

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

**中国平安 PINGAN**

保險·銀行·投資

# 中国平安保險(集團)股份有限公司

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

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：2318)

## 截至2015年6月30日止6個月的未經審計業績公告

中國平安保險(集團)股份有限公司(「本公司」)董事會謹此宣佈本公司及附屬公司截至2015年6月30日止6個月的未經審計業績公告。本公告刊載本公司2015年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。

本業績公告的中英文版本可在本公司網站([www.pingan.com](http://www.pingan.com))和香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))查閱。本公司2015年中期報告的印刷版將於2015年9月上旬寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港聯交所的網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司的網站([www.pingan.com](http://www.pingan.com))閱覽。

承董事會命

馬明哲

董事長兼首席執行官

中國深圳，2015年8月20日

於本公告日期，本公司的執行董事為馬明哲、孫建一、任匯川、姚波、李源祥及蔡方方；非執行董事為范鳴春、林麗君、謝吉人、楊小平及呂華；獨立非執行董事為胡家驃、斯蒂芬·邁爾、葉迪奇、黃世雄、孫東東及葛明。

# 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
- 28 銀行業務
- 34 投資業務
- 42 互聯網金融
- 46 內含價值
- 49 流動性及財務資源

## 公司管治

- 52 股本變動及股東情況
- 61 董事、監事和高級管理人員
- 64 重要事項

## 財務報表

- 78 中期簡要合併財務報表審閱報告
- 79 中期合併利潤表
- 80 中期合併綜合收益表
- 81 中期合併資產負債表
- 82 中期合併股東權益變動表
- 83 中期合併現金流量表
- 84 中期簡要合併財務報表附註

## 其他信息

- 126 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9,000萬個人客戶提供保險、銀行和投資服務。

- 上半年實現歸屬於母公司股東的淨利潤346.49億元，較去年同期增長62.2%。
- 集團總資產達4.63萬億元，綜合競爭力日益提升。
- 壽險業務實現規模保費1,727.45億元，個人壽險新業務強勁增長；平安產險實現保費收入814.43億元，業務品質保持優良；平安養老險企業年金業務行業領先；保險資金抓住市場機遇，總投資收益率創近年新高。
- 平安銀行持續加快轉型步伐，業務規模穩健增長，經營效率持續提升。
- 平安信託保持業務穩健增長，積極推動戰略轉型；平安證券業務轉型成效顯著，上半年淨利潤創歷史全年新高。
- 互聯網金融模式創新進展顯著，規模與用戶數持續增長，互聯網總用戶規模達1.67億；陸金所和萬里通交易規模高速增長，保持行業領先；平安好房和平安好車市場影響力迅速提升。

## 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 上海證券交易所  
H股 香港聯合交易所有限公司

## 證券簡稱及代碼

A股	中國平安	601318
H股	中國平安	2318

## 授權代表

孫建一  
姚軍

## 董事會秘書

金紹樑

## 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(特殊普通合伙)  
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  
陳岸強

### 國際會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環太子大廈22樓

### 法律顧問

歐華律師事務所  
香港中環皇后大道中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

(人民幣百萬元)	截至2015年 6月30日 止6個月/ 2015年6月30日	截至2014年 6月30日 止6個月/ 2014年12月31日
<b>集團合併</b>		
總收入	376,299	266,045
淨利潤	39,911	25,864
歸屬於母公司股東的淨利潤	34,649	21,362
基本每股收益 <sup>(1)</sup> (人民幣元)	1.90	1.35
總資產	4,632,287	4,005,911
總負債	4,227,789	3,652,095
權益總額	404,498	353,816
歸屬於母公司股東權益	331,190	289,564
保險資金投資資產	1,639,215	1,474,098
保險資金淨投資收益率(%)	5.1	5.0
保險資金總投資收益率(%)	7.7	4.3
內含價值	529,408	458,812
集團償付能力充足率(%)	197.4	205.1
<b>保險業務</b>		
<b>壽險業務</b>		
規模保費	172,745	148,310
保費收入	130,691	110,543
淨利潤	15,490	9,296
淨投資收益率(%)	5.1	5.0
總投資收益率(%)	7.9	4.2
內含價值	302,370	264,223
平安壽險償付能力充足率(%)	215.4	219.9
<b>產險業務</b>		
保費收入	81,584	68,852
淨利潤	8,730	4,496
淨投資收益率(%)	5.9	5.4
總投資收益率(%)	7.2	5.3
綜合成本率(%)	93.6	94.4
平安產險償付能力充足率(%)	153.6	164.5
<b>銀行業務<sup>(2)</sup></b>		
淨利息收入	31,118	24,554
淨利潤	11,585	10,072
淨利差(%)	2.57	2.32
淨息差(%)	2.71	2.50
成本收入比(%)	32.22	37.59
吸收存款	1,655,112	1,533,183
發放貸款和墊款	1,187,834	1,024,734
資本充足率 <sup>(3)</sup> (%)	10.96	10.86
不良貸款率(%)	1.32	1.02
撥備覆蓋率(%)	183.03	200.90
撥貸比(%)	2.42	2.06
<b>投資業務</b>		
<b>信託業務<sup>(4)</sup></b>		
營業收入	3,327	2,392
淨利潤	1,000	748
信託資產管理規模	388,098	399,849
<b>證券業務</b>		
營業收入	5,189	1,538
淨利潤	1,606	506

(1) 本公司於2014年6月30日、2014年12月31日、2015年6月30日的總股本分別為7.916億股、8.892億股、9.140億股。本公司於2015年8月4日完成以每10股轉增10股的比例將資本公積金轉增股本，最新股本總數為18.280億股。根據《國際會計準則第33號 - 每股收益》，公司以考慮轉股因素後經調整的股數重新計算了2015年上半年及去年同期發行在外普通股的加權平均數，並以此分別重新計算了2015年上半年及去年同期的基本每股收益。

(2) 銀行業務數據摘自平安銀行2015年中期報告。

(3) 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。

(4) 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。

(5) 若干數據已重分類或重列，以符合相關期間的呈列方式。

# 董事長致辭



1. 2015年7月，平安壽險推出「新生活運動」，以「平安有約健康行」活動為龍頭，推動公眾積極參與健身，培養健康習慣，並通過平安壽險「E服務」APP與公眾實現高頻互動，幫助大眾管理健康、管理財富、管理生活。
2. 2015年，平安車險第5次蟬聯「中國品牌力指數(C-BPI)」車險領域第一名，獲得「第一品牌」美譽；在2015年中國顧客滿意度評比中，平安車險連續第4年蟬聯汽車保險顧客滿意度第一，超過1/4的中國個人車主選擇平安車險。

2015年上半年，中國開啟經濟「雙引擎」，「新引擎」和「傳統引擎」並舉，迎來了經濟結構轉型升級的新局面。「一帶一路」和「互聯網+」等新戰略，為各行各業包括金融業，注入了巨大的動力和活力。中國平安緊跟國家和時代的步伐，全力以赴推動核心金融業務與互聯網金融業務的並重、協同發展，實現了業績的穩健增長與轉型的階段性成效，初步走出了「互聯網+綜合金融」的創新模式。新趨勢、新格局、新模式帶來了新的競爭和挑戰，平安將繼續以「國際領先的個人金融生活服務提供商」為目標，以創業般的緊迫感、使命感奮力前進，志存高遠、腳踏實地，一萬年太久，只爭朝夕。

