### 股份變動情況表

單位：股	2014年1月1日		報告期內變動					2014年6月30日	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一 有限售條件股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二 無限售條件流通股份									
1 人民幣普通股	4,786,409,636	60.46	-	-	-	+6,443 <sup>(1)</sup>	+6,443	4,786,416,079	60.46
2 境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 境外上市的外資股	3,129,732,456	39.54	-	-	-	-	-	3,129,732,456	39.54
4 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	7,916,142,092	100.00	-	-	-	+6,443 <sup>(1)</sup>	+6,443	7,916,148,535	100.00
三 股份總數	7,916,142,092	100.00	-	-	-	+6,443 <sup>(1)</sup>	+6,443	7,916,148,535	100.00

(1) 報告期內新增的6,443股因公司於2013年發行的A股可轉債轉股引起。

#### 股票發行與上市情況

##### 公司發行股票情況

本報告期內公司無公開發行股票。

##### 有限售條件的股份上市流通時間表

本報告期末公司無有限售條件的股份。

##### 公司股份總數及結構的變動情況

本報告期內公司股份總數因A股可轉債轉股，新增6,443股。截至2014年6月30日，公司總股本為7,916,148,535股，其中A股為4,786,416,079股，H股為3,129,732,456股。

##### 現存的內部職工股情況

本報告期末公司無內部職工股。

#### 股東情況

##### 股東數量和持股情況

##### 報告期末股東總數

246,821戶（其中境內股東241,507戶）



### 報告期末前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例(%)	持股總數	股份種類	報告期內增減 (+, -)	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結 的股份數量
深圳市投資控股有限公司	國家	6.08	481,359,551	A股	-	-	質押239,980,000股
同盈貿易有限公司	境外法人	4.98	394,500,996	H股	-	-	質押394,500,996股
商發控股有限公司	境外法人	3.11	246,563,123	H股	-	-	質押246,563,123股
隆福集團有限公司	境外法人	3.02	239,089,199	H股	-	-	質押239,089,199股
林芝新豪時投資發展有限公司	境內非國有法人	2.29	181,643,000	A股	-20,590,499	-	質押80,000,000股
深業集團有限公司	國有法人	2.11	166,665,065	A股	-	-	-
工布江達江南實業發展有限公司	境內非國有法人	1.24	98,112,886	A股	-41,000,000	-	質押69,000,000股
Temasek Fullerton Alpha PTE Ltd.	QFII	1.17	92,753,762	A股	+18,663,790	-	-
林芝景傲實業發展有限公司	境內非國有法人	1.08	85,600,000	A股	-10,253,412	-	-
華夏人壽保險股份有限公司 - 萬能保險產品	保險產品	0.86	67,843,296	A股	+31,197,218	-	-

上述股東關聯關係或一致行動關係的說明：

同盈貿易有限公司、商發控股有限公司、隆福集團有限公司均屬於卜蜂集團有限公司間接全資控股子公司，同時卜蜂集團有限公司通過全資子公司林芝正大環球投資有限公司持有工布江達江南實業發展有限公司89.81%的股份。工布江達江南實業發展有限公司與同盈貿易有限公司、商發控股有限公司、隆福集團有限公司因具有同一控制人構成一致行動關係。

除上述情況外，本公司未知上述其他股東之間是否存在關聯關係或一致行動關係。

# 股本變動及股東情況

## 控股股東及實際控制人情況

本公司股權結構較為分散，不存在控股股東，也不存在實際控制人。

## 持有本公司股權10%以上的股東情況

本公司前十大股東中，同盈貿易有限公司、商發控股有限公司、隆福集團有限公司均屬於卜蜂集團有限公司間接全資控股子公司。截至2014年6月30日，三家公司合計持有本公司H股股份880,153,318股，約佔公司總股本7,916,148,535股的11.12%。另外，卜蜂集團有限公司通過全資子公司林芝正大環球投資有限公司持有工布江達江南實業發展有限公司89.81%的股份，工布江達江南實業發展有限公司持有公司A股股份98,112,886股，約佔公司已發行股本的1.24%。因此於2014年6月30日卜蜂集團有限公司合計間接持股佔公司總股本的12.36%。

截至本報告期末公司無其他持有本公司總股本10%以上的股東。

## A股可轉債情況

### 報告期末前十名A股可轉債持有人持有情況

截至2014年6月30日，共有13,196名A股可轉債持有人，其中前十名A股可轉債持有人情況如下：

A股可轉債持有人名稱	期末持有金額(元)	佔A股可轉債餘額比例(%)	質押或凍結數量(元)
GIC PRIVATE LIMITED	1,189,395,000	4.57	—
興業銀行股份有限公司 - 興全趨勢投資混合型證券投資基金	1,154,228,000	4.44	質押1,154,227,000
UBS AG	987,645,000	3.80	—
華夏人壽保險股份有限公司 - 萬能保險產品	830,648,000	3.19	—
中國人壽保險股份有限公司 - 分紅 - 個人分紅 - 005L - FH002滬	542,680,000	2.09	—
中國建設銀行 - 銀華 - 道瓊斯88精選證券投資基金	534,231,000	2.05	—
李莉	473,189,000	1.82	質押473,189,000
中國人壽保險股份有限公司 - 分紅 - 團體分紅 - 005L - FH001滬	444,296,000	1.71	—
中國太平洋人壽保險股份有限公司 - 傳統 - 普通保險產品	438,700,000	1.69	—
中國工商銀行股份有限公司 - 興全可轉債混合型證券投資基金	355,173,000	1.37	—

註：根據上交所《關於可轉換公司債券參與質押式回購交易業務的通知》等相關規定，本公司A股可轉債自2013年12月9日起參與質押式回購交易。本公司根據中國證券登記結算有限責任公司提供的A股可轉債持有人名冊和各結算參與人債券回購質押專用賬戶具體持有人信息，進行了合併加總。

### A股可轉債擔保人情況

本公司無A股可轉債擔保人。

### 報告期內A股可轉債累計轉股情況

本公司2013年發行的A股可轉債，轉股起止日期自2014年5月23日至2019年11月22日。截至2014年6月30日，A股可轉債共轉股6,443股。詳情如下：

A股可轉債簡稱	2014年 1月1日 A股可轉債餘額 (元)	報告期內變動情況				報告期內 轉股數(股)	累計轉股數 (股)	累計轉股數 佔轉股前 公司已發行 股份總數	2014年 6月30日 A股可轉債餘額 (元)	未轉股金額 佔總發行 A股可轉債比例
		轉股(元)	贖回(元)	回售(元)	其他(元)					
平安轉債	26,000,000,000	267,000	-	-	-	6,443	6,443	0.00008%	25,999,733,000	99.99897%

### 報告期內A股可轉債轉股價格調整情況

本公司2013年發行的A股可轉債初始轉股價格為每股41.33元。公司2013年年度股東大會審議通過了本公司2013年年度末期利潤分配方案，決定向全體股東派發2013年年度末期股利，每股現金分紅0.45元(含稅)。根據《中國平安(保險)集團股份有限公司公開發行A股可轉換公司債券(附次級條款)募集說明書》相關條款的規定，在本公司A股可轉債發行後，當本公司派發現金股利時，將按照初始轉股價減去現金分紅金額的方式向下調整轉股價格。由於公司2013年年度末期A股利潤分配已於2014年6月26日(本次分紅股權登記日)完成實施，根據上述規定，公司A股可轉債的轉股價格自2014年6月27日(本次分紅派息除息日)起由每股41.33元調整為每股40.88元。

轉股價格調整日	調整後轉股價格	披露時間	轉股價格調整說明	披露媒體
2014年6月27日	40.88元/股	2014年6月20日	2013年末期分紅派息	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》

### 公司的負債情況、資信變化情況以及在未來年度償債的資金安排

大公國際資信評估有限公司對本次發行的A股可轉債進行了跟蹤信用評級，於2014年4月24日出具了《中國平安保險(集團)股份有限公司2013年A股可轉換公司債券(附次級條款)跟蹤評級報告》(大公報SD【2014】066號)，評級報告對A股可轉債信用等級維持AAA，發債主體信用等級維持AAA，評級展望維持穩定。根據本次評級結果，A股可轉債仍可作為債券質押式回購交易的質押券。

公司償付A股可轉債本息的資金主要來源於公司經營活動所產生的現金流。最近三年，公司主營業務突出，財務狀況良好，經營活動產生的現金流量充足，具有較強的償債能力。

公司長期以來注重流動性管理，根據保險行業的特點和市場環境，制定符合公司發展戰略和風險控制要求的資金管理制度，確保公司資金能夠滿足日常經營中的賠償、給付和支付經營費用，公司現金獲取能力較強。根據公司A股可轉債發行規模，按照合理利率水平估算，公司經營活動產生的現金流足以滿足支付到期債務的需要。

# 股本變動及股東情況

## 按照H股監管規定披露的持股情況

### 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份擁有之權益及淡倉

就本公司董事或監事所知，於2014年6月30日，下列人士（本公司之董事、監事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336條存置之登記冊之權益或淡倉：

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

主要股東名稱	H/A股	身份	附註	H/A股數目	權益性質	佔全部	佔全部
						已發行H/A股	已發行股份
						百分比(%)	百分比(%)
卜蜂集團有限公司	H	受控制企業權益		1,182,815,613	好倉	37.79	14.94
		第317條所指的 協議的一方		50,000,000	好倉	1.60	0.63
		合計：	(1),(2),(3)	1,232,815,613		39.39	15.57
		受控制企業權益	(1)	302,662,295	淡倉	9.67	3.82
Dhanin Chearavanont	H	第317條所指的 協議的一方		1,182,815,613	好倉	37.79	14.94
		受控制企業權益		50,000,000	好倉	1.60	0.63
		合計：	(1),(2),(3)	1,232,815,613		39.39	15.57
		第317條所指的 協議的一方	(3)	302,662,295	淡倉	9.67	3.82
King Ace International Limited	H	第317條所指的 協議的一方		1,182,815,613	好倉	37.79	14.94
		受控制企業權益		50,000,000	好倉	1.60	0.63
		合計：	(1),(2),(3)	1,232,815,613		39.39	15.57
		第317條所指的 協議的一方	(3)	302,662,295	淡倉	9.67	3.82

## 其他主要股東之權益及淡倉

主要股東名稱	H/A股	身份	附註	H/A股數目	權益性質	佔全部 已發行H/A股 百分比(%)	佔全部 已發行股份 百分比(%)
同盈貿易有限公司	H	實益擁有人	(1), (2)	394,500,996	好倉	12.60	4.98
易盛發展有限公司	H	實益擁有人	(1), (2)	302,662,295	好倉	9.67	3.82
商發控股有限公司	H	實益擁有人	(1), (2)	246,563,123	好倉	7.88	3.11
隆福集團有限公司	H	實益擁有人	(1), (2)	239,089,199	好倉	7.64	3.02
JPMorgan Chase & Co.	H	實益擁有人		87,981,264	好倉	2.81	1.11
		投資經理		100,188,554	好倉	3.20	1.27
		受託人		1,340	好倉	0.00	0.00
		保管人		120,050,381	借出股份	3.83	1.52
		合計：	(4)	308,221,539		9.84	3.90
		實益擁有人	(4)	111,257,887	淡倉	3.55	1.41
UBS AG	H	實益擁有人		243,796,637	好倉	7.79	3.08
		對股份持有保證 權益的人		8,878,040	好倉	0.28	0.11
		受控制企業權益	(5)	42,759,377	好倉	1.37	0.54
		合計：	(5)	295,434,054		9.44	3.73
		實益擁有人	(5)	507,503,138	淡倉	16.22	6.41
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	H	實益擁有人		166,597,280	好倉	5.32	2.11
		對股份持有保證 權益的人		3,276,886	好倉	0.11	0.04
		受控制企業權益	(6)	6,673,578	好倉	0.21	0.08
		保管人		3,119,086	借出股份	0.10	0.04
		其他		388,500	好倉	0.01	0.00
		合計：	(6)	180,055,330		5.75	2.27
		實益擁有人	(6)	145,774,488	淡倉	4.66	1.84
BlackRock, Inc.	H	受控制企業權益	(7)	160,069,612	好倉	5.11	2.02
				1,032,500	淡倉	0.03	0.01
深圳市投資控股有限公司	A	實益擁有人		481,359,551	好倉	10.06	6.08

# 股本變動及股東情況

附註：

- (1) 同盈貿易有限公司、易盛發展有限公司、商發控股有限公司及隆福集團有限公司為卜蜂集團有限公司間接全資子公司，故其分別持有的本公司394,500,996股H股（好倉）權益，302,662,295股H股（好倉）權益，246,563,123股H股（好倉）權益及239,089,199股H股（好倉）權益已作為卜蜂集團有限公司持有的權益計入。於卜蜂集團有限公司所持本公司股份權益中，包括302,662,295股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為透過實物交收非上市證券。此外，卜蜂集團有限公司根據《證券及期貨條例》第317條而被視作持有本公司50,000,000股H股（好倉）。
- (2) 同盈貿易有限公司、易盛發展有限公司、商發控股有限公司及隆福集團有限公司由Chia Tai Primrose Investment Limited持有全部權益，而Chia Tai Primrose Investment Limited乃Chia Tai Primrose Holdings Limited的全資子公司。Chia Tai Primrose Holdings Limited為Chia Tai Giant Far Limited全資擁有，而Chia Tai Giant Far Limited則為Chia Tai Resources Holdings Limited的全資子公司。Chia Tai Resources Holdings Limited乃CPG Overseas Company Limited的全資子公司，而CPG Overseas Company Limited乃卜蜂集團有限公司的全資子公司。
- (3) Boom Dragon Limited及Long Growth Global Limited分別持有本公司25,000,000股H股（好倉）。Boom Dragon Limited及Long Growth Global Limited均被King Ace International Limited全資擁有，而King Ace International Limited為Dhanin Chearavanont全資擁有。此外，King Ace International Limited及Dhanin Chearavanont根據《證券及期貨條例》第317條而被視作持有本公司1,182,815,613股H股（好倉）。
- (4) JPMorgan Chase & Co.因擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共308,221,539股H股（好倉）之權益及111,257,887股H股（淡倉）之權益。

按JPMorgan Chase & Co.於2014年5月15日遞交的表格，下述本公司H股股份由JPMorgan Chase & Co.所控制的公司持有，詳情如下：

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益	權益性質	股份數目
J.P. Morgan Clearing Corp	J.P. Morgan Securities LLC	100.00	是	好倉 淡倉	349,357 -
JF International Management Inc.	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	1,291,500 -
JF Asset Management Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	36,644,000 -
JPMorgan Asset Management (Japan) Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	1,778,500 -
JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	3,022,000 -
J.P. Morgan Investment Management Inc.	JPMorgan Asset Management Holdings Inc	100.00	是	好倉 淡倉	20,764,170 -
J.P. Morgan Whitefriars Inc.	J.P. Morgan Overseas Capital Corporation	100.00	是	好倉 淡倉	41,478,978 41,898,375
J.P. Morgan Securities plc	J.P. Morgan Capital Financing Limited	0.69	是	好倉 淡倉	46,152,929 69,359,512
Bank One International Holdings Corporation	J.P. Morgan International Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	87,631,907 111,257,887
J.P. Morgan International Inc.	JPMorgan Chase Bank, N.A.	100.00	否	好倉 淡倉	87,631,907 111,257,887
J.P. Morgan Chase International Holdings	J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited	100.00	否	好倉 淡倉	46,152,929 69,359,512
J.P. Morgan Securities plc	J.P. Morgan Chase International Holdings	99.31	是	好倉 淡倉	46,152,929 69,359,512
JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPMorgan Chase & Co.	100.00	是	好倉 淡倉	126,179,371 -
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited	100.00	是	好倉 淡倉	26,057,000 -
China International Fund Management Co Ltd	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	49.00	是	好倉 淡倉	3,554,500 -
JPMorgan Funds Management, Inc.	JPMorgan Distribution Services, Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	157,734 -