回顧剛剛過去的半年，總體而言，平安在核心金融業務方面，保險、銀行、資產管理三大支柱均取得了快速、穩健的增長，各專業公司的業務品質得到進一步優化，「一個客戶、一個賬戶、多個產品、一站式服務」的模式不斷深化，客戶體驗持續改善；與此同時，經過過去八年的佈局和探索，平安在互聯網金融方面的模式創新取得了多方面突破性進展，各項業務指標增長良好，應用場景不斷豐富，用戶規模快速增長，活躍度持續提升，與核心金融業務的協同效應逐步顯現。

具體來看，2015年上半年，中國平安在以下經營領域有突出表現：

- **公司整體業績強勁增長。**得益於各項業務的快速發展及險資投資的優異表現，公司上半年實現歸屬於母公司股東的淨利潤346.49億元，同比增長62.2%。截至2015年6月30日，歸屬於母公司股東的權益為3,311.90億元，較年初增長14.4%；公司總資產達4.63萬億元，較年初增長15.6%。

- **壽險新業務強勁增長，產險業務品質保持優良，養老險年金業務行業領先，保險資金投資收益率穩步提升。**上半年，壽險業務實現規模保費1,727.45億元，同比增長16.5%，上半年新業務價值同比增長44.3%。個人壽險業務實現規模保費1,551.28億元，同比增長18.1%，其中新業務規模保費482.00億元，同比增長54.2%。截至2015年6月30日，個人壽險業務代理人數目較年初增長25.5%，近80萬人。代理人產能同比大幅度提升，人均每月首年規模保費同比增長23.6%。平安產險堅持以客戶為中心的經營模式，走內涵式、精細化的發展道路，促進業務穩健增長，上半年實現保費收入814.43億元，同比增長18.5%，市場份額19.1%，穩居市場第二；業務品質和盈利能力均保持優良，綜合成本率為93.6%。平安養老險年金受託和投資管理資產分別達到1,140.74億元和1,227.41億元，較年初增長27.8%和13.5%；養老保險業務規模111.58億元，同比增長24.8%；各項業務均保持市場領先。

保險資金在保持固定收益類資產配置為主的基礎上，抓住上半年權益市場的投資機遇，總投資收益率創近年新高。截至2015年6月30日，保險資金投資資產規模達16,392.15億元。上半年實現年化淨投資收益率5.1%，同比提高0.1個百分點；年化總投資收益率7.7%，同比提高3.4個百分點。



- **銀行業務規模穩健增長，經營效率持續提升，資產質量整體可控，業務轉型步伐加快。**上半年，平安銀行實現淨利潤115.85億元，同比增長15.0%；手續費及佣金淨收入137.22億元，同比增長76.6%。截至2015年6月30日，資產總額25,705.08億元，較年初增長17.6%。存貸款業務協調發展，發放貸款和墊款較年初增長15.9%，吸收存款較年初增長8.0%。資產質量整體可控，不良貸款率1.32%，撥備覆蓋率183.03%。

平安銀行持續推進產品及模式的轉型創新，充分利用綜合金融和互聯網金融兩大資源優勢，打造以「橙e網」、「行E通」等為代表的互聯網門戶平台；推出物聯網金融，重構動產融資信用環境；成功推出國內首個銀行系指數；創新移動支付技術，光子支付正式投入商用；打造「貸貸平安」、「金橙俱樂部」等新的業務品牌，向客戶傳遞超越預期的價值及服務體驗。

- **投資／資產管理業務轉型初見成效，保持快速增長。**平安信託推動業務轉型，確立打造「中國最大、最領先的信託公司」為戰略目標，依托「私人財富管理業務」、

「私募投行與機構資產管理業務」、「金融同業業務」及「PE股權投資業務」四大核心業務板塊，為機構與個人客戶提供全週期、全流程、全方位的金融解決方案。在積極推動戰略轉型的同時，平安信託繼續保持業務穩健發展。2015年上半年，信託業務實現淨利潤10.00億元，信託產品管理費收入19.86億元。截至2015年6月30日，信託資產管理規模為3,880.98億元。同時，平安信託致力於打造全面風險控制體系，實現精細化風控管理。

平安證券推進戰略轉型，成效顯著。上半年抓住市場機遇，實現淨利潤16.06億元，同比增長217.4%。經紀業務新增客戶數172萬，位居行業前列，互聯網獲客佔比穩步提升；固定收益業務信用債主承銷家數行業排名第四；股權業務推動業務模式轉型，各項收入大幅增長，IPO主承銷家數位於市場前列；資產管理業務規模達1,807.61億元，較年初增長14.8%。

- **互聯網金融模式創新進展顯著，規模與用戶數持續增長。**平安進一步推進互聯網金融戰略，截至2015年6月底，公司整體互聯網用戶規模達1.67億，上半年活躍用



- 2015年1月，由中國保險行業協會主辦、中華全國總工會勞動關係研究中心、中國社科院世界社保研究中心聯合主辦，平安壽老險承辦的《2014中國企業員工福利保障指數大中城市報告》發佈會在京舉辦。《報告》顯示，我國大中城市企業員工福利指數為66.5，處在基礎水平。
- 2015年6月，平安銀行在上海重磅發佈又一創新成果—物聯網金融。目前，這一新技術已在汽車業、鋼鐵行業破冰，通過物聯網技術，賦予動產以不動產的屬性，變革供應鏈金融模式，帶來動產融資業務的智慧新發展。
- 2015年上半年，國內私募行業迎來大資管時代的新機遇。5月，平安信託在深圳成功舉辦2015私募高峰論壇，並正式推出「私募贏+」平台，該平台集產品發行最快、產品策略最豐富、產品服務最專業等優勢於一體，旨在為私募機構提供全方位的服務。

# 董事長致辭



6. 作為國內最大的網絡投資理財平台，lufax.com於2012年年初正式上線，3年間註冊用戶即突破1,000萬人，帶領互聯網投資理財平台首次進入千萬用戶量級。未來，陸金所將進一步加快平台化轉型步伐，結合流動性、風險、收益，設計滿足投資人需求的多元化產品和服務，建立起完善的金融服務生態體系。
7. 截至2015年6月30日，平安付面向個人用戶的APP壹錢包註冊用戶數已超過1,600萬，其產品功能已從最初的基礎支付，擴展到金融理財、創新保障、生活服務等方面。
8. 21年前，中國平安開始捐建希望小學；7年前，平安啟動希望小學支教行動。截至目前，中國平安已援建了111所希望小學，共計3,474名志願者參與了支教行動。2015年，平安希望小學支教行動再次起航，今年6月已成功舉辦全國111所希望小學的教師培訓。

戶數達5.745萬，各主要互聯網金融公司的業務均高速增長。陸金所通過金融資產交易平台滿足各類客戶的金融需求，自成立迄今，累計總交易量8,015億元，其中個人零售端2,013億元，機構端6,002億元，累計註冊用戶數突破1,000萬。資產交易規模保持高速增長，2015年上半年金融資產交易規模達到5,122億元，其中個人零售端交易規模1,139億元，機構端交易規模3,983億元，繼續保持行業領先地位。平安付以個人創新金融為核心，致力於為大眾提供優質的支付服務，壹錢包的累計註冊用戶數超1,600萬，上半年個人用戶累計交易金額超700億元。萬里通致力於搭建國內最大的通用積分服務平台，註冊用戶數超過8,000萬，合作商戶門店數超100萬家，上半年積分交易規模同比增長387.7%。平安健康互聯網聚焦健康管理，醫網、藥網、信息網快速佈局，多層次醫生網絡初具規模，已搭建B2C和O2O供藥平台，「平安好醫生APP」為超過750萬用戶提供健康管理服務，日諮詢量峰值超5萬。平安好房發起成立中國首個房地產眾籌聯盟，實現房地產行業「互聯網+」模式，網站累計註冊用戶數超百萬，通過平安好房平台的房產成交規模突破100億元，並促成個人購房者獲得貸款規模達6億元。平安金融科技聚焦資產管理，一賬通平台註冊用戶超過5,000萬，為用戶管理資產近6,500億元。通過「任意門」，用戶可以在平安各類APP應用中自由跳轉，

已有超過1,400萬的用戶通過「任意門」享受一站式的金融生活服務。

- **客戶遷徙成效明顯，交叉銷售水平不斷提升。**通過綜合金融產品視圖和客戶大數據分析平台，多維度挖掘客戶需求，平安大力發展創新性綜合金融組合產品及服務，推動交叉銷售和客戶遷徙水平不斷提升。上半年，平安綜合金融累計遷徙客戶599萬人次，集團內各子公司合計新增客戶量中36.5%來自客戶遷徙；從互聯網金融遷徙到核心金融業務的新客戶超過82萬人。車險保費收入的55.2%來自交叉銷售、電話及網絡銷售渠道；新增零售存款中的32.1%、新發行信用卡中的33.8%來自交叉銷售渠道。

2015年上半年，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強並首次進入前100強，名列96位，較2014年上升32位，同時蟬聯中國內地非國有企業第一。
- 第十一度入圍《福布斯》全球上市公司2000強(Forbes Global 2000)，名列32位，較2014年上升30位，在中國內地企業排名第八。在全球金融企業排名中，中國平安名列第14。
- 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 2015年發佈的最具價值全球品牌100強第68位，較去年上升9位。
- 在由全球領先品牌諮詢機構Interbrand發佈的「2015最佳中國品牌價值排行榜」中，中國平安位列榜單第6位，並蟬聯中國保險行業第一品牌。





- 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，中國平安獲得中國區「最佳管理上市公司」第4位。
- 在《亞洲企業管治》雜誌「亞洲卓越大獎」評選中，獲得「最佳CEO」、「最佳CFO」、「中國區最佳投資者關係公司」稱號。
- 在由《經濟觀察報》主辦的「2015中國最受尊敬企業」評選中，再次榮獲「中國最受尊敬企業」稱號，成為唯一連續十四年獲此殊榮的企業。

展望未來，宏觀經濟環境依然錯綜複雜，世界經濟緩慢復蘇，仍存在較多不確定因素；預計中國經濟在新常態下，將繼續保持平穩增長態勢，經濟結構轉型升級步伐加快，體制改革持續深化，機遇與挑戰並存。中國平安將繼續朝着既定的戰略方向堅定發展，確保核心金融業務的行業地位和業務品質不斷提升，進一步推進客戶遷徙，深度推動互聯網金融模式的探索與業務創新，提升客戶體驗，搶佔先機，贏取未來。

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，致以最崇高的敬意和最衷心的感謝！

董事長兼首席執行官

中國深圳  
2015年8月20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346.49億元，同比增長62.2%。
- 保險業務強勁增長，品質保持優良；銀行業務積極轉變增長方式，資產質量整體可控；投資業務轉型初見成效，保持快速增長。
- 互聯網金融業務持續創新，規模與用戶數進一步增長；客戶遷徙效果顯著，交叉銷售水平不斷提升。

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。

2015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，核心金融業務與互聯網金融業務的協同效應逐步顯現。保險、銀行、投資三大核心金融業務均保持健康穩定發展。壽險新業務強勁增長，產險業務品質保持優良，養老險年金業務行業領先，保險資金投資收益率穩步提升。平安銀行規模穩健增長，經營效率持續提升，資產質量整體可控，業務轉型步伐加快。平安信託推動業務轉型，繼續保持業務穩健發展。平安證券繼續推進戰略轉型，抓

住市場機遇，上半年淨利潤創歷史新高。互聯網金融業務持續創新，各項業務指標增長良好，應用場景不斷豐富，規模與用戶數進一步增長，用戶活躍度持續提升。客戶遷徙效果顯著，交叉銷售水平不斷提升。

得益於各項業務的快速發展及險資投資的優異表現，本公司2015年上半年實現歸屬於母公司股東的淨利潤346.49億元，較去年同期增長62.2%。

### 合併經營業績

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2015年	2014年
收入合計	376,299	266,045
支出合計	(316,756)	(233,424)
稅前利潤	59,543	32,621
淨利潤	39,911	25,864
歸屬於母公司股東的淨利潤	34,649	21,362

## 分部淨利潤

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2015年	2014年
人壽保險業務	15,490	9,296
財產保險業務	8,730	4,496
銀行業務	11,274	9,882
信託業務 <sup>(1)</sup>	1,000	748
證券業務	1,606	506
其他業務及抵消 <sup>(2)</sup>	1,811	936
淨利潤	39,911	25,864

(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。

2015年上半年，公司綜合金融業務繼續推進，服務平台持續優化，推動客戶體驗穩步提升，並持續推動科技和互聯網新技術的應用，助力業務創新發展。在個人綜合金融方面，公司堅持「以客戶為中心」，完善交叉銷售，積極應用互聯網渠道，穩步推進客戶遷徙，整體客戶數量和業務規模穩步增長；在團體綜合金融方面，各專業公司秉着支持實業、為團體客戶提供一站式服務的理念，穩步推進團體綜合金融的全方位發展，業務合作成效顯著，協同效應不斷增強。

## 客戶情況

### 個人客戶總量

截至2015年6月30日，公司個人客戶數已達9.658萬，較年初增長8.1%。2015年上半年新增客戶1,293萬。

截至6月30日止6個月(萬)	2015年	2014年
期初客戶數	8,935	7,903
本期新增客戶數 <sup>(1)</sup>	1,293	959
其中：平安壽險 <sup>(2)</sup>	273	195
平安產險	830	655
零售銀行業務	293	181
信用卡業務	228	206
其他業務	262	28
期末客戶數 <sup>(3)</sup>	9,658	8,419

(1) 因對購買多個金融產品的客戶進行除重處理，明細相加不等於總數。

(2) 平安壽險客戶數按投保人數統計。

(3) 期末客戶數不等於期初客戶加本期新增，因有客戶流失。

# 管理層討論及分析

## 概覽

### 客戶遷徙

公司持續推進核心金融業務之間的客戶遷徙，2015年上半年遷徙客戶約599萬人次，集團內各子公司新增客戶量中的36.5%來自客戶遷徙。從公司開展客戶遷徙至2015年6月末，累計遷徙客戶數已超過1.763萬。

### 核心金融業務之間客戶遷徙(千人次)

遷徙起點	遷徙終點					合計
	平安壽險	平安產險	零售銀行業務	信用卡業務	其他業務	
平安壽險	-	1,312	546	464	684	3,006
平安產險	285	-	278	267	222	1,052
零售銀行業務	217	497	-	233	330	1,277
信用卡業務	91	242	178	-	61	572
其他業務	16	33	21	13	3	86
合計	609	2,084	1,023	977	1,300	5,993