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益	權益性質	股份數目
JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	791,500 -
J.P. Morgan Capital Financing Limited	JPMorgan Chase & Co.	100.00	否	好倉 淡倉	46,152,929 69,359,512
J.P. Morgan Securities LLC	J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc	100.00	否	好倉 淡倉	349,357 -
J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc	JPMorgan Chase & Co.	100.00	否	好倉 淡倉	349,357 -
J.P. Morgan Capital Holdings Limited	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	否	好倉 淡倉	46,152,929 69,359,512
JPMorgan Asset Management Holdings Inc	JPMorgan Chase & Co.	100.00	否	好倉 淡倉	93,903,170 -
JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	JPMorgan Asset Management Holdings Inc	100.00	否	好倉 淡倉	43,527,500 -
J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited	J.P. Morgan Capital Holdings Limited	100.00	否	好倉 淡倉	46,152,929 69,359,512
JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited	JPMorgan Asset Management International Limited	100.00	否	好倉 淡倉	29,611,500 -
J.P. Morgan Overseas Capital Corporation	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	否	好倉 淡倉	41,478,978 41,898,375
JPMorgan Asset Management International Limited	JPMorgan Asset Management Holdings Inc	100.00	否	好倉 淡倉	29,611,500 -
JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPMorgan Chase & Co.	100.00	否	好倉 淡倉	87,631,907 111,257,887
J.P. Morgan International Finance Limited	Bank One International Holdings Corporation	100.00	否	好倉 淡倉	87,631,907 111,257,887
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited	100.00	否	好倉 淡倉	3,554,500 -
JPMorgan Distribution Services, Inc.	JPMorgan Chase & Co.	100.00	否	好倉 淡倉	157,734 -

於JPMorgan Chase & Co.所持有本公司股份權益及淡倉中，包括120,050,381股H股（好倉）可供借出之股份。另外，有51,301,164股H股（好倉）及104,807,886股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為：

6,944,724股H股（好倉）及2,933,500股H股（淡倉）	-	透過實物交收上市證券
111,000股H股（好倉）及13,460,000股H股（淡倉）	-	透過現金交收上市證券
1,123,416股H股（好倉）及137,808股H股（淡倉）	-	透過實物交收非上市證券
43,122,024股H股（好倉）及88,276,578股H股（淡倉）	-	透過現金交收非上市證券

# 股本變動及股東情況

(5) UBS AG通過其若干直接全資附屬公司而被視作持有本公司合共42,759,377股H股(好倉)之權益。

按UBS AG於2014年6月27日遞交的表格，下述本公司H股股份由UBS AG所控制的公司持有，詳情如下：

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益	權益性質	股份數目
UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS AG	100.00	是	好倉	3,670,500
				淡倉	-
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.	UBS AG	100.00	是	好倉	2,757,400
				淡倉	-
UBS Global Asset Management (Americas) Inc.	UBS AG	100.00	是	好倉	3,984,000
				淡倉	-
UBS Global Asset Management (Australia) Ltd	UBS AG	100.00	是	好倉	121,500
				淡倉	-
UBS Global Asset Management (Canada) Inc.	UBS AG	100.00	是	好倉	5,118,424
				淡倉	-
UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited	UBS AG	100.00	是	好倉	4,398,635
				淡倉	-
UBS Global Asset Management (Japan) Ltd	UBS AG	100.00	是	好倉	1,513,052
				淡倉	-
UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd	UBS AG	100.00	是	好倉	9,515,500
				淡倉	-
UBS Global Asset Management Trust Company	UBS AG	100.00	是	好倉	613,000
				淡倉	-
UBS Global Asset Management (UK) Ltd	UBS AG	100.00	是	好倉	10,753,500
				淡倉	-
UBS Global Asset Management (Deutschland) GmbH	UBS AG	100.00	是	好倉	12,500
				淡倉	-
UBS Financial Services Inc.	UBS AG	100.00	是	好倉	1,366
				淡倉	-
UBS Bank (Canada)	UBS AG	100.00	是	好倉	13,000
				淡倉	-
UBS Swiss Financial Advisers AG	UBS AG	100.00	是	好倉	287,000
				淡倉	-

另外，有184,530,110股H股(好倉)及507,503,138股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，類別為：

2,915,620股H股(好倉)及1,650,000股H股(淡倉)	-	透過實物交收上市證券
1,046,850股H股(好倉)及5,222,703股H股(淡倉)	-	透過現金交收上市證券
7,792,675股H股(好倉)及16,728,953股H股(淡倉)	-	透過實物交收非上市證券
172,774,965股H股(好倉)及483,901,482股H股(淡倉)	-	透過現金交收非上市證券



(6) Deutsche Bank Aktiengesellschaft因擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共6,673,578股H股(好倉)之權益。

按Deutsche Bank Aktiengesellschaft於2014年2月6日遞交的表格，下述本公司H股股份由Deutsche Bank Aktiengesellschaft所控制的公司持有，詳情如下：

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益	權益性質	股份數目
DB Finanz-Holding GmbH	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	100.00	否	好倉	2,821,798
				淡倉	-
DWS Holding & Service GmbH	DB Finanz-Holding GmbH	51.00	否	好倉	2,821,798
				淡倉	-
DB Capital Markets (Deutschland) GmbH	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	100.00	否	好倉	2,941,798
				淡倉	-
DWS Holding & Service GmbH	DB Capital Markets (Deutschland) GmbH	49.00	否	好倉	2,821,798
				淡倉	-
Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH	DWS Holding & Service GmbH	100.00	是	好倉	2,821,798
				淡倉	-
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. Kommanditgesellschaft auf Aktiengesellschaft	DB Capital Markets (Deutschland) GmbH	100.00	否	好倉	120,000
				淡倉	-
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.	Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. Kommanditgesellschaft auf Aktiengesellschaft	100.00	否	好倉	120,000
				淡倉	-
Oppenheim Asset Management Services S.a.r.l	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.	100.00	是	好倉	120,000
				淡倉	-
Deutsche Bank Luxembourg S.A.	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	100.00	否	好倉	281,000
				淡倉	-
DWS Investment S.A., Luxembourg	Deutsche Bank Luxembourg S.A.	100.00	是	好倉	281,000
				淡倉	-
Deutsche Finance No. 2 Limited	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	100.00	否	好倉	296,000
				淡倉	-
Deutsche Holdings No. 4 Limited	Deutsche Finance No. 2 Limited	94.90	否	好倉	296,000
				淡倉	-
Abbey Life Assurance Company Limited	Deutsche Holdings No. 4 Limited	100.00	是	好倉	296,000
				淡倉	-
Taunus Corporation	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	100.00	否	好倉	91,000
				淡倉	-
Deutsche Bank Americas Holding Corp.	Taunus Corporation	100.00	否	好倉	91,000
				淡倉	-
Deutsche Investment Management Americas Inc.	Deutsche Bank Americas Holding Corp.	100.00	是	好倉	91,000
				淡倉	-
DB Valoren S.a.r.l	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	100.00	否	好倉	3,074,594
				淡倉	-
Deutsche Asia Pacific Holdings Pte Ltd	DB Valoren S.a.r.l	100.00	否	好倉	1,075,807
				淡倉	-
Deutsche Asset Management (Asia) Limited	Deutsche Asia Pacific Holdings Pte Ltd	100.00	是	好倉	1,075,807
				淡倉	-

# 股本變動及股東情況

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益	權益性質	股份數目
DB UK PCAM Holdings Limited	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	100.00	否	好倉 淡倉	1,983,473 -
Deutsche Asset Management Group Limited	DB UK PCAM Holdings Limited	100.00	否	好倉 淡倉	1,983,473 -
Deutsche Asset Management (Korea) Company Limited	Deutsche Asset Management Group Limited	100.00	是	好倉 淡倉	3,219 -
Deutsche Asset Management (UK) Limited	Deutsche Asset Management Group Limited	100.00	是	好倉 淡倉	1,980,254 -
DWS Investment S.A., Luxembourg	Deutsche Bank Luxembourg S.A.	100.00	否	好倉 淡倉	4,500 -
DWS Invest II	DWS Investment S.A. Luxemburg	100.00	是	好倉 淡倉	4,500 -

於Deutsche Bank Aktiengesellschaft所持有本公司股份權益及淡倉中，包括3,119,086股H股（好倉）可供借出之股份。另外，有151,648,658股H股（好倉）及145,774,488股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為：

1,149,970股H股（好倉）及50,000股H股（淡倉）	-	透過實物交收上市證券
135,100,988股H股（好倉）及135,100,988股H股（淡倉）	-	透過現金交收上市證券
15,397,700股H股（好倉）及10,623,500股H股（淡倉）	-	透過現金交收非上市證券

(7) BlackRock, Inc.因擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共160,069,612股H股（好倉）之權益及1,032,500股H股（淡倉）之權益。

按BlackRock, Inc.於2014年7月1日遞交的表格，下述本公司H股股份由BlackRock, Inc.所控制的公司持有，詳情如下：

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益	權益性質	股份數目
Trident Merger, LLC	Blackrock Inc.	100.00	否	好倉	1,172,500
BlackRock Investment Management, LLC.	Trident Merger, LLC	100.00	是	好倉	1,172,500
BlackRock Holdco 2 Inc.	Blackrock Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	158,897,112 1,032,500
BlackRock Financial Management, Inc.	BlackRock Holdco 2 Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	158,897,112 1,032,500
BlackRock Holdco 4 LLC	BlackRock Financial Management, Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	87,961,500 9,000
BlackRock Holdco 6 LLC	BlackRock Holdco 4 LLC	100.00	否	好倉 淡倉	87,961,500 9,000
BlackRock Delaware Holdings, Inc.	BlackRock Holdco 6 LLC	100.00	否	好倉 淡倉	87,961,500 9,000
BlackRock Institutional Trust Company, N.A.	BlackRock Delaware Holdings, Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	37,046,500 9,000
BlackRock Fund Advisors	BlackRock Delaware Holdings, Inc.	100.00	是	好倉	50,915,000

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益	權益性質	股份數目
BlackRock Advisors Holdings Inc.	BlackRock Financial Management, Inc.	100.00	否	好倉	68,561,112
				淡倉	1,023,500
BlackRock Capital Holdings, Inc.	BlackRock Advisors Holdings Inc.	100.00	否	好倉	5,760,500
				淡倉	1,023,500
BlackRock Advisors, LLC	BlackRock Capital Holdings, Inc.	100.00	是	好倉	5,760,500
				淡倉	1,023,500
BlackRock Institutional Management Corporation	BlackRock Advisors, LLC	100.00	否	好倉	94,000
BlackRock Capital Management	BlackRock Institutional Management Corporation	100.00	是	好倉	94,000
BlackRock International Holdings Inc.	BlackRock Advisors Holdings Inc.	100.00	否	好倉	62,800,612
BR Jersey International LP	BlackRock International Holdings Inc.	100.00	否	好倉	62,800,612
BlackRock (Channel Islands) Ltd	BR Jersey International LP	100.00	是	好倉	426,500
BlackRock Cayco Ltd.	BR Jersey International LP	100.00	否	好倉	1,621,000
BlackRock Trident Holding Company Limited	BlackRock Cayco Ltd.	100.00	否	好倉	1,621,000
BlackRock Japan Holdings GK	BlackRock Trident Holding Company Limited	100.00	否	好倉	1,621,000
BlackRock Japan Co Ltd	BlackRock Japan Holdings GK	100.00	是	好倉	1,621,000
BlackRock (Institutional) Canada Ltd	BR Jersey International LP	100.00	否	好倉	271,500
BlackRock Holdings Canada Limited	BlackRock (Institutional) Canada Ltd	100.00	否	好倉	271,500
BlackRock Asset Management Canada Limited	BlackRock Holdings Canada Limited	100.00	否	好倉	271,500
BlackRock Australia Holdco Pty Ltd	BR Jersey International LP	100.00	否	好倉	389,000
BlackRock Investment Management (Australia) Limited	BlackRock Australia Holdco Pty Ltd	100.00	是	好倉	389,000
BlackRock HK Holdco Limited	BR Jersey International LP	100.00	否	好倉	18,686,692
BlackRock Asset Management North Asia Limited	BlackRock HK Holdco Limited	100.00	是	好倉	18,686,692
BlackRock Group Limited	BR Jersey International LP	100.00	否	好倉	41,405,920
BlackRock (Netherlands) B.V.	BlackRock Group Limited	100.00	是	好倉	402,000
BlackRock Advisors (UK) Limited	BlackRock Group Limited	100.00	是	好倉	14,058,831
BlackRock International Limited	BlackRock Group Limited	100.00	是	好倉	1,153,000
BlackRock Luxembourg Holdco S.a.r.l.	BlackRock Group Limited	100.00	否	好倉	21,462,589
BlackRock Investment Management Ireland Holdings Ltd	BlackRock Luxembourg Holdco S.a.r.l.	100.00	否	好倉	15,144,589
BlackRock Asset Management Ireland Limited	BlackRock Investment Management Ireland Holdings Ltd	100.00	是	好倉	15,144,589
BlackRock (Luxembourg) S.A.	BlackRock Luxembourg Holdco S.a.r.l.	100.00	是	好倉	6,318,000
BlackRock Investment Management (UK) Ltd	BlackRock Group Limited	100.00	是	好倉	4,329,500
BlackRock Holdings Deutschland GmbH	BlackRock Investment Management (UK) Ltd	100.00	否	好倉	233,000
BlackRock Asset Management Deutschland AG	BlackRock Holdings Deutschland GmbH	100.00	是	好倉	233,000
BlackRock Fund Managers Ltd	BlackRock Investment Management (UK) Ltd	100.00	是	好倉	1,375,000

另外，有1,086,000股H股（好倉）乃涉及衍生工具，類別為透過現金交收上市證券，以及1,023,500股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為透過實物交收上市證券。

除上文所披露者外，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於2014年6月30日在本公司股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336條存置之登記冊之任何權益或淡倉。

# 董事、監事和高級管理人員

## 報告期內董事、監事和高級管理人員持有本公司或本公司相聯法團股票、股票期權及被授予的限制性股票數量的變動情況

### 直接持股情況

於2014年6月30日，本公司董事、監事及高級管理人員根據中國證監會頒佈的《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第3號 – 半年度報告的內容與格式(2014年修訂)》需披露的持有本公司股份的情況；及本公司董事、監事及最高行政人員根據《證券及期貨條例》第XV部分，持有的本公司及其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》該等章節的規定被視為或當作本公司董事、監事或最高行政人員擁有的權益及淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條規定而記載於本公司保存的登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》而由董事、監事及最高行政人員須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### 持有本公司股票、股票期權及被授予的限制性股票數量的變動情況

姓名	職務	身份	H/A股	期初持股數	期末持股數	股份增減數	變動原因	權益性質	佔全部已發行H/A股百分比(%)	佔全部已發行股份百分比(%)
馬明哲	董事長、首席執行官	配偶持有權益	H	10,000	10,000	-	-	好倉	0.00032	0.00013
孫建一	副董事長、常務副總經理	實益擁有人	A	1,898,280	1,898,280	-	-	好倉	0.03966	0.02398
任匯川	執行董事、總經理	實益擁有人	A	100,000	100,000	-	-	好倉	0.00209	0.00126
姚波	執行董事、副總經理、 首席財務官、總精算師	實益擁有人 配偶持有權益	H	12,000 12,000	12,000 12,000	- -	- -	好倉 好倉	0.00038 0.00038	0.00015 0.00015
彭志堅	外部監事	實益擁有人	A	6,600	6,600	-	-	好倉	0.00014	0.00008
林立	股東代表監事	受控制的企業權益 <sup>(1)</sup>	A	73,019,013	61,018,865	-12,000,148	賣出	好倉	1.27483	0.77082
趙福俊	職工代表監事	配偶持有權益	A	1,700	1,700	-	-	好倉	0.00004	0.00002
金紹樑	董事會秘書	實益擁有人	H	10,000	10,000	-	-	好倉	0.00032	0.00013

(1) 林立先生為公司股東深圳市立業集團有限公司的控制人，故深圳市立業集團有限公司所持公司股份視為其本人持有。

### 持有本公司相聯法團的股票、股票期權及被授予的限制性股票數量的變動情況

姓名	職務	相聯法團	身份	H/A股	期初持股數	期末持股數	股份增減數	變動原因	權益性質	佔相聯法團全部已發行股份百分比(%)
孫建平	職工代表監事	平安銀行	實益擁有人	A	43,542	52,251	+8,709	分紅 <sup>(1)</sup>	好倉	0.00046

(1) 根據平安銀行2013年度權益分配方案，平安銀行以總股本9,520,745,656股為基數，向全體股東每10股派1.60元現金，同時，以資本公積金向全體股東每10股轉增2股。

### 股票期權及被授予的限制性股票數量變動情況

本公司現任及報告期內離任的董事、監事及高級管理人員於報告期內無股票期權持有情況，也沒有被授予限制性股票。

除上文所披露者外，於2014年6月30日，概無董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》）之股份、相關股份或債權證中持有或被視為持有根據《證券及期貨條例》第352條須予備存之登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據《標準守則》董事、監事及最高行政人員須通知本公司及聯交所之權益或淡倉；亦無獲授予權利以購買本公司或其任何相聯法團之任何股份或債權證權益。

### 報告期內董事、監事和高級管理人員變動情況

1. 於2014年3月12日，顧敏先生由於個人工作安排辭任本公司常務副總經理職務並申請辭去本公司執行董事職務。經公司於2014年6月12日召開的2013年年度股東大會審議通過，選舉蔡方方女士接替顧敏先生出任公司執行董事。蔡方方女士已於2014年7月2日獲得中國保監會核准的董事任職資格，並於同日正式出任本公司董事，顧敏先生亦於同日正式卸任本公司董事職務。
2. 王利平女士自2014年1月3日起，不再擔任本公司副總經理。

### 董事及監事個人信息變動情況

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

1. 公司副董事長孫建一先生於2014年2月起出任海昌控股有限公司獨立非執行董事。
2. 公司非執行董事楊小平先生於2014年4月由卜蜂集團副總裁轉任卜蜂集團副董事長。
3. 公司獨立非執行董事黃世雄先生於2014年1月起不再出任ARN Investment SICAV獨立非執行董事職務，於2014年4月起不再出任利達財富管理顧問有限公司的主席職務。黃先生於2014年3月起出任中國信貸控股有限公司非執行董事，於2014年7月由中國生物醫學再生科技有限公司董事會副主席轉任主席，並於2014年8月起出任JP Morgan Chinese Investment Trust, plc獨立非執行董事。

除了上述所披露外，根據《聯交所上市規則》第13.51B(1)條，並無其他資料需要作出披露。

# 重要事項

## 公司治理的情況

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

報告期內，公司召開了一次股東大會，即2013年年度股東大會；董事會共召開了兩次會議；監事會共召開了兩次會議。股東大會、董事會、監事會及高級管理層均按照《公司章程》賦予的職責，履行各自的權利、義務，沒有違法違規的情況發生。

公司嚴格按照法律法規和《公司章程》的要求，及時、準確、真實、完整地披露公司各項重大信息，確保所有股東有平等的機會獲得信息。公司致力於不斷建立高水準的公司治理，並相信健全的公司治理可進一步提升公司管理的高效及可靠性，對本公司實現股東價值的最大化至關重要。

報告期內，公司憑借規範、系統化、專業透明的公司治理水準，在《亞洲金融》雜誌主辦的「亞洲最佳管理企業」投票中，榮獲最佳投資者關係第7位。

## 報告期內現金分紅政策及利潤分配方案的執行情況

根據《公司章程》第二百一十三條，公司的利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性。在公司實現的年度可分配利潤（即公司彌補虧損、提取公積金後所餘的稅後利潤）為正值並且符合屆時法律法規和監管機構對償付能力充足率規定的前提下，公司最近三年以現金方式累計分配的利潤應不少於公司最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。具體的現金分紅比例將綜合考慮公司的盈利、現金流和償付能力情況，根據公司的經營和業務發展需要，由公司董事會制訂分配方案並按照《公司章程》規定實施。

本公司2013年度利潤分配方案已於2014年6月12日召開的2013年年度股東大會上審議通過，以總股本7,916,148,463股為基數，向全體股東派發公司2013年年度末期股息，每股派發現金紅利0.45元（含稅），共計35.62億元。股東大會決議公告刊登於上交所、聯交所網站以及2014年6月13日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》。本次分紅派息的A股股權登記日為2014年6月26日，紅利發放日為2014年6月27日；H股股權登記日為2014年7月2日，紅利發放日為2014年8月8日。本公司2013年度分紅派息實施公告刊登於上交所、聯交所網站以及2014年6月20日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》。該分配方案已經實施完畢。

## 中期業績及利潤分配

本集團2014年上半年業績載於財務報表部分。董事會宣告，向本公司股東派發截至2014年6月30日止6個月期間的中期股息每股0.25元（含稅，相等於每股0.3149港元）。由於公司於2013年發行的A股可轉債轉股期自2014年5月23日開始，目前尚難以預計A股股權登記日時公司的總股本，因此暫無法確定本次股息派發金額。若按公司2014年6月30日股本總數7,916,148,535計算，2014年中期股息派發總額為1,979,037,133.75元。於派發本次中期股息H股股權登記日（2014年9月17日，「登記日」）名列本公司H股股東名冊之H股股東將有權收取中期股息。有關A股股東有權收取截至2014年6月30日止6個月期間的中期股息的登記日期及安排將於上交所網站另行公佈。

根據《公司章程》，股息將以人民幣計算及宣派。A股股息將以人民幣支付，H股股息將以港幣支付。相關折算匯率以宣派中期股息之日前一周央行公佈的人民幣兌換港幣的平均匯率中間價（人民幣0.79387元兌1.00港元）計算。

為釐定有權獲派截至2014年6月30日止6個月期間的中期股息的H股股東名單，本公司將於2014年9月12日（星期五）至2014年9月17日（星期三）（包括首尾兩天）暫停辦理H股過戶登記手續。本公司H股股東如欲獲得分派中期股息資格而尚未登記過戶文件，須於2014年9月11日（星期四）下午四時三十分或之前將過戶文件連同有關股票交回本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司。股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司的地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓1712-1716室。

本公司已委任中國銀行（香港）信託有限公司為香港的收款代理人（「收款代理人」），並會將已宣派的中期股息支付予收款代理人，以待付予H股股東。中期股息將由收款代理人支付，而有關支票將於2014年10月17日或之前以平郵方式寄予於登記日名列本公司股東名冊的H股股東，郵誤風險由彼等承擔。

## 重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

報告期內本公司無重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項。

## 對外投資總體分析

本公司作為綜合性金融集團，投資業務是本公司的主營業務之一。本公司股權投資主要是保險資金投資形成，保險資金的運用受相關法律法規的限制。

# 重要事項

## 證券投資情況(交易性金融資產)

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	初始投資金額 (人民幣百萬元)	期末持有數量 (百萬股/百萬張)	期末賬面值 (人民幣百萬元)	佔期末證券 總投資比例(%)	報告期損益 (人民幣百萬元)
1	可轉債	113001	中行轉債	449	4.5	458	34.5	26
2	股票	600378	天科股份	120	9.6	123	9.2	4
3	股票	600036	招商銀行	44	3.0	31	2.3	(8)
4	股票	600016	民生銀行	43	4.9	30	2.3	(10)
5	股票	000016	深康佳 A	22	5.5	25	1.9	3
6	股票	601166	興業銀行	29	2.1	21	1.6	(3)
7	股票	000538	雲南白藥	5	0.4	20	1.5	(8)
8	股票	600000	浦發銀行	28	2.0	18	1.4	(5)
9	股票	000002	萬科 A	21	1.7	14	1.1	(2)
10	股票	600030	中信證券	21	1.2	14	1.1	(5)
期末持有的其他證券投資				484	-	572	43.1	(4)
報告期已出售證券投資損益				-	-	-	-	33
合計				1,266	-	1,326	100.0	21

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

## 持有前十大其他上市公司股權情況

序號	證券代碼	證券簡稱	初始投資金額 (人民幣百萬元)	期末賬面值 (人民幣百萬元)	佔該公司 股權比例(%)	報告期損益 (人民幣百萬元)	報告期所有者 權益變動 (人民幣百萬元)	會計核算科目
1	HK1398	工商銀行	573	496	1.5	33	(32)	可供出售金融資產
	601398		20,122	16,302		1,258	(944)	可供出售金融資產
2	HK1288	農業銀行	187	170	1.7	11	(17)	可供出售金融資產
	601288		14,826	13,890		-	216	可供出售金融資產
3	HK0939	建設銀行	595	544	1.1	-	2	可供出售金融資產
	601939		13,302	11,390		-	(35)	可供出售金融資產
4	000538	雲南白藥	1,413	5,109	9.4	33	(1,520)	可供出售金融資產
	HK3328		54	53		-	(1)	可供出售金融資產
5	601328	交通銀行	4,325	3,636	1.3	-	27	可供出售金融資產
	BE0974264930		Ageas (原名: Fortis)	23,874		2,959	5.2	-
7	600887	伊利股份	770	713	1.1	-	(72)	可供出售金融資產
8	HK3968	招商銀行	143	140	0.3	-	(7)	可供出售金融資產
	600036		578	550		-	(33)	可供出售金融資產
9	000333	美的集團	593	641	0.8	30	(106)	可供出售金融資產
10	600000	浦發銀行	688	636	0.4	46	(27)	可供出售金融資產

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



## 持有非上市金融企業股權情況

序號	所持對象名稱	初始 投資金額 (人民幣 百萬元)	持有數量 (百萬股)	佔該公司 股權比例(%)	期末賬面價值 (人民幣 百萬元)	報告期損益 (人民幣 百萬元)	報告期股東 權益變動 (人民幣 百萬元)	會計核算科目	股份來源
1	台州市商業銀行 股份有限公司	361	186	10.33	361	125	-	可供出售 金融資產	購買
2	國泰君安證券 股份有限公司	65	5	0.08	62	-	-	可供出售 金融資產	通過子公司 上海家化 <sup>(1)</sup> 持有

(1) 上海家化指上海家化(集團)有限公司。

## 資產交易事項

### 認購平安銀行非公開發行股份情況

2014年7月15日，本公司第九屆董事會第十四次會議審議通過了《關於認購平安銀行非公開發行股票的議案》及《關於平安資產認購平安銀行非公開發行優先股的議案》，決定以自有資金認購平安銀行非公開發行普通股股份，認購比例為平安銀行本次非公開發行普通股數量的45%-50%，並通過本公司控股子公司平安資產管理以其受託管理的保險資金認購平安銀行非公開發行優先股股份，認購比例為平安銀行本次非公開發行優先股數量的50%-60%，認購優先股的具體比例以相關監管部門批復為準。

詳細內容請查閱本公司於2014年7月16日在《上海證券報》、《中國證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站(www.sse.com.cn)發佈的相關公告。

# 重要事項

## 重大關聯交易

本報告期內公司無需要披露的關聯交易。

## 重大合同及其履行情況

### 擔保情況

(人民幣百萬元)

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

報告期內擔保發生額合計	—
報告期末擔保餘額合計	—

### 公司對子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計	12,172
報告期末對子公司擔保餘額合計	31,526

### 公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額	31,526
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	15.3
其中：直接或間接為資產負債率超過70%(於2014年6月30日)的 被擔保對象提供的擔保餘額	26,171

註：上表中的數據未包含本公司的控股子公司平安銀行等按照監管部門批准的經營範圍開展的金融擔保業務的數據。

## 託管、承包、租賃、委託理財、委託貸款及其他重大合同情況

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

## 外匯風險

本集團持有的以外幣計價的資產面臨外匯風險。這些資產包括外幣存款及債券等貨幣性資產和外幣股票及基金等以公允價值計量的非貨幣性資產。本集團以外幣計價的負債也面臨匯率波動風險。這些負債包括外幣借款、吸收存款及未決賠款準備金等貨幣性負債和以公允價值計量的非貨幣性負債。

本集團採用敏感性分析來估計風險。評估外匯風險敏感性時，假設所有以外幣計價的貨幣性資產和負債以及以公允價值計量的非貨幣性資產和負債兌換人民幣時同時一致貶值5%的情況如下表。

於2014年6月30日(人民幣百萬元)

減少稅前利潤

減少稅前權益

假設所有以外幣計價的貨幣性資產和負債以及以公允價值計量的非貨幣性資產和負債的價值兌換人民幣時同時一致貶值5%估計的匯率波動風險淨額	250	1,185
---	-----	-------

## 承諾事項履行情況

### 股東承諾

本公司於2010年2月22日接獲原深圳市新豪時投資發展有限公司（後更名為「林芝新豪時投資發展有限公司」）、原深圳市景傲實業發展有限公司（後更名為「林芝景傲實業發展有限公司」）和原深圳市江南實業發展有限公司（後更名為「工布江達江南實業發展有限公司」）三家股東的書面通知。根據該等書面通知，林芝新豪時投資發展有限公司和林芝景傲實業發展有限公司將在5年內以在二級市場公開出售和大宗交易相結合的方式減持，每年減持本公司的股份將分別不超過389,592,366股A股股份及331,117,788股A股股份的30%。工布江達江南實業發展有限公司擁有本公司A股股份中的88,112,886股在5年內也將以在二級市場公開出售和大宗交易相結合的方式進行減持，每年減持本公司的股份將不超過88,112,886股A股股份的30%。

截至2014年6月30日，上述承諾仍在履行之中，沒有出現違反承諾的情況。

### 與深發展重大資產重組所作出的承諾

- (1) 本公司承諾，自本次深發展非公開發行股份發行結束之日起36個月內不得轉讓本公司及子公司持有的深發展全部股份。但是，在適用法律許可的前提下，在本公司與本公司關聯機構（即在任何直接或間接控制本公司、直接或間接受本公司控制、與本公司共同受他人控制的人）之間進行轉讓不受此限。上述期限屆滿之後本公司可按中國證監會及深圳證券交易所的有關規定處置該等新發行股份。
- (2) 就原平安銀行兩處尚未辦理房產證的房產，本公司出具了《中國平安保險（集團）股份有限公司關於為平安銀行股份有限公司潛在房產權屬糾紛提供補償的承諾函》。根據該承諾函，本公司承諾，如果未來原平安銀行的上述房產產生權屬糾紛，本公司將盡力協調各方，爭取妥善解決糾紛，避免對銀行正常經營秩序造成不利影響。如果因房產權屬糾紛導致上述分支機構需要承擔額外的成本或者發生收入下降的情形，本公司承諾將以現金方式補償給深發展因原平安銀行處理房產糾紛而產生的盈利損失。

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

# 重要事項

- (3) 本公司承諾，與深發展重大資產重組完成後，在本公司作為深發展的控股股東期間，針對本公司以及本公司控制的其他企業未來擬從事或實質性獲得深發展同類業務或商業機會，且該等業務或商業機會所形成的資產和業務與深發展可能構成潛在同業競爭的情況，本公司以及本公司控制的其他企業將不從事與深發展相同或相近的業務，以避免與深發展的業務經營構成直接或間接的競爭。
- (4) 本公司承諾，在與深發展重大資產重組完成後，就本公司及本公司控制的其他企業與深發展之間發生的構成深發展關聯交易的事項，本公司及本公司控制的其他企業將遵循市場交易的公開、公平、公正的原則，按照公允、合理的市場價格與深發展進行交易，並依據有關法律、法規及規範性文件的規定履行決策程序，依法履行信息披露義務。本公司保證本公司及本公司控制的其他企業將不通過與深發展的交易取得任何不正當的利益或使深發展承擔任何不正當的義務。
- (5) 本公司承諾，本次重大資產重組完成後，在本公司作為深發展的控股股東期間，將維護深發展的獨立性，保證深發展在人員、資產、財務、機構、業務等方面與本公司以及本公司控制的其他企業彼此間獨立。