註：其他業務包含平安證券、平安信託等傳統金融類公司。

公司積極推動互聯網金融用戶向核心金融客戶的遷徙，2015年上半年，通過萬里通、陸金所、平安付、平安好房、平安好車等互聯網金融公司持有平安傳統金融產品的新客戶總量超過82萬。

### 個人綜合金融業務交叉銷售

經過多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2015年上半年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)	2015年		2014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	12,177	15.0	9,830	14.3
<b>養老險團體短期險</b>				
銷售規模	2,545	41.2	1,931	38.6
<b>信託業務</b>				
信託計劃	67,055	30.8	95,593	26.9
<b>銀行業務</b>				
零售業務存款(年日均餘額增量)	11,586	32.1	7,714	27.8
信用卡(萬張)	91.8	33.8	96.8	38.0

### 團體綜合金融業務合作

集團團體綜合金融業務持續推進，在集團綜合金融整體戰略指引下，各專業公司緊密協同，充分發揮平安集團綜合金融優勢，積極為各地企業提供一體化投融資服務，有力支持了各地實體經濟的發展。

### 科技引領金融

2015年上半年，平安持續深化IT改革。在傳統領域，提供開發、運營、辦公等日常IT服務，實現穩定運營、快速交付，降低成本和提升客戶體驗，為業務發展提供動力；在創新領域，平安重視新技術的研究及探索，利用移動互聯、雲計算等新技術，推動客戶遷徙，協助業務建立差異化核心競爭力。創新是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，移動互聯、雲計算等新興信息技術對金融服務的影響越發凸顯。移動互聯方面，平安互聯網世界的連接平台「任意門」，已嵌入平安最常用的APP內，並同時提供更多插件，覆蓋了「醫、食、住、行、玩」的生活應用場景，已有超過1,400萬的用戶通過選擇「任意門」，在豐富的金融、生活環境中享受一站式的服務。平安推出國內首個零門檻免費WiFi應用「平安WiFi」，為中國廣大的移動互聯網用戶提供免費便捷的上網服務，提升客戶體驗。在雲計算方面，平安積極佈局雲平台，基礎架構雲通過高密度的虛擬化計算，降低能源消耗，保障充沛資源，更好地為客戶服務提供源源不斷的計算能力，可快速響應互聯網金融戰略的需要。

未來，公司將持續拓展新技術研究和外部合作，將移動互聯、雲計算為代表的現代科技應用於業務各流程，提升客戶服務體驗，建立差異化核心競爭力，不斷支持業務發展。

# 管理層討論及分析

## 保險業務

- 個人壽險業務規模和代理人數目均取得較快增長，代理人產能同比大幅提升。
- 平安產險保費收入同比增長18.5%，業務品質和盈利能力保持優良。
- 平安養老險企業年金受投和投資管理資產合計超過2,300億元，各項業務保持行業領先。

### 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)

	2015年	2014年
<b>規模保費<sup>(1)</sup></b>		
平安壽險	164,909	142,872
平安養老險	7,548	5,183
平安健康險	288	255
<b>規模保費合計</b>	<b>172,745</b>	148,310
<b>保費收入<sup>(2)</sup></b>		
平安壽險	123,056	105,313
平安養老險	7,400	5,038
平安健康險	235	192
<b>保費收入合計</b>	<b>130,691</b>	110,543

(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。

2015年上半年，中央政府繼續深化改革，堅持穩中求進工作總基調，經濟運行保持在合理區間，經濟發展質量和效益得到改善，人民生活水平不斷提高。壽險行業取得較快發展，總體保費增速穩步提升。本公司在合規經營、防範風險的前提下，持續穩步發展盈利能力較高的個人壽險業務，不斷豐富產品體系、優化產品結構，倡導保障理念，推動保障型產品銷售，持續搭建有規模、有效益的銷售網絡，實現業務穩健、有價值的增長，市場競爭力不斷提升。

2015年上半年，壽險業務實現規模保費1,727.45億元，同比增長16.5%，上半年新業務價值同比增長44.3%。個人壽險業務實現規模保費1,551.28億元，同比增長18.1%，其中新業務規模保費482.00億元，同比增長54.2%。

## 平安壽險

平安壽險服務網絡遍佈全國，通過全國41家分公司（含6家電話銷售中心），超過2,900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	2015年	2014年
保費收入（人民幣百萬元）	<b>123,056</b>	105,313
市場佔有率(%)	<b>13.0</b>	13.7

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13.0%。以保費收入來衡量，平安壽險是中國第二大壽險公司。

## 經營數據概要

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
<b>客戶數量(千)</b>		
個人	<b>65,132</b>	62,108
公司	<b>1,199</b>	1,127
合計	<b>66,331</b>	63,235
<b>分銷網絡</b>		
個人壽險銷售代理人數量	<b>797,870</b>	635,551
團體保險銷售代表數量	<b>4,161</b>	3,913
銀行保險銷售網點	<b>69,166</b>	68,455

截至6月30日止6個月	2015年	2014年
<b>代理人產能</b>		
代理人首年規模保費 （元／人均每月）	<b>10,026</b>	8,110
代理人個險新保單件數 （件／人均每月）	<b>1.2</b>	1.1
<b>保單繼續率(%)</b>		
13個月	<b>92.3</b>	92.3
25個月	<b>88.1</b>	88.9

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79.8萬名壽險銷售代理人，4,161名團體保險銷售代表以及6.9萬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。

# 管理層討論及分析

## 保險業務

平安壽險以價值經營為核心，堅持隊伍為基、慈善為本、體驗驅動、創新發展，個險、銀保、電網銷等多渠道共同發展，致力於內含價值及規模的持續、健康、穩定發展。個人壽險代理人渠道加強隊伍管理，夯實基礎，代理人數量約79.8萬，較年初增長25.5%，創歷史新高，代理人產能同比大幅提升，人均每月首年規模保費10.026元，同比增長23.6%，人均每月新保單件數提升至1.2件。銀行保險業務根據市場競爭環境，在滿足渠道需求的基礎上，堅持價值規模並重的經營發展模式，積極加強內外部渠道建設，持續優化業務結構，新業務價值穩步增長；同時，平安壽險在平衡發展現有渠道的基礎上，大力發展電銷、網銷等新興渠道。電銷渠道2015年上半年實現規模保費61.06億元，同比增長42.8%，繼續保持了高速增長，市場份額逐步擴大且穩居行業第一。

平安壽險始終堅持打造最佳的客戶體驗，以客戶為中心，借助互聯網科技創新，推動線上線下融合，多種服務渠道觸手可及；持續升級基礎服務，打造以健康管理為核心的服務產品，不斷提升「簡單、便捷、友善、安心」的客戶體驗；繼續加大保障型保險市場的經營，通過產品升級提升競爭力，更好地滿足客戶的需求。同時，借助新搭建的「平安人壽APP」平台，規劃線上的產品經營模式，逐步實現O2O的產品經營模式。截至2015年6月30日，平安壽險約有6.513萬名個人客戶和120萬名公司客戶，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88.1%的優異水平。