截至2014年6月30日，上述第(2)項承諾已經履行完畢，其餘承諾仍在履行之中，沒有出現違反承諾的情況。

## 發行260億元A股可轉債所作出的承諾

本公司在發行260億元A股可轉債期間，就部分下屬公司涉及自用物業建設項目及養老社區建設項目，本公司承諾，目前及未來都將嚴格遵守保險資金投資不動產的相關規定，遵守專地專用原則，不變相炒地賣地，不利用投資養老和自用性不動產的名義開發和銷售商品住房。

截至2014年6月30日，上述承諾仍在履行之中，沒有出現違反承諾的情況。

## 認購平安銀行非公開發行1,323,384,991股新股所作出的承諾

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

截至2014年6月30日，上述承諾仍在履行之中，沒有出現違反承諾的情況。

### 募集資金使用情況

本公司於2013年發行A股可轉債所募集的資金已全部用於充實公司資本金，並按照相關行業監管機構有關適用法規進行使用。

### 聘任會計師事務所情況

根據公司2013年度股東大會決議，公司於2014年聘請了普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）及羅兵咸永道會計師事務所分別擔任公司中國會計準則財務報告審計機構及國際財務報告準則財務報告審計機構。會計師已審閱中期業績，而公司中期財務報告未經審計。

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

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

### 購買、出售或贖回上市股份

本公司或其任何子公司自2014年1月1日至2014年6月30日止期間概無購買、出售或贖回其任何上市股份。

### 審計與風險管理委員會

本公司已根據《企業管治守則》成立審計與風險管理委員會。

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

截至本報告披露之日，審計與風險管理委員會由五位獨立非執行董事和一位非執行董事組成，由獨立非執行董事湯雲為先生出任主任委員，彼具備會計師專業資格及相關財務管理知識。

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

本公司亦已設立戰略與投資決策委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事會下屬委員會的職責及工作概要詳情載於本公司2013年H股年報第114至118頁公司治理報告「董事會各專業委員會」內。審計與風險管理委員會、薪酬委員會及提名委員會的職權範圍及運作模式已同時在公司網站及聯交所網站公佈。

# 重要事項

## 本公司遵守《企業管治守則》情況

除以下披露外，本公司董事概不知悉任何可合理顯示本公司於2014年1月1日至2014年6月30日止期間任何時間未遵守《企業管治守則》所載適用守則條文的資料。

《企業管治守則》第A.2.1條規定，董事長與首席執行官應有區分且不得由一人同時兼任。馬明哲先生雖然同時兼任本公司董事長與首席執行官，然而，董事會認為本公司已建立了符合國際標準的董事會體系，而且制定了規範、嚴格的運作制度及議事規則。在公司事務的決策過程中，董事長並無有別於其他董事的任何特殊權力。並且，在公司日常經營層面，本公司建立了完善的制度及架構，重大事項均經過完整、嚴密的研究和決策程序，可以確保首席執行官規範、有效地履行職責。再者，公司現時的經營管理模式已得到各界的充分認同，並已證實為可靠、高效及成功的模式，延續這一模式有利於公司未來發展。《公司章程》對董事會和管理層之間的職責分工有着非常清晰的規定。

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

有關本公司的安排及本公司無意將董事長與首席執行官的角色分開的原因載於本公司2013年H股年報第129至130頁公司治理報告「本公司遵守聯交所《企業管治守則》情況」一段。

## 本公司董事及監事遵守《標準守則》情況

於2004年5月，本公司已就本公司董事及監事進行證券交易採納一套行為守則（「行為守則」），該行為守則於2014年4月進行了相應修訂，條款之嚴謹不遜於《標準守則》所規定之標準。經向本公司所有董事及監事作出專門查詢後，彼等確認自2014年1月1日至2014年6月30日止期間已遵守《標準守則》及行為守則所規定的標準。

## 代扣代繳所得稅

### 代扣代繳境外非居民企業企業所得稅

根據自2008年1月1日起執行的《中華人民共和國企業所得稅法》適用條文及其實施條例的規定，本公司向於登記日名列本公司H股股東名冊的H股非居民企業股東（包括香港中央結算（代理人）有限公司）派發2014年中期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅；惟倘居民企業股東於規定時間內提供法律意見書並經本公司向主管稅務機關確認，本公司將不會向於登記日名列本公司H股股東名冊的H股居民企業股東派發2014年中期股息時代扣代繳企業所得稅。

任何名列本公司H股股東名冊並依法在中國境內成立，或依照外國（或外地）法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業（定義見《中華人民共和國企業所得稅法》），如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在2014年9月11日（星期四）

下午四時三十分或之前向香港中央證券登記有限公司呈交一份由有資格在中國大陸執業的律師出具確認其具有居民企業身份的法律意見書（須加蓋該律師事務所公章）。

### 代扣代繳境外個人股東個人所得稅

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

根據上述稅務法規以及國家稅務總局的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號），本公司向登記日名列本公司H股股東名冊的H股個人股東派發2014年中期股息時，將一般按照10%稅率扣繳個人所得稅，但是，稅務法規及相關稅收協定另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣代繳股息的個人所得稅。

名列本公司H股股東名冊的個人股東，如屬於低於10%稅率的協定國家居民，不適用本公司代扣代繳上述10%的個人所得稅，本公司可以根據《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協定待遇管理辦法（試行）〉的通知》（國稅發[2009]124號）有關規定，代為辦理享受有關協定待遇申請。請符合條件的股東在2014年9月11日（星期四）下午四時三十分或之前向香港中央證券登記有限公司呈交書面委託以及有關申報材料，並經本公司轉呈主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還。

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

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

### 其他重大事項

本報告期內公司無需披露的其他重大事項。

# 中期簡要合併財務報表審閱報告

致中國平安保險(集團)股份有限公司全體股東：

(中國大陸成立的股份有限公司)

## 介紹

我們審閱了中國平安保險(集團)股份有限公司及其子公司載於第71頁至113頁的中期簡要合併財務報表，該等財務報表包括2014年6月30日的中期合併資產負債表，截至2014年6月30日止6個月期間的中期合併利潤表、中期合併綜合收益表、中期合併股東權益變動表、中期合併現金流量表以及重要會計政策和財務報表附註。該等中期簡要合併財務報表根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的有關要求及《國際會計準則第34號 – 中期財務報告》(「國際會計準則第34號」)編製。貴公司董事對根據《國際會計準則第34號》的規定編製並列報該等中期簡要合併財務報表負責。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期簡要合併財務報表提出獨立結論，並根據我們協議約定的條款僅向董事會出具報告，而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

## 審閱範圍

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

## 結論

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

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2014年8月19日



# 中期合併利潤表

截至2014年6月30日止6個月期間

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	附註	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
毛承保保費及保單費收入	5	179,395	144,460
減：分出保費		(13,875)	(9,441)
淨承保保費及保單費收入	5	165,520	135,019
提取未到期責任準備金		(6,156)	(3,989)
已賺保費		159,364	131,030
分保佣金收入		4,367	2,560
銀行業務利息收入	6	57,191	43,354
非保險業務手續費及佣金收入	7	11,194	6,678
投資收益	8	27,387	27,448
應佔聯營企業和合營企業損益		(208)	(21)
其他業務收入	9	7,050	4,808
<b>收入合計</b>		<b>266,345</b>	<b>215,857</b>
賠款及保戶利益	10	(124,009)	(107,872)
保險業務佣金支出		(17,361)	(12,875)
銀行業務利息支出	6	(31,758)	(23,914)
非保險業務手續費及佣金支出	7	(1,438)	(745)
提取貸款損失準備淨額	11.20	(5,301)	(2,571)
匯兌損益		97	(105)
業務及管理費		(46,696)	(35,675)
財務費用		(2,833)	(1,355)
其他業務成本		(4,425)	(3,394)
<b>支出合計</b>		<b>(233,724)</b>	<b>(188,506)</b>
稅前利潤	11	32,621	27,351
所得稅	12	(6,757)	(5,580)
<b>淨利潤</b>		<b>25,864</b>	<b>21,771</b>
<b>下列歸屬於：</b>			
– 母公司股東的淨利潤		21,362	17,910
– 少數股東損益		4,502	3,861
		25,864	21,771
		人民幣元	人民幣元
<b>歸屬於母公司普通股股東的每股收益：</b>			
– 基本	15	2.70	2.26
– 稀釋	15	2.55	2.26

本期建議的股息分配方案具體披露請參見本財務報表的附註14。

# 中期合併綜合收益表

截至2014年6月30日止6個月期間

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	附註	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
<b>淨利潤</b>		<b>25,864</b>	21,771
<b>其他綜合收益</b>			
之後或被重分類至收益或損失：			
可供出售金融資產		7,901	(3,929)
影子會計調整		289	576
外幣報表折算差額		15	8
應佔聯營企業和合營企業其他綜合收益		1	2
與其他綜合收益相關的所得稅		(2,073)	854
<b>稅後其他綜合收益</b>	13	<b>6,133</b>	(2,489)
<b>綜合收益合計</b>		<b>31,997</b>	19,282
<b>下列歸屬於：</b>			
- 母公司股東的綜合收益		27,323	15,490
- 少數股東的綜合收益		4,674	3,792
		<b>31,997</b>	19,282

# 中期合併資產負債表

2014年6月30日

(人民幣百萬元)	附註	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
<b>資產</b>			
現金、存放銀行及其他金融機構款項	16	406,955	353,331
存放中央銀行款項及法定保證金	17	266,707	237,154
固定到期日投資	18	1,608,369	1,454,637
權益投資	19	178,303	157,068
衍生金融資產		2,760	3,402
發放貸款及墊款	20	989,082	861,770
應收保費	21	25,910	24,205
應收賬款	22	13,170	8,033
存貨		2,049	1,764
應收分保合同準備金		16,369	13,839
保險合同保戶賬戶資產	23	36,053	35,502
投資合同保戶賬戶資產	23	4,691	4,101
於聯營企業和合營企業的投資	24	12,376	12,081
投資性房地產		18,149	18,262
固定資產		18,605	18,873
無形資產		43,323	43,896
遞延所得稅資產		15,160	15,253
其他資產	25	143,194	97,141
<b>資產合計</b>		<b>3,801,225</b>	<b>3,360,312</b>
<b>股東權益及負債</b>			
<b>股東權益</b>			
股本	26	7,916	7,916
儲備	27	96,146	90,167
未分配利潤	27	102,426	84,626
歸屬於母公司股東權益合計		206,488	182,709
少數股東權益	27	60,650	56,996
股東權益合計		267,138	239,705
<b>負債</b>			
應付銀行及其他金融機構款項	28	460,995	509,466
賣出回購金融資產款	29	141,567	121,642
交易性金融負債		4,950	3,692
衍生金融負債		3,267	2,918
客戶存款及保證金	30	1,477,501	1,191,515
應付賬款	31	3,144	2,618
應付所得稅		4,737	4,347
保險應付款		45,895	54,359
保險合同負債	32	1,124,006	1,030,212
保戶投資合同負債		40,330	38,353
應付保單紅利		27,676	25,232
應付債券	33	81,163	56,756
遞延所得稅負債		4,743	6,238
其他負債		114,113	73,259
負債合計		3,534,087	3,120,607
<b>股東權益及負債合計</b>		<b>3,801,225</b>	<b>3,360,312</b>

馬明哲  
董事

孫建一  
董事

姚波  
董事

# 中期合併股東權益變動表

截至2014年6月30日止6個月期間

截至2014年6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	歸屬於母公司股東權益							少數 股東權益 (未經審計)	股東 權益合計 (未經審計)
	股本 (未經審計)	資本公積 (未經審計)	盈餘公積 (未經審計)	一般 風險準備 (未經審計)	外幣報表 折算差額 (未經審計)	未分配利潤 (未經審計)			
2014年1月1日餘額	7,916	82,679	6,982	395	111	84,626	56,996	239,705	
本期淨利潤	-	-	-	-	-	21,362	4,502	25,864	
本期其他綜合收益	-	5,946	-	-	15	-	172	6,133	
本期綜合收益合計	-	5,946	-	-	15	21,362	4,674	31,997	
對股東的分配(附註14)	-	-	-	-	-	(3,562)	-	(3,562)	
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	(942)	(942)	
與少數股東的權益性交易	-	21	-	-	-	-	(468)	(447)	
少數股東增資	-	(6)	-	-	-	-	298	292	
其他	-	3	-	-	-	-	92	95	
2014年6月30日餘額	7,916	88,643	6,982	395	126	102,426	60,650	267,138	

截至2013年6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	歸屬於母公司股東權益							少數 股東權益 (未經審計)	股東 權益合計 (未經審計)
	股本 (未經審計)	資本公積 (未經審計)	盈餘公積 (未經審計)	一般 風險準備 (未經審計)	外幣報表 折算差額 (未經審計)	未分配利潤 (未經審計)			
2013年1月1日餘額	7,916	83,794	6,982	395	100	60,430	50,032	209,649	
本期淨利潤	-	-	-	-	-	17,910	3,861	21,771	
本期其他綜合收益	-	(2,428)	-	-	8	-	(69)	(2,489)	
本期綜合收益合計	-	(2,428)	-	-	8	17,910	3,792	19,282	
對股東的分配(附註14)	-	-	-	-	-	(2,375)	-	(2,375)	
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	(449)	(449)	
設立子公司	-	-	-	-	-	-	1,080	1,080	
與少數股東的權益性交易	-	-	-	-	-	-	(125)	(125)	
少數股東增資	-	-	-	-	-	-	36	36	
其他	-	24	-	-	-	-	(19)	5	
2013年6月30日餘額	7,916	81,390	6,982	395	108	75,965	54,347	227,103	

# 中期合併現金流量表

截至2014年6月30日止6個月期間

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	附註	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
<b>經營活動產生的現金流入淨額</b>		<b>125,062</b>	<b>105,856</b>
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
購買投資性房地產、固定資產及無形資產支付的現金		(6,613)	(2,379)
處置投資性房地產、固定資產及無形資產收到的現金		373	84
處置投資收到的現金		508,058	789,095
購買投資支付的現金		(674,140)	(960,473)
定期存款淨增加額		(10,023)	(3,418)
購買子公司部分少數股權支付的現金淨額		(447)	-
收購子公司支付的現金		(561)	-
處置子公司收到的現金		5	-
收到的利息		36,974	30,685
收到的股息		3,828	38
收到的租金		861	565
其他		(7,202)	(3,854)
<b>投資活動產生的現金流出淨額</b>		<b>(148,887)</b>	<b>(149,657)</b>
<b>籌資活動產生的現金流量</b>			
吸收投資收到的現金		4,517	1,151
發行債券的現金流入		27,478	1,400
賣出回購金融資產款的增加/(減少)淨額		31,724	(11,864)
借入資金的現金流入		24,619	8,226
償還資金的現金流出		(15,189)	(10,914)
支付的利息		(9,948)	(3,921)
支付的股息		(2,827)	(2,423)
<b>籌資活動產生的現金流入/(流出)淨額</b>		<b>60,374</b>	<b>(18,345)</b>
<b>現金及現金等價物的淨增加/(減少)額</b>		<b>36,549</b>	<b>(62,146)</b>
淨匯兌差額		884	(508)
現金及現金等價物的期初餘額		244,877	246,886
<b>現金及現金等價物的期末餘額</b>	37	<b>282,310</b>	<b>184,232</b>

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 1. 公司資料

中國平安保險(集團)股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於1988年3月21日在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)深圳市註冊成立。其營業範圍包括投資金融、保險企業；監督管理控股投資企業各種國內、國際業務，開展資金運用業務。本公司及其子公司統稱為本集團。本集團現提供多元化的金融產品及服務，並專注於人身保險業務、財產保險業務、信託業務、證券業務、銀行業務以及其他業務。

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

## 2. 編製基準

本中期簡要合併財務報表根據《國際會計準則第34號 – 中期財務報告》編製。因此並不包括在年度財務報表中的所有信息和披露內容；據此，本中期簡要合併財務報表應與本集團2013年度已審財務報表一併閱讀。