平安壽險結合「互聯網+」思維，公司重磅推出「平安人壽APP」，作為與客戶連接的橋梁，不斷豐富「平安人壽APP」客戶線上場景，促進客戶與代理人聯繫，其功能涵蓋客戶保單管理、線上活動參與、購買保險與理財產品及在線醫生問診等。自去年推廣以來，「平安人壽APP」已經擁有1,500多萬註冊用戶，活躍度為28.3%。平安壽險在業內首推健康管理平台，通過家庭醫生、健康習慣、健康測評、健康檔案等特色服務，為客戶提供一站式健康管理服務，打造一對一的健康服務新體驗。自2015年4月上線至2015年6月末，使用健康管理服務的用戶達338萬人，綁定家庭醫生的用戶188萬人，使用問診服務的用戶54萬人，客戶滿意度達98%。



平安壽險不斷完善運營服務支撐平台，為客戶提供精準服務，並積極兌現壽險服務承諾，運用柔性運營強化服務管理能力，穩步提升客戶服務滿意度。2015年上半年，平安壽險理賠服務累計結案94萬件，向90萬名客戶送去約60億元的理賠保險金，「標準案件、資料齊全、兩天賠付」的承諾達成率為94%，81萬名客戶享受到了上門理賠服務。平安壽險還推出重疾先賠、特案預賠服務，提前給付理賠金。櫃面渠道已有6萬名客戶享受到免等待的預約服務，並在行業內首推「智享門店」。附加值服務優化高端客戶服務項目及流程，升級客服節活動品牌，並通過「平安人壽APP」，打造線上互動生態圈，各項服務參與人次達到721萬，同比增長4.8倍，客戶滿意度達96%。

#### 平安養老險

平安養老險成立於2004年12月13日，是國內首家、也是迄今最大的專業養老險公司，業務範圍包括養老保險、健康保險、意外傷害保險、保險資金投資管理、年金、養老保險資產管理產品和受託管理養老保障資金等，營業網點覆蓋全國。

2015年上半年，平安養老險實現淨利潤9.75億元，同比增長79.2%；長期險和短期險業務規模分別為35.84億元和75.74億元，市場份額均居行業前列。截至2015年6月30日，企業年金受託管理資產1.140.74億元，企業年金投資管理資產1.227.41億元，其他委託管理資產200.42億元，在國內專業養老保險公司中保持領先。

#### 平安健康險

2015年上半年，平安健康險保持業務健康發展，保費收入同比增長22.4%。平安健康險在繼續保持高端醫療市場領先地位的同時，不斷推進產品和服務創新，推出團體中端醫療保險，首次在保險服務責任中加入了家庭醫生和名醫預約健康管理服務，加強健康保險和健康管理的融合，搶佔市場先機。通過不斷提升運營服務，提升客戶滿意度，平安健康險在中高端醫療市場繼續擴大經營優勢。

# 管理層討論及分析

## 保險業務

### 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)

	2015年	2014年
規模保費	172,745	148,310
減：未通過重大保險風險 測試的規模保費	(1,480)	(1,576)
減：萬能、投連產品分拆至 保費存款的部分	(40,574)	(36,191)
保費收入	130,691	110,543
淨已賺保費	127,632	107,531
投資收益	70,801	19,437
其他收入	4,422	3,652
收入合計	202,855	130,620
賠款及保戶利益	(134,981)	(93,794)
保險業務佣金支出	(18,377)	(11,471)
匯兌損益	(109)	35
業務及管理費	(15,557)	(9,832)
財務費用	(864)	(723)
其他支出	(5,159)	(4,092)
支出合計	(175,047)	(119,877)
所得稅	(12,318)	(1,447)
淨利潤	15,490	9,296

受業務快速增長及投資收益大幅增加的影響，壽險業務淨利潤由2014年上半年的92.96億元增長66.6%至2015年同期的154.90億元。

### 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	
	2015年	2014年	2015年	2014年
<b>個人壽險</b>				
新業務				
首年期繳保費	46,174	29,740	39,186	25,798
首年躉繳保費	1,021	348	95	84
短期意外及健康保險 保費	1,005	1,168	1,512	1,625
新業務合計	48,200	31,256	40,793	27,507
續期業務	106,928	100,134	73,197	67,120
個人壽險合計	155,128	131,390	113,990	94,627
<b>銀行保險</b>				
新業務				
首年期繳保費	791	906	782	903
首年躉繳保費	5,253	6,411	5,273	6,434
短期意外及健康保險 保費	2	2	2	2
新業務合計	6,046	7,319	6,057	7,339
續期業務	2,991	3,108	2,949	3,067
銀行保險合計	9,037	10,427	9,006	10,406
<b>團體保險</b>				
新業務				
首年期繳保費	17	13	-	-
首年躉繳保費	928	1,212	95	291
短期意外及健康保險 保費	7,614	5,229	7,592	5,209
新業務合計	8,559	6,454	7,687	5,500
續期業務	21	39	8	10
團體保險合計	8,580	6,493	7,695	5,510
合計	172,745	148,310	130,691	110,543

**個人壽險。**個人壽險業務規模保費由2014年上半年的1,313.90億元增加18.1%至2015年同期的1,551.28億元。其中，個人壽險新業務規模保費由2014年上半年的312.56億元增加54.2%至2015年同期的482.00億元，主要原因是個人壽險代理人數量及人均產能快速提升。同時，保單繼續率保持優異水平，個人壽險業務續期規模保費由2014年上半年的1,001.34億元增加6.8%至2015年同期的1,069.28億元。

**銀行保險。**銀行保險業務規模保費由2014年上半年的104.27億元下降13.3%至2015年同期的90.37億元。銀行保險業務根據市場環境，堅持聚焦價值，持續優化業務結構，高價值期繳產品佔比逐步提升。

**團體保險。**團體保險業務規模保費由2014年上半年的64.93億元增加32.1%至2015年同期的85.80億元，主要原因是本公司注重產品創新和多個銷售渠道共同發展，開闢互聯網銷售方式的同時，持續加強直銷和交叉銷售。團體保險業務短期意外及健康保險的規模保費由2014年上半年的52.29億元增加45.6%至2015年同期的76.14億元。

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)	2015年	2014年
分紅險	80,909	74,465
萬能險	46,753	41,744
傳統壽險	17,820	13,060
長期健康險	13,903	9,205
意外及短期健康險	10,771	7,327
投資連結險	1,495	1,472
年金	1,094	1,037
壽險業務規模保費合計	172,745	148,310

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

(%)  
2015年(2014年)



# 管理層討論及分析

## 保險業務

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)	2015年	2014年
分紅險	22,143	15,537
萬能險	9,040	5,509
長期健康險	8,182	4,854
傳統壽險	6,135	3,111
意外及短期健康險	2,337	1,837
年金	191	386
投資連結險	172	22
個人壽險業務首年規模保費 合計	48,200	31,256

### 按險種類別劃分的個人壽險業務首年規模保費

(%)

2015年(2014年)



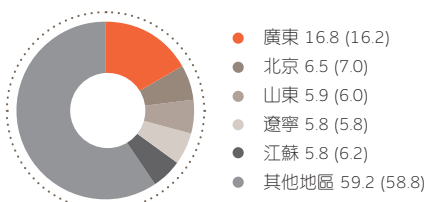
本公司壽險業務規模保費按地區分析如下：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2015年	2014年
廣東	29,077	24,078
北京	11,185	10,367
山東	10,184	8,961
遼寧	10,065	8,655
江蘇	10,036	9,188
小計	70,547	61,249
規模保費合計	172,745	148,310

### 按地區劃分的規模保費

(%)