## 3. 重要會計政策

(1) 編製本中期簡要合併財務報表所採用之會計政策與2013年度財務報表所採用的會計政策(見有關的年度財務報表)一致，唯以下所述者除外：

《國際會計準則第32號 – 金融工具：披露》就金融資產和金融負債的抵銷作出修訂。修訂了《國際會計準則第32號 – 金融工具：披露》的應用指引，並澄清了在資產負債表中抵銷金融資產和金融負債的若干規定。

《國際會計準則第39號 – 金融工具：確認和計量》-「衍生工具的替代」的修訂。此修訂為符合指定條件的套期工具替代至中央對手方的情形提供了終止採用套期會計豁免。

國際財務報告準則解釋委員會《解釋公告第21號 – 徵稅》：《解釋公告第21號 – 徵稅》是對《國際會計準則第37號 – 準備》中支付徵稅負債的會計方法的解釋。此解釋指明導致支付徵稅的債務事件的情形以及確認該負債的時點。本集團目前並無重大徵稅責任。

上述修訂的國際會計準則／解釋公告對截至2014年6月30日止6個月期間的中期簡要合併財務報表不產生重大影響。

### (2) 會計估計變更

本集團在計量長期人身險保險合同的保險責任準備金過程中須對折現率／投資收益率、死亡率、發病率、退保率、保單紅利假設及費用假設等作出重大判斷。這些計量假設需以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定。本集團於2014年6月30日根據當前信息重新釐定上述有關假設，假設變動所形成的相關保險合同準備金的變動計入本期間利潤表。此項變動減少2014年6月30日長期壽險責任準備金人民幣4.130百萬元，增加截至2014年6月30日止6個月期間稅前利潤人民幣4.130百萬元。

## 4. 分部報告

截至2014年6月30日止6個月期間，本集團經營分部的構成與2013年度一致。

截至2014年6月30日止6個月期間的分部分析如下：

(人民幣百萬元)	人壽保險 (未經審計)	財產保險 (未經審計)	銀行 (未經審計)	證券 (未經審計)	信託 (未經審計)	總部 (未經審計)	其他 (未經審計)	抵銷 (未經審計)	合計 (未經審計)
毛承保保費及保單費收入	110,543	68,852	-	-	-	-	-	-	179,395
減：分出保費	(2,486)	(11,389)	-	-	-	-	-	-	(13,875)
提取未到期責任準備金	(526)	(5,630)	-	-	-	-	-	-	(6,156)
已賺保費	107,531	51,833	-	-	-	-	-	-	159,364
分保佣金收入	497	3,870	-	-	-	-	-	-	4,367
銀行業務利息收入	-	-	57,194	-	-	-	-	(3)	57,191
非保險業務手續費及佣金收入	-	-	8,941	857	1,654	-	1,134	(1,392)	11,194
其中：分部間非保險業務手續費 及佣金收入	-	-	75	-	625	-	692	(1,392)	-
投資收益	19,437	3,134	2,230	668	536	914	1,771	(1,303)	27,387
其中：分部間投資收益	975	25	-	10	20	2	271	(1,303)	-
應佔聯營企業和合營企業損益	(16)	-	9	-	(69)	1	(133)	-	(208)
其他業務收入	3,171	222	88	13	270	182	8,340	(5,236)	7,050
其中：分部間其他業務收入	2,165	6	-	-	-	177	2,888	(5,236)	-
收入合計	130,620	59,059	68,462	1,538	2,391	1,097	11,112	(7,934)	266,345
賠款及保戶利益	(93,794)	(30,215)	-	-	-	-	-	-	(124,009)
保險業務佣金支出	(11,471)	(7,336)	-	-	-	-	-	1,446	(17,361)
銀行業務利息支出	-	-	(32,604)	-	-	-	-	846	(31,758)
非保險業務手續費及佣金支出	-	-	(1,170)	(60)	(492)	-	(53)	337	(1,438)
提取貸款損失準備淨額	-	-	(5,294)	-	-	-	(7)	-	(5,301)
匯兌損益	35	4	80	-	-	-	(22)	-	97
業務及管理費	(9,832)	(15,258)	(16,368)	(881)	(567)	(252)	(5,959)	2,421	(46,696)
財務費用	(723)	(82)	-	-	(355)	(732)	(999)	58	(2,833)
其他業務成本	(4,092)	(83)	(24)	(1)	(4)	(4)	(2,895)	2,678	(4,425)
支出合計	(119,877)	(52,970)	(55,380)	(942)	(1,418)	(988)	(9,935)	7,786	(233,724)
稅前利潤	10,743	6,089	13,082	596	973	109	1,177	(148)	32,621
所得稅	(1,447)	(1,593)	(3,200)	(90)	(227)	-	(200)	-	(6,757)
淨利潤	9,296	4,496	9,882	506	746	109	977	(148)	25,864

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 4. 分部報告 (續)

截至2013年6月30日止6個月期間的分部分析如下：

(人民幣百萬元)	人壽保險 (未經審計)	財產保險 (未經審計)	銀行 (未經審計)	證券 (未經審計)	信託 (未經審計)	總部 (未經審計)	其他 (未經審計)	抵銷 (未經審計)	合計 (未經審計)
毛承保保費及保單費收入	90,557	53,903	-	-	-	-	-	-	144,460
減：分出保費	(2,054)	(7,387)	-	-	-	-	-	-	(9,441)
提取未到期責任準備金	(757)	(3,232)	-	-	-	-	-	-	(3,989)
已賺保費	87,746	43,284	-	-	-	-	-	-	131,030
分保佣金收入	129	2,431	-	-	-	-	-	-	2,560
銀行業務利息收入	-	-	43,354	-	-	-	-	-	43,354
非保險業務手續費及佣金收入	-	-	4,892	839	1,112	-	229	(394)	6,678
其中：分部間非保險業務手續費 及佣金收入	-	-	67	-	327	-	-	(394)	-
投資收益	23,029	2,946	413	596	78	378	993	(985)	27,448
其中：分部間投資收益	839	36	-	14	-	46	50	(985)	-
應佔聯營企業和合營企業損益	(10)	-	17	-	11	-	(39)	-	(21)
其他業務收入	2,471	176	73	24	303	128	5,486	(3,853)	4,808
其中：分部間其他業務收入	1,710	9	-	-	92	125	1,917	(3,853)	-
收入合計	113,365	48,837	48,749	1,459	1,504	506	6,669	(5,232)	215,857
賠款及保戶利益	(81,833)	(26,039)	-	-	-	-	-	-	(107,872)
保險業務佣金支出	(8,458)	(5,117)	-	-	-	-	-	700	(12,875)
銀行業務利息支出	-	-	(24,690)	-	-	-	-	776	(23,914)
非保險業務手續費及佣金支出	-	-	(515)	(79)	(294)	-	(7)	150	(745)
提取貸款損失準備淨額	-	-	(2,564)	-	(1)	-	(6)	-	(2,571)
匯兌損益	(87)	(17)	23	7	-	3	(34)	-	(105)
業務及管理費	(8,429)	(12,648)	(11,241)	(822)	(519)	(239)	(3,649)	1,872	(35,675)
財務費用	(497)	(211)	-	-	(43)	(156)	(448)	-	(1,355)
其他業務成本	(3,102)	(97)	(38)	(259)	(32)	(1)	(1,548)	1,683	(3,394)
支出合計	(102,406)	(44,129)	(39,025)	(1,153)	(889)	(393)	(5,692)	5,181	(188,506)
稅前利潤	10,959	4,708	9,724	306	615	113	977	(51)	27,351
所得稅	(1,620)	(1,216)	(2,324)	(61)	(159)	-	(200)	-	(5,580)
淨利潤	9,339	3,492	7,400	245	456	113	777	(51)	21,771

2014年6月30日和2013年12月31日的分部資產分析如下：

(人民幣百萬元)	人壽保險	財產保險	銀行	證券	信託	總部	其他	抵銷	合計
2014年6月30日(未經審計)	1,299,508	174,200	2,138,632	48,875	32,660	54,870	126,795	(74,315)	3,801,225
2013年12月31日(經審計)	1,171,448	159,659	1,895,602	37,638	29,775	44,273	85,754	(63,837)	3,360,312



## 5. 承保保費及保單費收入毛額及淨額

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
毛承保保費、保單費收入及保費存款	217,162	180,711
減：未通過重大保險風險測試的規模保費	(1,576)	(1,520)
萬能險及投連險分拆至保費存款的部分	(36,191)	(34,731)
毛承保保費及保單費收入	179,395	144,460
長期壽險業務毛承保保費及保單費收入	103,706	84,989
短期壽險業務毛承保保費	6,837	5,568
財產保險業務毛承保保費	68,852	53,903
毛承保保費及保單費收入	179,395	144,460
<b>毛承保保費及保單費收入</b>		
人壽保險		
個人壽險	94,627	79,450
銀行保險	10,406	6,707
團體壽險	5,510	4,400
	110,543	90,557
財產保險		
機動車輛保險	52,142	40,884
非機動車輛保險	15,051	11,589
意外與健康保險	1,659	1,430
	68,852	53,903
毛承保保費及保單費收入	179,395	144,460
<b>扣除分出保費</b>		
人壽保險		
個人壽險	92,347	77,479
銀行保險	10,386	6,686
團體壽險	5,324	4,338
	108,057	88,503
財產保險		
機動車輛保險	44,335	37,093
非機動車輛保險	11,487	8,018
意外與健康保險	1,641	1,405
	57,463	46,516
淨承保保費及保單費收入	165,520	135,019

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 6. 銀行業務利息淨收入

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
<b>銀行業務利息收入</b>		
存放中央銀行款項	1,860	1,561
金融企業往來	11,086	10,144
發放貸款及墊款		
企業貸款及墊款	17,604	14,638
個人貸款及墊款	15,497	9,459
票據貼現	115	158
債券	10,856	7,266
其他	173	128
小計	57,191	43,354
<b>銀行業務利息支出</b>		
向中央銀行借款	18	15
金融企業往來	15,084	11,699
客戶存款及保證金	16,116	11,821
應付債券	540	379
小計	31,758	23,914
銀行業務利息淨收入	25,433	19,440

## 7. 非保險業務手續費及佣金淨收入

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
<b>非保險業務手續費及佣金收入</b>		
銀行業務手續費及佣金收入	8,866	4,824
信託產品管理費	1,402	889
證券經紀業務手續費收入	426	450
證券承銷業務手續費收入	252	275
其他	248	240
小計	11,194	6,678
<b>非保險業務手續費及佣金支出</b>		
銀行業務手續費及佣金支出	1,167	501
證券經紀業務手續費支出	51	50
其他	220	194
小計	1,438	745
非保險業務手續費及佣金淨收入	9,756	5,933

## 8. 投資收益

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
淨投資收益	33,466	26,453
已實現的收益	1,339	2,130
未實現的收益/(損失)	222	(68)
減值損失	(7,640)	(1,067)
總投資收益	27,387	27,448

### (1) 淨投資收益

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
非銀行業務固定到期日投資的利息收入		
債券及債權計劃		
– 持有至到期投資	13,465	11,390
– 可供出售金融資產	2,939	2,365
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	116	92
– 貸款及應收款	4,489	1,600
定期存款		
– 貸款及應收款	5,841	5,995
活期存款		
– 貸款及應收款	160	341
其他		
– 可供出售金融資產	638	–
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	105	6
– 貸款及應收款	1,806	1,159
權益投資的股息收入		
證券投資基金		
– 可供出售金融資產	1,521	580
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	743	601
權益證券		
– 可供出售金融資產	2,395	3,370
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	15	13
投資性房地產經營租賃收入	817	565
賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出	(1,584)	(1,624)
	33,466	26,453

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 8. 投資收益 (續)

### (2) 已實現的收益

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
固定到期日投資		
- 可供出售金融資產	(268)	(7)
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	(3)	30
- 貸款及應收款	2,082	468
權益投資		
- 可供出售金融資產	(484)	1,757
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	(244)	(417)
- 子公司、聯營企業及合營企業(i)	87	203
衍生金融工具		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	169	96
	<b>1,339</b>	<b>2,130</b>

(i) 指處置子公司、聯營企業及合營企業的收益。

### (3) 未實現的收益 / (損失)

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
固定到期日投資		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	199	(55)
權益投資		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	8	(19)
衍生金融工具		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	15	6
	<b>222</b>	<b>(68)</b>

### (4) 減值損失

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
權益投資		
- 可供出售金融資產	(7,640)	(1,067)

## 9. 其他業務收入

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
商品銷售收入 - 上海家化集團有限公司(以下簡稱「上海家化」)營業收入	2,556	2,596
投連管理費收入及投資合同收入	314	311
高速公路通行費收入	529	300
諮詢服務費收入	360	368
融資租賃收入	837	155
賬戶管理費收入	548	394
其他	1,906	684
	<b>7,050</b>	<b>4,808</b>

## 10. 賠款及保戶利益

(1)

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年		
	毛額 (未經審計)	分出予再保險公司 (未經審計)	淨額 (未經審計)
賠款及理賠費用	41,832	(6,493)	35,339
退保金	5,053	-	5,053
年金給付	2,583	-	2,583
滿期及生存給付	10,737	-	10,737
保單紅利支出	3,361	-	3,361
壽險責任準備金的增加	60,740	(163)	60,577
投資型保單賬戶利息	6,359	-	6,359
	<b>130,665</b>	<b>(6,656)</b>	<b>124,009</b>

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2013年		
	毛額 (未經審計)	分出予再保險公司 (未經審計)	淨額 (未經審計)
賠款及理賠費用	35,001	(4,565)	30,436
退保金	3,712	-	3,712
年金給付	2,475	-	2,475
滿期及生存給付	8,768	-	8,768
保單紅利支出	3,482	-	3,482
壽險責任準備金的增加	54,387	(665)	53,722
投資型保單賬戶利息	5,277	-	5,277
	<b>113,102</b>	<b>(5,230)</b>	<b>107,872</b>

(2)

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年		
	毛額 (未經審計)	分出予再保險公司 (未經審計)	淨額 (未經審計)
長期人壽保險合同利益	92,861	(1,666)	91,195
短期人壽保險賠款	2,863	(262)	2,601
財產保險賠款	34,941	(4,728)	30,213
	<b>130,665</b>	<b>(6,656)</b>	<b>124,009</b>

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2013年		
	毛額 (未經審計)	分出予再保險公司 (未經審計)	淨額 (未經審計)
長期人壽保險合同利益	81,326	(1,648)	79,678
短期人壽保險賠款	2,192	(37)	2,155
財產保險賠款	29,584	(3,545)	26,039
	<b>113,102</b>	<b>(5,230)</b>	<b>107,872</b>

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 11. 稅前利潤

稅前利潤已扣除／(計入)下列項目：

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
員工成本	18,956	14,576
保戶儲金及投資款利息支出	7,033	5,894
保險保障基金	823	658
業務監管費	195	181
投資性房地產折舊	335	264
固定資產折舊	816	962
無形資產攤銷	936	814
租金支出	2,366	1,777
業務宣傳費	3,940	2,848
差旅費	705	334
公雜費	1,322	694
稅費	194	176
郵電費	807	681
車船燃料費	498	357
處置投資性房地產、固定資產和無形資產(收益)／損失	(38)	5
提取壞賬準備淨額	335	58
提取貸款損失準備淨額	5,301	2,571
商品銷售成本 - 上海家化營業成本	915	1,249

## 12. 所得稅

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
當期所得稅	10,232	6,414
遞延所得稅	(3,475)	(834)
	6,757	5,580

### 13. 其他綜合收益

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
以後或被重分類至收益或損失：		
可供出售金融資產：		
公允價值變動	(491)	(3,141)
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的金額		
- 處置損失/(收益)	752	(1,840)
- 減值損失	7,640	1,052
所得稅影響	(2,001)	996
	5,900	(2,933)
影子會計調整	289	576
所得稅影響	(72)	(142)
	217	434
境外經營外幣報表折算差額	15	8
應佔聯營企業和合營企業其他綜合收益	1	2
	6,133	(2,489)

### 14. 股息

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年 (未經審計)	2013年 (經審計)
宣派的上年度普通股股利：		
2014年宣派的2013年末期股利：每股人民幣0.45元 (2013年宣派的2012年末期股利：每股人民幣0.30元)(i)	3,562	2,375
年內宣派的普通股中期股利：		
2014年中期股利：每股人民幣0.25元 (2013年中期股利：每股人民幣0.20元)(ii)	1,979	1,583