2015年(2014年)



### 總投資收益

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2015年	2014年
淨投資收益 <sup>(1)</sup>	34,780	27,709
淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup>	37,900	(874)
減值損失	(2,094)	(7,603)
總投資收益	70,586	19,232
淨投資收益率 <sup>(3)</sup> (%)	5.1	5.0
總投資收益率 <sup>(3)</sup> (%)	7.9	4.2

(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2014年上半年的277.09億元增加25.5%至2015年同期的347.80億元，主要原因是固定收益類投資利息收入和權益投資分紅收入增加。壽險業務淨投資收益率由2014年上半年的5.0%上升至2015年同期的5.1%，主要原因是公司優化資產配置，動態配置權益資產，且權益投資分紅收益率同比上升。

受益於2015年上半年國內資本市場的良好表現，壽險業務淨已實現及未實現的收益由2014年上半年的虧損8.74億元扭轉為2015年同期的收益379.00億元。

受上述因素綜合影響，壽險業務總投資收益由2014年上半年的192.32億元大幅增加至2015年同期的705.86億元，總投資收益率由4.2%大幅上升至7.9%。

#### 賠款及保戶利益

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2015年	2014年
退保金	11,173	5,053
賠款	7,550	5,124
年金給付	2,728	2,583
滿期及生存給付	10,836	10,737
保單紅利支出	4,776	3,361
投資型保單賬戶利息	14,004	6,359
壽險責任準備金的增加淨額	83,914	60,577
賠款及保戶利益合計	134,981	93,794

退保金由2014年上半年的50.53億元大幅增加至2015年同期的111.73億元，主要原因是受市場環境及公司業務規模增長影響，部分高現金價值產品及分紅保險產品的退保金大幅增加。

賠款由2014年上半年的51.24億元增加47.3%至2015年同期的75.50億元，主要原因是意外及健康保險業務持續增長。

保單紅利支出由2014年上半年的33.61億元增長42.1%至2015年同期的47.76億元，主要原因是分紅險業務增長以及分紅水平較去年同期有所上升。

投資型保單賬戶利息由2014年上半年的63.59億元大幅增加至2015年同期的140.04億元，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2014年上半年的605.77億元增加38.5%至2015年同期的839.14億元。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)

	2015年	2014年
健康險	4,508	2,321
意外傷害險	1,772	1,024
壽險及其他	12,097	8,126
保險業務佣金支出合計	18,377	11,471

保險業務佣金支出(主要是支付給本公司的銷售代理人)由2014年上半年的114.71億元增加60.2%至2015年同期的183.77億元，主要受保費增長及產品結構調整影響。

# 管理層討論及分析

## 保險業務

### 業務及管理費

業務及管理費由2014年上半年的98.32億元增加58.2%至2015年同期的155.57億元，主要原因是保險業務增長以及人力成本、職場費用等剛性費用的增長。

### 所得稅

所得稅費用大幅增加，主要原因是應稅利潤同比增長，以及遞延所得稅資產變動的影響。

### 產險業務

#### 業務概覽

本公司主要通過平安產險經營產險業務，此外，平安香港也在香港市場提供財產保險服務。截至2015年6月30日，平安產險註冊資本為210億元，資本充裕。平安產險持續提升經營管理能力及服務水平，為業務持續穩健發展提供更加堅實的基礎。

2015年上半年，產險行業總體保持較快增長，車險仍是產險行業的主要來源。新「國十條」的發佈為行業中長期的持續快速發展創造了有利的外部條件，商業車險費率改革、互聯網保險的興起一方面為行業帶來新的發展機遇，但另一方面也考驗着行業的經營服務能力。

平安產險長期堅持客戶導向，將客戶體驗作為公司經營最根本的出發點和落腳點，勇於創新，銳意變革，向客戶提供全方位、個性化的保險產品和服務，致力打造「最優體驗用戶首選」品牌。平安產險始終堅持將風險篩選作為經營的根基，持續提升風險篩選能力，不斷優化成本結構，提高資源使用效率。在業績穩健增長的同時，也通過提供優質的客戶服務建立了良好的市場口碑，連續6年升級服務標準，通過大數據挖掘客戶需求，在業內首次推出賠款即時到賬、零查勘簡易理賠、微信理賠等服務舉措，全面推行「線上+線下」的理賠服務模式，為客戶打造最便捷、最透明、最貼心、最放心的理賠服務模式。

2015年上半年，平安產險實現原保險保費收入814.43億元，同比增長18.5%，其中，來自於交叉銷售、電話及網絡銷售的保費收入354.02億元，同比增長22.8%，渠道貢獻佔比提升至43.5%；車商渠道保費收入156.80億元，同比增長14.3%。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19.1%，以保費收入來衡量，平安產險是中國第二大財產保險公司。

## 市場份額

以下為平安產險的原保險保費收入及市場佔有率數據：

截至6月30日止6個月	2015年	2014年
原保險保費收入 (人民幣百萬元)	81,443	68,705
市場佔有率(%) <sup>(1)</sup>	19.1	18.0

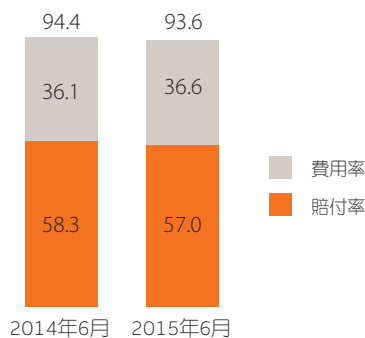
(1) 依據中國保監會公佈的中國保險行業數據計算。

## 綜合成本率

2015年上半年，中國產險行業經營秩序總體良好，但競爭日趨激烈。平安產險堅持創新發展，持續提升專業技術水平，盈利能力保持優良，綜合成本率為93.6%。

## 綜合成本率

(%)



## 經營數據概要

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
<b>客戶數量(千)</b>		
個人	35,078	31,787
公司	2,144	1,782
合計	37,222	33,569
<b>分銷網絡</b>		
直銷銷售代表數量	7,518	7,589
保險代理人數量 <sup>(1)</sup>	56,092	49,616

(1) 保險代理人數量包括個人代理人、專業代理人 and 兼業代理人。

平安產險主要依靠遍佈全國的41家分公司及2,200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

2015年上半年，平安產險總體分出保費100.55億元，其中，機動車輛保險分出保費64.73億元，非機動車輛保險分出保費35.69億元，意外與健康保險分出保費0.13億元。平安產險總體分入保費471萬元，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。平安產險再保業務已獲得包括歐洲、美國、百慕大、亞洲等世界各主要再保市場的大力支持，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。

# 管理層討論及分析

## 保險業務

### 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)

	2015年	2014年
保費收入	<b>81,584</b>	68,852
淨已賺保費	<b>64,230</b>	51,833
分保佣金收入	<b>3,444</b>	3,870
投資收益	<b>6,839</b>	3,134
其他收入	<b>322</b>	222
收入合計	<b>74,835</b>	59,059
賠款支出	<b>(36,607)</b>	(30,215)
保險業務手續費支出	<b>(9,418)</b>	(7,336)
匯兌損益	<b>(5)</b>	4
業務及管理費	<b>(17,672)</b>	(15,258)
其中：投資相關的營業 及管理費	<b>(154)</b>	(33)
財務費用	<b>(16)</b>	(82)
其他支出	<b>(103)</b>	(83)
支出合計	<b>(63,821)</b>	(52,970)
所得稅	<b>(2,284)</b>	(1,593)
淨利潤	<b>8,730</b>	4,496