(i) 於2014年3月13日本公司董事會通過了《公司2013年度利潤分配預案》，同意派發2013年末期股息每股人民幣0.45元。於2014年6月10日，上述利潤分配預案經股東大會批准。公司於2013年11月22日發行的A股可轉換公司債券於2014年5月23日可以開始轉股。截至2014年6月27日(除息日)，有6,371股的A股轉股權行權，導致公司的總股本增加至7,916,148,463股，以此計算的末期股息總額為人民幣3,562百萬元。截至2014年6月30日，公司的總股本為7,916,148,535股。

(ii) 於2014年8月19日本公司董事會通過了《關於派發公司2014年中期股息的議案》，同意派發2014年中期股息每股人民幣0.25元。由於公司於2013年11月22日發行的A股可轉換公司債券於2014年5月23日可以開始轉股，目前尚難以預計A股股權登記日時公司的總股本，因此，暫時無法確定2014年中期股息派發總額。若按公司2014年6月30日的總股本7,916百萬股為基數，中期股息總額為人民幣1,979百萬元。該金額於2014年6月30日未確認負債。

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 15. 每股收益

### (1) 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以母公司截至6月30日止6個月期間發行在外普通股的加權平均數計算，但不包括本公司購回以及持有作為庫存股的普通股。

截至6月30日止6個月期間	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤(人民幣百萬元)	21,362	17,910
發行在外普通股的加權平均數(百萬股)	7,916	7,916
基本每股收益(人民幣元)	2.70	2.26

### (2) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的母公司發行在外普通股的加權平均數計算。截至2014年6月30日止6個月期間，本公司具有稀釋性的潛在普通股為可轉換公司債券(截至2013年6月30日止6個月期間，本公司無具有稀釋性的潛在普通股)。計算稀釋每股收益時，假設可轉換公司債券已轉為普通股並以稅後利息費用調整淨利潤。

截至6月30日止6個月期間	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
收益(人民幣百萬元)		
歸屬於母公司普通股股東的本期淨利潤	21,362	17,910
可轉換公司債券的利息費用(扣除稅項)	433	—
用以釐定稀釋每股收益的淨利潤	21,795	17,910
普通股的加權平均數(百萬股)		
已發行普通股的加權平均數	7,916	7,916
調整：		
— 假定可轉換公司債券被兌換	629	—
計算稀釋每股收益的普通股的加權平均數	8,545	7,916
稀釋每股收益(人民幣元)	2.55	2.26



## 16. 現金、存放銀行及其他金融機構款項

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
現金	3,895	3,738
定期存款	212,966	206,384
存放銀行及其他金融機構款項	145,512	115,968
拆出資金(i)	44,582	27,241
	<b>406,955</b>	<b>353,331</b>

(i) 本集團的拆出資金明細分析如下：

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
拆放銀行	43,038	26,830
拆放非銀行金融機構	1,568	434
毛額	44,606	27,264
減：拆出資金壞賬準備	(24)	(23)
淨額	<b>44,582</b>	<b>27,241</b>

於2014年6月30日，本集團使用受限制的存放銀行及其他金融機構款項為人民幣232百萬元（2013年12月31日：人民幣179百萬元）。

## 17. 存放中央銀行款項及法定保證金

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
存放中央銀行法定準備金(i)	224,142	197,623
存放中央銀行超額存款準備金	30,497	26,652
存放中央銀行財政性存款	1,077	1,918
存出資本保證金(ii)	10,991	10,961
	<b>266,707</b>	<b>237,154</b>

(i) 本集團從事銀行業務的子公司按規定向中國人民銀行繳存人民幣存款準備金及外幣存款準備金。於2014年6月30日，人民幣存款準備金的繳存比例為18%（2013年12月31日：18%），外幣存款準備金的繳存比例為5%（2013年12月31日：5%）。本集團的存放中央銀行法定準備金不能用於日常經營。

(ii) 本集團的存出資本保證金明細分析如下：

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
中國平安人壽保險股份有限公司（以下簡稱「平安壽險」）	6,760	6,760
中國平安財產保險股份有限公司（以下簡稱「平安產險」）	3,400	3,400
平安養老保險股份有限公司	672	672
平安健康保險股份有限公司	156	126
平安保險代理有限公司	3	3
	<b>10,991</b>	<b>10,961</b>

根據《保險法》等有關規定，本公司從事保險業務以及從事保險代理業務的子公司分別按其註冊資本的20%及5%提取資本保證金，存放於符合中國保監會規定條件的全國性中資商業銀行。

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 18. 固定到期日投資

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
債券	934,588	861,088
債權計劃和信託計劃	290,433	216,706
保戶質押貸款	33,359	26,107
買入返售金融資產	305,445	298,080
銀行理財產品	44,544	52,656
	<b>1,608,369</b>	<b>1,454,637</b>

### (1) 債券：

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
持有至到期，攤餘成本	774,696	744,070
可供出售，公允價值	122,434	94,525
因交易而持有	30,594	15,523
貸款及應收款	6,864	6,970
	<b>934,588</b>	<b>861,088</b>
政府債	167,971	152,665
央行票據	65	759
金融債	447,048	439,353
企業債	319,504	268,311
	<b>934,588</b>	<b>861,088</b>
上市 - 香港	4,880	179
上市 - 除香港以外的其他地區	105,934	99,641
非上市	823,774	761,268
	<b>934,588</b>	<b>861,088</b>

## 18. 固定到期日投資(續)

### (2) 買入返售金融資產：

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
信託計劃下所購買的貸款及應收款項受益權	172,351	181,138
債券	78,603	58,288
票據	49,388	55,938
應收融資租賃款	421	566
其他	4,717	2,185
毛額	305,480	298,115
減：減值準備	(35)	(35)
淨額	305,445	298,080

於2013年度，本集團之子公司平安銀行股份有限公司(以下簡稱「平安銀行」)將公允價值為人民幣91.675百萬元的債券從可供出售金融資產重分類至持有至到期投資以反映將其持有至到期的意圖和能力。於2014年6月30日，該部分金融資產的賬面價值為人民幣92.415百萬元(2013年12月31日：人民幣94.795百萬元)，公允價值為人民幣90.590百萬元(2013年12月31日：人民幣89.922百萬元)。假定該部分金融資產未予重分類，則在本期間應確認為其他綜合收益的公允價值形成的利得為人民幣2.811百萬元。本期間實際已轉回重分類日前形成的其他綜合收益為人民幣398百萬元。

於2014年6月30日，本集團在買入返售交易所收到的擔保物中有面值為人民幣1.085百萬元(2013年12月31日：人民幣1.951百萬元)的票據，作為本集團向中央銀行借款的質押品。

## 19. 權益投資

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
證券投資基金	56,304	46,726
權益證券	87,818	88,497
其他權益投資	34,181	21,845
	178,303	157,068

### (1) 證券投資基金

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
可供出售，公允價值	34,507	34,088
因交易而持有	21,797	12,638
	56,304	46,726
上市 - 香港	3,443	3,589
上市 - 除香港以外的其他地區	6,671	3,555
非上市	46,190	39,582
	56,304	46,726

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 19. 權益投資(續)

### (2) 權益證券

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
可供出售，公允價值	86,564	87,246
因交易而持有	1,254	1,251
	<b>87,818</b>	<b>88,497</b>
上市 - 香港	8,499	8,758
上市 - 除香港以外的其他地區	79,171	79,670
非上市	148	69
	<b>87,818</b>	<b>88,497</b>

### (3) 其他權益投資

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
可供出售，公允價值	20,403	14,947
可供出售，成本	11,759	6,057
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資		
因交易而持有	1,706	570
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益	313	271
	<b>34,181</b>	<b>21,845</b>
非上市	<b>34,181</b>	<b>21,845</b>

## 20. 發放貸款及墊款

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
企業貸款及墊款		
貸款	626,991	538,733
貼現	16,529	12,338
個人貸款及墊款		
經營性貸款	105,517	89,432
信用卡	98,684	86,834
住房按揭貸款	60,208	64,956
汽車貸款	61,316	48,747
其他	37,272	36,139
毛額	<b>1,006,517</b>	<b>877,179</b>
減：貸款損失準備	<b>(17,435)</b>	<b>(15,409)</b>
淨額	<b>989,082</b>	<b>861,770</b>

## 20. 發放貸款及墊款(續)

貸款損失準備變動明細如下：

(人民幣百萬元)	截至2014年6月30日止6個月期間			2013年度		
	單項 (未經審計)	組合 (未經審計)	合計 (未經審計)	單項 (經審計)	組合 (經審計)	合計 (經審計)
1月1日	1,933	13,476	15,409	2,138	10,706	12,844
新增子公司轉入	-	-	-	-	179	179
本期／年提取	2,238	3,063	5,301	3,126	3,583	6,709
本期／年轉出及核銷	(2,323)	(1,246)	(3,569)	(3,130)	(1,165)	(4,295)
本期／年轉回						
收回原核銷貸款和墊款導致的轉回	206	238	444	204	188	392
貸款和墊款因折現價值上升導致減少	(167)	-	(167)	(403)	-	(403)
本期／年其他變動	4	13	17	(2)	(15)	(17)
6月30日／12月31日	1,891	15,544	17,435	1,933	13,476	15,409

於2014年6月30日，本集團賬面價值為人民幣165百萬元(2013年12月31日：人民幣290百萬元)的貼現票據作為本集團向中央銀行借款的質押品。

## 21. 應收保費

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
應收保費	26,350	24,537
減：壞賬準備	(440)	(332)
應收保費淨額	25,910	24,205
人壽保險	4,771	7,630
財產保險	21,139	16,575
應收保費淨額	25,910	24,205

應收保費信用期通常為1至6個月，應收保費並不計息。

本集團應收保費按賬齡列示如下：

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
3個月以內	25,615	23,562
3個月至1年	534	799
1年以上	201	176
	26,350	24,537

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 22. 應收賬款

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
應收保理款項	11,742	6,968
其他	1,469	1,092
合計	13,211	8,060
減：壞賬準備	(41)	(27)
淨額	13,170	8,033

## 23. 保險 / 投資合同保戶賬戶資產

### (1) 保險合同保戶賬戶資產

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
貨幣資金、應收銀行及其他金融機構款項	4,698	4,860
權益投資	21,937	22,984
以公允價值計量的固定到期日投資	8,404	6,899
以攤餘成本計量的固定到期日投資	614	252
其他資產	400	507
	36,053	35,502

### (2) 投資合同保戶賬戶資產

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
貨幣資金、應收銀行及其他金融機構款項	903	912
權益投資	1,578	1,316
以公允價值計量的固定到期日投資	1,877	1,527
以攤餘成本計量的固定到期日投資	248	240
其他資產	85	106
	4,691	4,101

## 24. 於聯營企業和合營企業的投資

於2014年6月30日，本集團的主要聯營企業和合營企業如下：

(人民幣百萬元) 被投資企業名稱	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
<b>聯營企業</b>		
威立雅水務(昆明)投資有限公司	219	208
威立雅水務(黃河)投資有限公司	243	233
威立雅水務(柳州)投資有限公司	107	103
山西太長高速公路有限責任公司	795	808
湖北深業華銀交通開發有限公司	164	185
京滬高鐵股權投資	6,300	6,300
紹興平安創新投資有限責任公司	28	22
佛山市順德區和平醫院投資有限公司	127	129
成都工投資產經營有限公司	472	485
紐海控股有限公司	54	78
江陰天江藥業有限公司	548	458
上海高砂鑑臣香料有限公司	90	79
平安付智能技術有限公司	591	386
眾安在線財產保險股份有限公司	150	149
南京碩天投資管理有限公司	28	38
其他	493	586
<b>合營企業</b>		
平安羅素投資管理諮詢(上海)有限公司	64	70
廣州盛安創富投資管理有限公司	13	13
昆玉高速公路開發有限公司	1,890	1,751
	<b>12,376</b>	<b>12,081</b>

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 25. 其他資產

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
應收利息	33,211	28,949
其他應收款(i)	25,469	16,744
應收分保賬款	7,240	8,924
抵債資產	1,173	800
預付賬款	6,473	3,074
貴金屬	40,898	21,286
應收股息	214	70
應收融資租賃款	22,681	12,985
其他	5,835	4,309
	<b>143,194</b>	<b>97,141</b>

(i) 本集團自2009年1月1日起執行財政部頒佈的《企業會計準則解釋第2號》和《保險合同相關會計處理規定》(財會[2009]15號)的規定。2013年度由於國家相關稅務法規尚未明確執行上述規定後的企業所得稅計算方法，本集團在編製2013年度財務報表時，根據對現有稅法的理解和判斷計提企業所得稅費用。由於上述預提企業所得稅費用和實際預繳企業所得稅存在差異，本集團在其他資產中確認為預繳所得稅35.2億元。2014年5月28日國家稅務總局頒佈2014年第29號公告及其解釋，據此，本集團可以預繳稅款退抵應納稅所得額。於2014年6月30日，原在其他資產中確認為預繳所得稅的35.2億元已全部退抵。

## 26. 股本

(百萬股)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
註冊、已發行及繳足股份數量(每股面值人民幣1元)	<b>7,916</b>	<b>7,916</b>



## 27. 儲備與未分配利潤

(人民幣百萬元)	股本溢價 (未經審計)	可供出售 金融資產 (未經審計)	影子 會計調整 (未經審計)	其他 (未經審計)	盈餘公積 (未經審計)	一般 風險準備 (未經審計)	外幣報表 折算差異 (未經審計)	未分配利潤 (未經審計)	少數 股東權益 (未經審計)	合計 (未經審計)
2014年1月1日餘額	83,873	(5,517)	934	3,389	6,982	395	111	84,626	56,996	231,789
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	21,362	4,502	25,864
本期其他綜合收益	-	5,709	216	21	-	-	15	-	172	6,133
本期綜合收益合計	-	5,709	216	21	-	-	15	21,362	4,674	31,997
對股東的分配(附註14)	-	-	-	-	-	-	-	(3,562)	-	(3,562)
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(942)	(942)
與少數股東的權益性交易	19	-	-	2	-	-	-	-	(468)	(447)
少數股東增資	-	-	-	(6)	-	-	-	-	298	292
其他	-	-	-	3	-	-	-	-	92	95
2014年6月30日餘額	83,892	192	1,150	3,409	6,982	395	126	102,426	60,650	259,222
(人民幣百萬元)	股本溢價 (未經審計)	可供出售 金融資產 (未經審計)	影子 會計調整 (未經審計)	其他 (未經審計)	盈餘公積 (未經審計)	一般 風險準備 (未經審計)	外幣報表 折算差異 (未經審計)	未分配利潤 (未經審計)	少數 股東權益 (未經審計)	合計 (未經審計)
2013年1月1日餘額	83,506	533	115	(360)	6,982	395	100	60,430	50,032	201,733
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	17,910	3,861	21,771
本期其他綜合收益	-	(2,862)	432	2	-	-	8	-	(69)	(2,489)
本期綜合收益合計	-	(2,862)	432	2	-	-	8	17,910	3,792	19,282
對股東的分配(附註14)	-	-	-	-	-	-	-	(2,375)	-	(2,375)
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(449)	(449)
設立子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,080	1,080
與少數股東的權益性交易	-	-	-	-	-	-	-	-	(125)	(125)
少數股東增資	-	-	-	-	-	-	-	-	36	36
其他	-	-	-	24	-	-	-	-	(19)	5
2013年6月30日餘額	83,506	(2,329)	547	(334)	6,982	395	108	75,965	54,347	219,187

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 27. 儲備與未分配利潤（續）

於2014年6月30日，本集團合併財務報表的未分配利潤中包含不能被使用或進行利潤分配的歸屬於母公司的子公司盈餘公積餘額人民幣18,005百萬元（2013年12月31日：人民幣15,297百萬元）。

於2014年6月30日，本集團合併財務報表的未分配利潤中包含不能被使用或進行利潤分配的子公司提取的歸屬於母公司的一般風險準備約人民幣14,559百萬元（2013年12月31日：人民幣14,285百萬元）。

## 28. 應付銀行及其他金融機構款項

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
其他銀行及金融機構的存款	411,987	473,155
向中央銀行借款	1,299	2,264
短期借款	14,217	10,391
長期借款	33,492	23,656
	<b>460,995</b>	<b>509,466</b>

## 29. 賣出回購金融資產款

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
債券	136,423	113,666
貼現票據	419	2,261
股權收益權	4,725	4,725
股票	-	990
	<b>141,567</b>	<b>121,642</b>

於2014年6月30日，本集團賬面成本為人民幣4,726百萬元（2013年12月31日：人民幣4,726百萬元）的子公司的股權收益權作為本集團賣出回購資產交易餘額的質押品。

於2014年6月30日，本集團在銀行間市場進行正回購交易形成的賣出回購證券款對應的質押債券、票據的面值分別為人民幣110,142百萬元（2013年12月31日：人民幣89,098百萬元）和人民幣504百萬元（2013年12月31日：人民幣1,567百萬元）。質押債券和票據在正回購交易期間流通受限。

本集團在證券交易所進行債券正回購交易時，證券交易所要求本集團在回購期內持有的證券交易所交易的債券和／或在新質押式回購下轉入質押庫的債券，按證券交易所規定的比例折算為標準券後，不低於債券回購交易的餘額。

於2014年6月30日，本集團在證券交易所質押庫的債券面值為人民幣94,558百萬元（2013年12月31日：人民幣99,521百萬元）。質押庫債券在存放質押庫期間流通受限。在滿足不低於債券回購交易餘額的條件下，本集團可在短期內轉回存放在質押庫的債券。

### 30. 客戶存款及保證金

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
客戶存款		
活期存款		
- 公司客戶	300,046	269,687
- 個人客戶	128,738	104,500
定期存款		
- 公司客戶	546,137	427,214
- 個人客戶	124,567	98,965
存入保證金	312,578	242,338
國庫定期存款	11,690	-
財政性存款	37,001	36,212
應解及匯出匯款	3,876	2,556
	<b>1,464,633</b>	<b>1,181,472</b>
代理買賣證券款		
- 公司客戶	5,476	4,097
- 個人客戶	7,392	5,946
	<b>12,868</b>	<b>10,043</b>
	<b>1,477,501</b>	<b>1,191,515</b>

於2014年6月30日，本集團賬面價值為人民幣17.184百萬元（2013年12月31日：無）的分類為持有至到期金融資產的債券投資作為本集團吸收存款之國庫定期存款的質押品。

### 31. 應付賬款

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
應付保理款項	2,166	2,024
其他	978	594
	<b>3,144</b>	<b>2,618</b>

### 32. 保險合同負債

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
壽險責任準備金	680,338	620,448
投資型保單賬戶餘額	297,206	276,044
保險合同保戶賬戶負債	36,053	35,502
未到期責任準備金	68,786	60,987
未決賠款準備金	41,623	37,231
	<b>1,124,006</b>	<b>1,030,212</b>

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 33. 應付債券

(人民幣百萬元)		2014年6月30日	2013年12月31日
發行人	類別	(未經審計)	(經審計)
益成國際有限公司	離岸人民幣債券	5,180	5,583
益成國際有限公司	離岸新加坡幣債券	1,851	–
平安產險	次級債	5,635	7,702
平安壽險	次級債券	13,238	13,174
平安壽險	次級債	7,997	–
平安銀行	次級債券	–	2,996
平安銀行	二級資本債券	15,000	–
平安銀行	混合資本債券	5,114	5,113
平安銀行	同業存單	1,491	–
平安證券有限責任公司	次級債券	2,995	–
本公司	A股可轉換公司債券	22,662	22,188
		<b>81,163</b>	<b>56,756</b>

## 34. 受託業務

(人民幣百萬元)		2014年6月30日	2013年12月31日
		(未經審計)	(經審計)
信託受託資產		341,995	277,420
企業年金受託資產		81,627	72,290
資產管理受託資產		110,471	84,455
銀行業務委託貸款		181,707	95,246
銀行業務委託理財資產		170,157	123,140
		<b>885,957</b>	<b>652,551</b>

以上項目均在資產負債表外核算。

## 35. 金融工具的公允價值及其層次確認

本集團的主要金融工具，包括現金、存放銀行及其他金融機構款項、定期存款、債券、基金、股票、貸款、借款、其他銀行及金融機構的存款及客戶存款及保證金等。本集團持有多種因經營而直接產生的其他金融資產和金融負債，如應收保費、應收分保賬款和應付賠付款等。

### 35. 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

#### (1) 金融工具分類

下表按類別列示了本集團主要金融工具的賬面價值和公允價值：

(人民幣百萬元)	賬面價值		公允價值	
	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
<b>金融資產</b>				
可供出售金融資產				
債券	122,434	94,525	122,434	94,525
基金	34,507	34,088	34,507	34,088
股票	86,564	87,246	86,564	87,246
其他	32,162	21,004	32,162	21,004
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產				
債券	30,594	15,523	30,594	15,523
基金	21,797	12,638	21,797	12,638
股票	1,254	1,251	1,254	1,251
其他	2,019	841	2,019	841
衍生金融資產	2,760	3,402	2,760	3,402
持有至到期金融資產				
債券	774,696	744,070	751,777	688,797
貸款及應收款項				
現金、存放銀行及其他金融機構款項	406,955	353,331	406,955	353,331
存放中央銀行款項以及法定保證金	266,707	237,154	266,707	237,154
發放貸款及墊款	989,082	861,770	989,082	862,129
債券	6,864	6,970	6,864	6,970
債權計劃和信託計劃	290,433	216,706	290,433	216,706
保戶質押貸款	33,359	26,107	33,359	26,107
買入返售金融資產	305,445	298,080	305,445	298,080
理財產品	44,544	52,656	44,544	52,656
應收保費	25,910	24,205	25,910	24,205
應收賬款	13,170	8,033	13,170	8,033
其他資產	88,914	67,679	88,914	67,679
<b>金融資產總計</b>	<b>3,580,170</b>	<b>3,167,279</b>	<b>3,557,251</b>	<b>3,112,365</b>

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 35. 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

### (1) 金融工具分類(續)

(人民幣百萬元)	賬面價值		公允價值	
	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
<b>金融負債</b>				
衍生金融負債	3,267	2,918	3,267	2,918
其他金融負債				
應付銀行及其他金融機構款項	460,995	509,466	460,995	509,466
賣出回購金融資產款	141,567	121,642	141,567	121,642
交易性金融負債	4,950	3,692	4,950	3,692
客戶存款及保證金	1,477,501	1,191,515	1,477,501	1,191,515
應付賬款	3,144	2,618	3,144	2,618
保險應付款	40,418	38,301	40,418	38,301
保戶投資合同負債	35,639	34,252	35,639	34,252
應付保單紅利	27,676	25,232	27,676	25,232
應付債券	81,163	56,756	87,416	56,024
其他負債	74,719	36,995	74,719	36,995
<b>金融負債合計</b>	<b>2,351,039</b>	<b>2,023,387</b>	<b>2,357,292</b>	<b>2,022,655</b>

以上金融資產和負債不包括投資連結保險賬戶餘額。

### (2) 金融工具的公允價值及其層次

本集團確定金融資產和金融負債公允價值的方法已在2013年度財務報表中披露，還披露了各層次公允價值明細表。本集團採用的公允價值在披露時分為以下層次：

第一層次是指同類資產或負債在活躍市場上(未經調整)的報價。活躍市場的標誌是存在容易獲取的及時的交易所、券商、經紀人、行業協會、定價機構及監管機構的報價，並且此類報價能夠代表實際發生的公平市場交易的價格。本集團主要採用收盤價作為金融資產的計價。第一層次的金融工具主要包括交易所上市的股票、基金、債券和開放式基金；

第二層次是直接(比如取自價格)或間接(比如根據價格推算的)可觀察到的、除市場報價以外的有關資產或負債的輸入值。此類估值方法最大限度利用了觀察的市場數據並盡少使用公司自身參數；

第三層次是以可觀察到的市場數據以外的變量為基礎確定的資產或負債的輸入值(不可觀察輸入值)。

公允價值計量中的層次取決於對計量整體具有重大意義的最低層次的輸入值，基於此考慮，輸入值的重要程度應從公允價值計量整體角度考慮。

### 35. 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

#### (2) 金融工具的公允價值及其層次(續)

對第二層次及第三層次金融工具的評估方法：

對於第二層次金融工具，其估值普遍根據第三方估值服務對相同或同類資產的報價，或通過估值技術利用可觀察的市場參數及近期交易價格來確定公允價值。估值服務提供商通過收集、分析和解釋多重來源的相關市場交易信息和其他關鍵估值模型的參數，並採用廣泛應用的內部估值技術，提供各種證券的理論報價。銀行間市場進行交易的債權型證券，若以銀行間債券市場近期交易價格或估值服務商提供的價格進行估值的，屬於第二層次。

對於第三層次金融工具，其公允價值根據如貼現現金流模型和其他類似方法等估值技術確定。判斷公允價值歸屬第三層次主要根據計量資產公允價值所依據的某些無法直接觀察的參數的重要性，以及估值方法如貼現現金流模型和其他類似估值技術。

下表為以公允價值計量的金融工具按三個層次披露的分析：

(人民幣百萬元)	2014年6月30日			
	第一層次 (未經審計)	第二層次 (未經審計)	第三層次 (未經審計)	公允價值合計 (未經審計)
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
債券	692	29,902	-	30,594
基金	20,416	1,381	-	21,797
股票	1,106	148	-	1,254
其他	-	1,800	219	2,019
	22,214	33,231	219	55,664
衍生金融資產				
利率掉期	-	535	-	535
貨幣遠期及掉期	-	1,952	-	1,952
其他	-	273	-	273
	-	2,760	-	2,760
可供出售金融資產				
債券	21,965	100,469	-	122,434
基金	29,702	4,805	-	34,507
股票	82,214	4,291	59	86,564
其他	-	17,281	3,122	20,403
	133,881	126,846	3,181	263,908
金融資產合計	156,095	162,837	3,400	322,332
<b>金融負債</b>				
衍生金融負債				
利率掉期	-	579	-	579
貨幣遠期及掉期	-	1,838	-	1,838
其他	-	850	-	850
	-	3,267	-	3,267
其他交易性金融負債	4,950	-	-	4,950
金融負債合計	4,950	3,267	-	8,217

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 35. 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

### (2) 金融工具的公允價值及其層次(續)

下表為以公允價值計量的金融工具按三個層次披露的分析(續):

(人民幣百萬元)	2013年12月31日			公允價值合計 (經審計)
	第一層次 (經審計)	第二層次 (經審計)	第三層次 (經審計)	
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
債券	737	14,786	–	15,523
基金	10,617	2,021	–	12,638
股票	1,251	–	–	1,251
其他	–	690	151	841
	12,605	17,497	151	30,253
衍生金融資產				
利率掉期	–	420	–	420
貨幣遠期及掉期	–	2,118	–	2,118
其他	–	864	–	864
	–	3,402	–	3,402
可供出售金融資產				
債券	19,578	74,936	11	94,525
基金	32,817	1,271	–	34,088
股票	84,252	2,972	22	87,246
其他	21	11,676	3,250	14,947
	136,668	90,855	3,283	230,806
金融資產合計	149,273	111,754	3,434	264,461
<b>金融負債</b>				
衍生金融負債				
利率掉期	–	474	–	474
貨幣遠期及掉期	–	2,374	–	2,374
其他	–	70	–	70
	–	2,918	–	2,918
其他交易性金融負債	3,692	–	–	3,692
金融負債合計	3,692	2,918	–	6,610

以上金融工具層次披露均不包含投資連結保險賬戶餘額。

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



## 36. 風險與資本管理

以下本集團對風險與資本管理的描述，截至2014年6月30日止6個月期間沒有重大變動。

### (1) 保險風險

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

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

風險的波動性可通過把損失風險分散至大批保險合同組合而得以改善，因為較分散的合同組合很少因組合中某部分的變動而使整體受到影響。慎重選擇和實施承保策略和方針也可改善風險的波動性。

本集團保險業務包括長期人壽保險合同、財產保險和短期人壽保險合同等。就以死亡為承保風險的合同而言，傳染病、生活方式的巨大改變和自然災害均為可能增加整體索賠率的重要因素，而導致比預期更早或更多的索賠。就以生存為承保風險的合同而言，最重要的影響因素是有助延長壽命的醫學水平和社會條件的不斷改善。就財產保險合同而言，索賠經常受到自然災害、巨災、恐怖襲擊等因素影響。

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

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

保險風險也會受保戶終止合同、降低保費、拒絕支付保費或行使年金轉換權利影響。因此，保險風險受保單持有人的行為和決定影響。

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 36. 風險與資本管理（續）

### (1) 保險風險（續）

#### 保險風險集中度

本集團的保險業務主要集中在中國境內，因此按地域劃分的保險風險主要集中在中國境內。

本集團保險風險按業務類別劃分的集中度於附註32 – 按主要業務類別的保險合同準備金分析中反映。

#### 假設

##### (a) 長期人壽保險合同

本集團在計量長期人壽保險合同的保險責任準備金過程中須對折現率／投資收益率、死亡率、發病率、退保率、保單紅利假設及費用假設等作出重大判斷。

##### (b) 財產及短期人壽保險合同

估計採用的主要假設包括各事故年度的平均賠付成本、理賠費用、賠付通脹因素及賠案數目，基於本集團的過往賠付經驗確定。須運用判斷來評估外部因素（如司法裁決及政府立法等）對估計的影響。

其他主要假設包括結付延遲等。

##### (c) 再保險

本集團主要通過訂立再保險合同控制保險業務的損失風險。大部分分保業務為成數分保及溢額分保，並按產品類別設立不同自留額。對於可從再保險公司攤回的賠款金額，使用與原保單一致的假設進行估計，並在資產負債表內列示為應收分保合同準備金或應收分保賬款。

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

## 36. 風險與資本管理（續）

### (2) 市場風險

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

#### (a) 外匯風險

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

#### (b) 價格風險

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

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

本集團通過分散投資、為不同證券投資設置投資上限等方法來管理價格風險。

#### (c) 利率風險

利率風險是指金融工具的價值 / 未來現金流量會因市場利率變動而出現波動的風險。

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

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

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 36. 風險與資本管理（續）

### (3) 信用風險

信用風險是指由於債務人或者交易對手不能履行合同義務，或者信用狀況的不利變動而造成損失的風險。本集團主要面臨的信用風險與存放在商業銀行的存款、發放貸款及墊款、債券投資、與再保險公司的再保險安排、保戶質押貸款、融資融券、財務擔保及貸款承諾等有關。本集團通過使用多項控制措施，對信用風險進行識別、計量、監督及報告。

#### 銀行信貸業務的信用風險

本集團銀行業務制訂了一整套規範的信貸審批流程和內部控制機制，對信貸業務實行全流程管理。公司貸款和零售貸款的信貸管理程序可分為：信貸調查、信貸審查、信貸審批、信貸放款、貸後監控和清收管理。

財務擔保及貸款承諾產生的風險在實質上與貸款和墊款的風險相似。因此，該類交易的申請、貸後管理以及抵質押擔保要求等與貸款和墊款業務相同。

本集團銀行業務在銀監會五級分類制度的基礎上，將信貸資產風險分為十級，根據貸款的不同級別，採取不同的管理政策。隨着新資本協議項目在銀行業務的推進，銀行業務將逐步建立更為科學、符合內控要求的評級體系。

#### 投資業務的信用風險

本集團的債權型投資主要通過內部評級政策及流程對現有投資進行信用評級，選擇具有較高信用資質的交易對手，並設立嚴格的准入標準。

#### 保險業務的信用風險

本集團在簽訂再保險合同之前，會對再保險公司進行信用評估，選擇具有較高信用資質的再保險公司以降低信用風險。

保戶質押貸款的額度是根據客戶有效保單現金價值給予一定的折扣而設定，其保單貸款的期限在保單有效期內，與其相關的信用風險將不會對2014年6月30日和2013年12月31日的本集團合併財務報表產生重大影響。