產險業務穩步增長，在保持良好的業務品質的同時，抓住資本市場投資機遇，淨利潤由2014年上半年的44.96億元增加94.2%至2015年同期的87.30億元。

### 保費收入

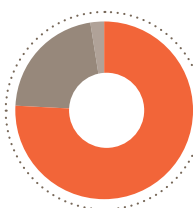
2015年上半年，產險業務三個系列的保費收入均穩步增長。

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2015年	2014年
車險	<b>61,944</b>	52,142
非機動車輛保險	<b>17,667</b>	15,051
意外與健康保險	<b>1,973</b>	1,659
保費收入合計	<b>81,584</b>	68,852

### 按險種類別劃分的保費收入

(%)  
2015年(2014年)



**車險。**保費收入由2014年上半年的521.42億元增加18.8%至2015年同期的619.44億元，主要原因是依托有利的市場環境，平安產險加強業務推動力度，來自交叉銷售、電話銷售渠道和車商渠道的保費收入持續穩定增長。

**非機動車輛保險。**保費收入由2014年上半年的150.51億元增加17.4%至2015年同期的176.67億元。其中，保證險保費收入由2014年上半年的67.78億元增加31.3%至2015年同期的89.00億元，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2014年上半年的17.39億元增加22.4%至2015年同期的21.29億元。

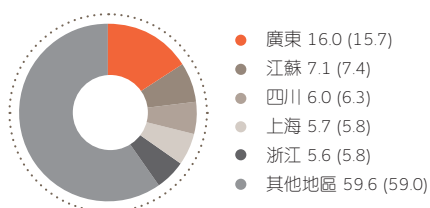
意外與健康保險。意外與健康保險業務穩健發展，保費收入由2014年上半年的16.59億元增加18.9%至2015年同期的19.73億元。

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)	2015年	2014年
廣東	13,045	10,822
江蘇	5,781	5,110
四川	4,911	4,323
上海	4,678	3,982
浙江	4,572	3,966
小計	32,987	28,203
保費收入合計	81,584	68,852

#### 按地區劃分的保費收入

(%)  
2015年(2014年)



#### 總投資收益

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2015年	2014年
淨投資收益 <sup>(1)</sup>	4,958	3,224
淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup>	1,835	(85)
減值損失	-	(5)
總投資收益	6,793	3,134
淨投資收益率 <sup>(3)</sup>	5.9	5.4
總投資收益率 <sup>(3)</sup>	7.2	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2014年上半年的32.24億元增加53.8%至2015年同期的49.58億元，主要原因是固定收益類投資利息收入和權益投資分紅收入增加。淨投資收益率由2014年上半年的5.4%上升至2015年同期的5.9%，主要原因是公司優化資產配置，動態配置權益資產，且權益投資分紅收益率同比上升。

受益於2015年上半年資本市場的良好表現，淨已實現及未實現投資收益由2014年上半年的虧損0.85億元轉為2015年同期的盈利18.35億元。

受上述因素綜合影響，產險業務總投資收益由2014年上半年的31.34億元增長116.8%至2015年同期的67.93億元，總投資收益率由2014年上半年的5.3%大幅增長至2015年同期7.2%。

# 管理層討論及分析

## 保險業務

### 賠款支出

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2015年	2014年
車險	32,038	26,331
非機動車輛保險	3,864	3,301
意外與健康保險	705	583
賠款支出合計	36,607	30,215

車險業務賠款支出由2014年上半年的263.31億元增加21.7%至2015年同期的320.38億元，主要原因是車險業務持續增長。

非機動車輛保險業務賠款支出由2014年上半年的33.01億元增加17.1%至2015年同期的38.64億元，主要原因是非機動車輛保險業務持續增長。

意外與健康保險業務賠款支出由2014年上半年的5.83億元增加20.9%至2015年同期的7.05億元，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)

	2015年	2014年
車險	6,580	4,935
非機動車輛保險	2,477	2,087
意外與健康保險	361	314
手續費支出合計	9,418	7,336
手續費支出佔保費 收入的比例(%)	11.5	10.7

產險業務手續費支出由2014年上半年的73.36億元增加28.4%至2015年同期的94.18億元，手續費支出佔保費收入的比例由2014年上半年的10.7%上升至2015年同期的11.5%，主要原因是保費收入增長，同時市場競爭加劇。

### 業務及管理費

業務及管理費由2014年上半年的152.58億元增加15.8%至2015年同期的176.72億元，主要原因是業務增長、客戶服務投入和戰略投入加大。

### 所得稅

2015年上半年的所得稅為22.84億元，較去年同期的15.93億元增加43.4%，主要為應稅利潤增加所致。

### 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。

2015上半年，全球經濟形勢較為複雜，總體有所企穩，國內經濟保持在合理區間運行，物價水平持續低位，改革進一步推進。資本市場方面，受改革預期的提振及寬鬆貨幣政策影響，A股權益市場大幅上漲。債券市場短端收益率下行明顯，長端收益率趨穩，收益率曲線呈現陡峭化。本公司深入研究宏觀形勢變化和政策，穩步推進高息固定收益投資，把握權益市場機會，動態調整權益資產配置比例，有效提升公司投資收益。

### 投資收益

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2015年	2014年
淨投資收益 <sup>(1)</sup>	40,622	31,894
淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup>	39,771	(957)
減值損失	(2,094)	(7,608)
總投資收益	78,299	23,329
淨投資收益率(%) <sup>(3)</sup>	5.1	5.0
總投資收益率(%) <sup>(3)</sup>	7.7	4.3

(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2014年上半年的318.94億元增加27.4%至2015年同期的406.22億元，主要原因是固定收益類投資利息收入和權益投資分紅收入增加。淨投資收益率由2014年上半年的5.0%上升至2015年同期的5.1%，主要原因是公司優化資產配置，動態配置權益資產，且權益投資分紅收益率同比上升。

受益於2015年上半年國內資本市場的良好表現，保險資金組合淨已實現及未實現的收益由2014年上半年的虧損9.57億元轉為2015年同期的盈利397.71億元，同時，資產減值損失由2014年上半年的76.08億元大幅減少至2015年同期的20.94億元。

受上述因素綜合影響，本公司保險資金組合總投資收益由2014年上半年的233.29億元增加235.6%至2015年同期的782.99億元，總投資收益率由4.3%大幅上升至7.7%。

### 投資組合

本公司根據國內資本市場的變化，主動改善投資組合資產配置，動態配置權益資產，權益投資佔總投資資產的比例由2014年12月31日的14.1%上升至2015年6月30日的17.5%，固定收益類投資的佔比由79.7%下降至77.1%。