#### 信用風險敞口

在不考慮擔保或其他信用增級方法的影響下，本集團非以公允價值計量的金融資產的賬面價值反映其最大信用風險敞口；以公允價值計量的金融資產的賬面價值反映其當前風險敞口但並非最大風險敞口，最大風險敞口將隨其未來公允價值的變化而改變。本集團還因提供信貸承諾而面臨信用風險，詳見附註39 (3)中披露。

## 36. 風險與資本管理（續）

### (3) 信用風險（續）

#### 擔保及其他信用增級

本集團根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。對於擔保物類型和評估參數，本集團實施了相關指南。

擔保物主要有以下幾種類型：

- ▶ 對於保戶質押貸款，擔保物主要為保單現金價值；
- ▶ 對於買入返售交易，擔保物主要為票據、貸款和有價證券；
- ▶ 對於商業貸款，擔保物主要為房地產、存貨、股權和應收賬款等；
- ▶ 對於個人貸款，擔保物主要為居民住宅。

管理層會關注擔保物的市場價值，根據相關協議要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市價變化。

本集團採用有序的方式處置抵債資產。處置所得用於清償或減少尚未收回的款項。一般而言，本集團不會將得到的抵債資產用於商業用途。

### (4) 流動性風險

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

本集團部分保單允許退保、減保或以其他方式提前終止保單，使本集團面臨潛在的流動性風險。本集團通過匹配投資資產的期限與對應保險責任的期限來控制流動性風險及確保本集團能夠履行付款責任，及時為本集團的借貸和投資業務提供資金。

本集團的銀行業務有潛在的流動性風險。本集團按日監控資金來源與資金運用情況、存貸款規模、以及快速資金比例。同時，在運用多種流動性風險管理標準指標時，採用將預測結果與壓力測試相結合的方式，對未來流動性風險水平進行預估，並針對特定情況提出相應解決方案。本集團通過優化資產負債結構，保持穩定的存款基礎等方法來控制銀行流動性風險。

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 36. 風險與資本管理 (續)

### (4) 流動性風險 (續)

下表按未折現的剩餘合同現金流／預期現金流列示了本集團金融資產和金融負債(不含投資連結賬戶餘額)的到期情況。

(人民幣百萬元)	2014年6月30日						合計 (未經審計)
	即時償還 (未經審計)	3個月以內 (未經審計)	3-12個月 (未經審計)	1年至5年 (未經審計)	5年以上 (未經審計)	無期限 (未經審計)	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	91,579	57,858	70,255	235,524	3,224	129	458,569
存放中央銀行款項及法定保證金	21,037	135	484	12,236	-	234,683	268,575
固定到期日投資	14,151	311,879	262,968	638,891	1,008,128	-	2,236,017
權益投資	289	7,576	17,201	13,670	-	157,466	196,202
發放貸款及墊款	15,697	280,159	367,999	314,190	166,610	-	1,144,655
應收保費	2,754	8,115	7,324	7,683	34	-	25,910
應收賬款	6	2,698	6,851	4,161	-	-	13,716
其他資產	3,820	20,976	11,629	19,060	550	-	56,035
	149,333	689,396	744,711	1,245,415	1,178,546	392,278	4,399,679
應付銀行及其他金融機構款項	24,913	215,429	193,299	42,283	4,031	-	479,955
賣出回購金融資產款	-	137,002	4,594	418	-	-	142,014
交易性金融負債	-	4,556	394	-	-	-	4,950
客戶存款及保證金	608,819	354,013	367,936	197,452	2,294	-	1,530,514
應付賬款	2	1,056	558	1,652	-	-	3,268
保險應付款	31,839	5,816	2,759	4	-	-	40,418
保戶投資合同負債	-	780	3,567	12,638	26,211	-	43,196
應付保單紅利	27,676	-	-	-	-	-	27,676
應付債券	-	1,787	2,687	59,525	38,574	-	102,573
其他負債	11,647	23,145	12,692	5,264	233	-	52,981
	704,896	743,584	588,486	319,236	71,343	-	2,427,545
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生金融工具	-	(14)	26	22	1	-	35
以總額交割的衍生金融工具							
其中：現金流入	-	134,874	177,245	2,683	1,833	-	316,635
現金流出	-	(131,538)	(152,513)	(1,803)	(1,810)	-	(287,664)
	-	3,336	24,732	880	23	-	28,971
信貸承諾	13,178	269,185	229,441	59,760	6,605	-	578,169

## 36. 風險與資本管理(續)

### (4) 流動性風險(續)

(人民幣百萬元)	2013年12月31日						合計 (經審計)
	即時償還 (經審計)	3個月以內 (經審計)	3-12個月 (經審計)	1年至5年 (經審計)	5年以上 (經審計)	無期限 (經審計)	
現金、存放銀行及其他金融 機構款項	70,551	70,625	27,079	210,426	12,181	5,238	396,100
存放中央銀行款項及法定保證金	19,488	138	490	12,415	-	206,713	239,244
固定到期日投資	7,914	259,166	233,377	556,006	926,393	-	1,982,856
權益投資	3,720	5,191	1,024	3,954	-	145,214	159,103
發放貸款及墊款	9,968	228,770	335,597	267,306	154,179	-	995,820
應收保費	1,812	9,851	5,966	6,535	41	-	24,205
應收賬款	277	3,404	2,267	3,195	23	-	9,166
其他資產	8,852	7,029	13,060	11,987	268	-	41,196
	122,582	584,174	618,860	1,071,824	1,093,085	357,165	3,847,690
應付銀行及其他金融機構款項	30,426	253,640	204,831	36,200	6,027	-	531,124
賣出回購金融資產款	-	117,154	5,067	418	-	-	122,639
交易性金融負債	-	3,692	-	-	-	-	3,692
客戶存款及保證金	529,759	273,621	276,412	156,794	75	-	1,236,661
應付賬款	15	761	227	1,924	-	-	2,927
保險應付款	30,241	6,020	2,033	7	-	-	38,301
保戶投資合同負債	-	1,121	3,190	11,030	22,742	-	38,083
應付保單紅利	25,232	-	-	-	-	-	25,232
應付債券	-	50	7,572	31,496	31,207	-	70,325
其他負債	5,920	3,196	7,458	3,061	254	-	19,889
	621,593	659,255	506,790	240,930	60,305	-	2,088,873
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生金融工具	-	87	237	472	-	-	796
以總額交割的衍生金融工具							
其中：現金流入	-	187,851	279,358	2,800	-	-	470,009
現金流出	-	(187,634)	(268,505)	(2,287)	-	-	(458,426)
	-	217	10,853	513	-	-	11,583
信貸承諾	32,441	230,380	179,616	54,901	3,844	-	501,182

管理層預計在信貸承諾到期時有關承諾並不會被借款人全部使用。

分類為保險合同的投資連結保險合同項下的資產及負債，作為保險合同保戶賬戶資產及負債列示。分類為投資合同的投資連結保險合同項下的資產及負債，作為投資合同保戶賬戶資產及負債列示。不同投資連結保險組合的資產負債與其他組合或本集團其他投資資產分開核算。由於投資連結保險的投資風險完全由保戶承擔，投資連結投資賬戶資產及負債不包括在風險管理附註的分析中。投資連結保險需即時支付。本集團通過投資於高流動性的資產來管理投資連結險的流動性風險。具體投資資產組成參見附註23。

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 36. 風險與資本管理（續）

### (5) 資產與負債失配風險

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

### (6) 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工和信息科技系統，以及外部事件所造成損失的風險。本定義所指操作風險包括法律風險，但不包括策略風險和聲譽風險，本集團在管理其業務時會面臨由多種不同因素而產生的操作風險。本集團通過建立及不斷完善風險管理體系、規範政策制度、使用管理工具及報告機制、加強宣導培訓等方法有效管控操作風險。

### (7) 資本管理

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

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

於2014年6月30日，本集團完全符合外部要求的資本需求，資本基礎、資本管理目標、政策和流程與去年相比沒有變化。



### 37. 現金及現金等價物

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
現金、存放銀行及其他金融機構款項		
現金	3,895	3,738
定期存款	2,559	6,005
存放銀行及其他金融機構款項	84,986	83,104
拆放同業	28,510	22,287
存放中央銀行的款項	30,497	26,652
買入返售金融資產等	131,863	103,091
	<b>282,310</b>	<b>244,877</b>

期末披露的賬面金額接近其公允價值。

### 38. 重大關聯方交易

#### (1) 對本公司具有重要影響的關聯方且主要股東載列如下：

關聯方名稱	與本公司的關係
卜蜂集團有限公司	股東的母公司(自2013年2月6日起)
深圳市投資控股有限公司	股東
香港上海滙豐銀行有限公司(以下簡稱「滙豐銀行」)	股東(截至2013年2月6日)
滙豐保險控股有限公司	股東(截至2013年2月6日)

2012年12月5日，滙豐保險控股有限公司和滙豐銀行(以下合稱「滙豐集團」)同意悉數轉讓其所持有的本公司15.57%的股權予卜蜂集團有限公司下屬子公司(以下合稱「卜蜂集團」)。該股權轉讓於2013年2月6日完成，自該日起，滙豐集團已非本集團關聯方。

截至2014年6月30日，卜蜂集團合計持有本公司12.36%(2013年12月31日：13.51%)的股份，成為本公司的第一大股東。

下列與卜蜂集團和滙豐集團的關聯方交易額及餘額的披露分別起始和截止於股權轉讓完成日。

#### (2) 其他關聯方：

關聯方名稱	與本公司的關係
紐海信息技術(上海)有限公司(以下簡稱「紐海上海」)	聯營企業的子公司

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止6個月期間

## 38. 重大關聯方交易（續）

### (3) 本集團與關聯方的主要交易如下：

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2014年度 (未經審計)	2013年度 (未經審計)
利息支出		
滙豐銀行	-	1
購買的商品		
紐海上海	288	259
保費收入		
卜蜂集團	2	4
賠款支出		
卜蜂集團	1	1
租金收入		
卜蜂集團	15	2

### (4) 本集團與關聯方餘額載列如下：

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
卜蜂集團		
客戶存款及保證金	210	427
紐海上海		
其他負債	112	83

## 39. 承諾

### (1) 資本承諾

本集團有關物業開發及投資的資本承諾如下：

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
已簽約但未在賬目中計提	14,788	6,900
已獲授權但未簽約	3,316	3,975
	18,104	10,875

### (2) 經營性租賃承諾

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

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
1年以內	3,838	3,557
1年至5年	8,303	8,090
5年以上	2,157	2,157
	14,298	13,804

## 39. 承諾 (續)

### (3) 信貸承諾

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
財務擔保合同		
銀行承諾匯票	404,462	359,583
開出保證憑信	54,739	39,472
開出信用證	64,182	49,288
小計	523,383	448,343
未使用的信用卡信貸額度及不可撤銷的貸款承諾	54,786	52,839
合計	578,169	501,182
信貸承諾的信貸風險加權金額	205,034	181,995

除上述不可撤銷的貸款承諾外，本集團於2014年6月30日有金額為人民幣19.316億元(2013年12月31日：人民幣18.554億元)的可撤銷貸款承諾。這些貸款承諾是本集團可於一定條件下取消的，或按相關的貸款合同約定因借款人的信貸能力變壞而自動取消的，合同約定的貸款承諾總金額並不一定代表未來的現金流出。

### (4) 經營性租賃應收租金

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

(人民幣百萬元)	2014年6月30日 (未經審計)	2013年12月31日 (經審計)
1年以內	1,185	1,163
1年至5年	2,929	2,552
5年以上	3,326	3,862
	7,440	7,577

## 40. 或有負債

鑑於保險及金融服務的業務性質，本集團在開展正常業務時，會涉及各種對或有事項及法律訴訟的估計，包括但不限於在訴訟中作為原告與被告及仲裁中作為申請人與被申請人。上述糾紛所產生的不利影響主要包括保單及其他的索賠。本集團已對可能發生的損失計提準備，包括當管理層參考律師意見並能對上述訴訟結果做出合理估計後，對保單等索賠計提的準備。

對於無法合理預計結果及管理層認為敗訴可能性較小的稽查、未決訴訟或可能的違約，不計提相關準備。對於未決訴訟，管理層認為最終裁定結果產生的義務將不會對本集團或其附屬公司的財務狀況和經營成果造成重大負面影響。

## 41. 資產負債表日後事項

於2014年8月19日，本公司董事會建議分派2014年度中期股息每股人民幣0.25元，參見附註14。

## 42. 財務報表之批准

本中期簡要合併財務報表業經本公司董事會於2014年8月19日批准並授權公佈。

# 釋義

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有下述含義：

平安、公司、本公司、集團、本集團、平安集團	指	中國平安保險(集團)股份有限公司
平安壽險	指	中國平安人壽保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安產險	指	中國平安財產保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安健康險	指	平安健康保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安養老險	指	平安養老保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安信託	指	平安信託有限責任公司，是本公司的子公司
平安證券	指	平安證券有限責任公司，是平安信託的子公司
平安資產管理	指	平安資產管理有限責任公司，是本公司的子公司
平安銀行	指	平安銀行股份有限公司，是本公司的子公司
深發展、原深發展	指	原深圳發展銀行股份有限公司，2010年5月開始是本公司的聯營企業，2011年7月轉為本公司的子公司，於2012年7月27日更名為「平安銀行股份有限公司」
原平安銀行	指	原平安銀行股份有限公司，2011年7月前是本公司的子公司，2011年7月開始是深發展的子公司，因被深發展合併，於2012年6月12日註銷
平安海外控股	指	中國平安保險海外(控股)有限公司，是本公司的子公司
平安香港	指	中國平安保險(香港)有限公司，是平安海外控股的子公司
平安資產管理(香港)	指	中國平安資產管理(香港)有限公司，是平安海外控股的子公司
平安期貨	指	平安期貨有限公司，是平安證券的子公司

平安財智	指	平安財智投資管理有限公司，是平安證券的子公司
平安磐海資本	指	平安磐海資本有限責任公司，是平安證券的子公司
平安證券（香港）	指	中國平安證券（香港）有限公司，是平安證券的子公司
平安創新資本	指	深圳市平安創新資本投資有限公司，是平安信託的子公司
平安科技	指	平安科技（深圳）有限公司，是平安海外控股的子公司
平安數據科技	指	平安數據科技（深圳）有限公司，是平安海外控股的子公司
平安金融科技	指	深圳平安金融科技諮詢有限公司，是平安創新資本的子公司
平安直通	指	平安直通諮詢有限公司，原深圳平安渠道發展諮詢服務有限公司，是平安創新資本的子公司
陸金所	指	上海陸家嘴國際金融資產交易市場股份有限公司，是平安創新資本的子公司
平安大華基金	指	平安大華基金管理有限公司，是平安信託的子公司
平安好車	指	上海平安汽車電子商務有限公司，是平安金融科技的子公司
元	指	除特別註明外，為人民幣元
MIT	指	移動展業模式
中國會計準則	指	中華人民共和國財政部頒佈的《企業會計準則》及其他相關規例
2號解釋	指	財政部發佈的《企業會計準則解釋第2號》（財會【2008】11號）
國際財務報告準則	指	國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》
規模保費	指	公司簽發保單所收取的全部保費，即進行重大風險測試前和保險混合合同分拆前的保費數據

# 釋義

中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
中國保監會	指	中國保險監督管理委員會
中國銀監會	指	中國銀行業監督管理委員會
財政部	指	中華人民共和國財政部
央行	指	中國人民銀行
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
上交所	指	上海證券交易所
聯交所上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
企業管治守則	指	聯交所上市規則附錄14所載的企業管治守則
證券及期貨條例	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
標準守則	指	聯交所上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則
公司章程	指	中國平安保險(集團)股份有限公司章程
A股可轉債	指	本公司於2013年11月22日發行的260億元A股可轉換公司債券(附次級條款)