# 管理層討論及分析

## 保險業務

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)	2015年6月30日		2014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>				
固定收益類投資				
定期存款	245,759	15.0	235,760	16.0
債券投資	715,227	43.6	691,723	46.9
債權計劃投資	121,995	7.4	117,683	8.0
理財產品投資 <sup>(1)</sup>	102,333	6.3	80,412	5.5
其他固定收益類投資 <sup>(2)</sup>	78,345	4.8	49,633	3.3
權益投資				
證券投資基金	61,776	3.8	35,051	2.4
權益證券	180,547	11.0	146,633	10.0
理財產品投資 <sup>(1)</sup>	36,566	2.2	16,860	1.1
其他權益投資	8,577	0.5	8,611	0.6
投資性物業	23,170	1.4	20,301	1.4
現金、現金等價物及其他	64,920	4.0	71,431	4.8
<b>投資資產合計</b>	<b>1,639,215</b>	<b>100.0</b>	<b>1,474,098</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	19,644	1.2	19,022	1.3
可供出售金融資產	397,548	24.3	307,613	20.9
持有至到期投資	584,699	35.7	574,193	38.9
貸款和應收款項	605,578	36.9	544,358	36.9
其他	31,746	1.9	28,912	2.0
<b>投資資產合計</b>	<b>1,639,215</b>	<b>100.0</b>	<b>1,474,098</b>	<b>100.0</b>

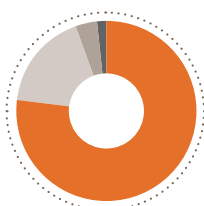
(1) 理財產品投資包括信託公司信託計劃、商業銀行理財產品等。

(2) 其他固定收益類投資包括買入返售金融資產、保單質押貸款、存出保證金等。

### 投資組合

(%)

2015年6月30日(2014年12月31日)



- 固定收益類投資 77.1 (79.7)
- 權益投資 17.5 (14.1)
- 現金、現金等價物及其他 4.0 (4.8)
- 投資型物業 1.4 (1.4)

公司在制定保險資金戰略資產配置方案時，根據風險偏好，綜合考慮資產與負債的特性，選擇風險收益配比最優的配置方案，確定每個賬戶的最佳戰略資產配置，並明確大類資產配置比例的波動範圍，基於壓力測試保障資產配置方案符合公司的風險偏好要求。上半年，資本市場波動明顯加大，保險資金在全面的資產配置與投資風險管理體系下，投資收益始終保持穩健水平。在風險

可控前提下，公司繼續積極推進金融產品、優先股以及海外資產投資，進一步豐富保險資金投資種類，提高收益的穩定性。在保險資金投資風險管理方面，公司積極落實償二代、資產五級分類、「兩個加強、兩個遏制」等專項風險管理工作，進一步完善市場風險和信用風險的量化風控體系，提高險資投資風險預警與監控的時效性和有效性；同時，公司建設覆蓋全部資產的集團投資風險管理系統，推動建立標準化內部信評工具，完善信用評級制度與交易對手管理制度，強化事前、事中、事後層層把關的投資風控流程，確保保險資金投資風險在公司可承受範圍之內，保障保險資金的安全性與收益性。

### 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	
	2015年6月30日	2014年12月31日	2015年6月30日	2014年12月31日
實際資本	118,284	107,231	31,485	30,243
最低資本	54,926	48,771	20,498	18,385
償付能力充足率(監管規定 $\geq$ 100%)	215.4%	219.9%	153.6%	164.5%

平安壽險和平安產險的償付能力充足率較2014年末均有所下降，平安壽險主要是受股息分配和業務發展的影響，平安產險主要是受2015年贖回25億元次級債的影響。

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2015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

- 平安銀行規模和盈利增長保持穩健，轉型創新步伐加快。
- 平安銀行業務結構不斷優化，經營效率持續提升，資產質量整體可控。
- 平安銀行網點建設快速推進，分支機構較年初增加108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2015年6月30日，平安銀行總資產約2.57萬億元，總股本為143.09億元。通過全國855家網點，平安銀行為公司、零售和政府部門等客戶提供多種金融服務。

2015年上半年，中國政府堅持穩中求進的工作總基調，全面深化改革，保持宏觀政策的連續性和穩定性。央行繼續實施穩健的貨幣政策，豐富調控工具，優化政策組合，貨幣信貸合理增長。與此同時，存款保險制度已正式實施，利率市場化進程進一步加快；監管要求更趨嚴格，民營銀行迅速發展，互聯網金融持續升溫，給銀行業經營帶來更大挑戰。

面對挑戰，平安銀行適應市場變化，圍繞建立「最佳銀行」的戰略目標，打造「專業化、集約化、綜合金融、互聯網金融」四大特色，以公司、零售、同業、投行等為業務重點，以專業化的經營，更好地服務於實體經濟；通過差異化的資產負債經營模式，加大存款的吸

收力度，增強流動性管理；加快業務創新，通過「橙e網」、「行E通」等特色平台和產品，打造獨具特色的品牌；同時，為客戶提供更加專業化的服務，持續提升客戶體驗。

2015年上半年，平安銀行實現淨利潤115.85億元，同比增長15.0%；截至2015年6月30日，平安銀行吸收存款總額達16,551.12億元，比年初增長8.0%；發放貸款和墊款總額11,878.34億元，比年初增長15.9%。存貸款業務協調發展，存貸款增速均領先市場。

**業務結構不斷優化，經營效率持續提升。**平安銀行不斷優化資產負債結構，控制高成本負債，加強定價管理，淨利差、淨息差分別同比提升0.25、0.21個百分點。通過推行成本精細化管理提升投產效率，2015年上半年成本收入比32.22%，同比下降5.37個百分點；實現非利息淨收入154.57億元，同比增長51.9%，在營業收入中的佔比較2014年全年提升5.45個百分點，達到33.19%的歷史新高，躋身同業較好水平。

**持續推進轉型創新，增量業務加速發展。**平安銀行持續推進轉型創新，物聯網金融、橙e網、口袋銀行、行E通等業務或平台加快推廣。物聯網金融以物聯網與金融的有機融合，有效解決動產融資業務的管理難題。橙e網註冊用戶超過50萬戶，「橙e融資平台」保理線上化項目正式投產；口袋銀行建立業內首個智能「O2O平台」- 口袋社區，在10個城市試點推廣，並啟動口袋銀行全流程優化項目，上線智能語音、優免政策調整等48項功能，截至2015年6月底，口袋銀行累計用戶數937萬戶，較年初增長73.6%。行E通平台累計上線三方存管銀證合作機構70多家、銀銀合作客戶逾400家；行業事業部穩步增長，逐步完善「名單制」客戶管理，運用綜合金融和供應鏈金融的特色優勢，探索創新商業模式。

**實施全面風險管理，資產質量整體可控。**平安銀行積極應對各種挑戰，實施全面風險管理，支持實體經濟，堅持「銀行經營風險、控制為本」的理念，確保穩健經營。2015年上半年，因外部環境、產業結構持續調整等影響，平安銀行資產質量受到一定影響，截至2015年6月底，平安銀行不良貸款餘額157.29億元，較年初增長49.8%；不良率1.32%，較年初上升0.30個百分點；貸款撥備覆蓋率183.03%，較年初下降17.87個百分點。平安銀行已通過一系列措施，加大不良資產清收處置力度，2015年上半年清收不良資產總額31.74億元，清收業績良好；加大撥備及核銷力度，撥貸比2.42%，較年初上升0.36個百分點，資產質量整體可控。平安銀行將進一

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，加大不良貸款處置力度，保持資產質量相對穩定。

**實施資本補充與網點擴建，發展基礎不斷夯實。**平安銀行2015年上半年完成了非公開發行普通股，募集資金約100億元，全部用於補充資本金，為業務發展提供支持與保障。優先股發行正在監管審核過程當中。根據中國銀監會《商業銀行資本管理辦法（試行）》計算，平安銀行截至2015年6月30日的資本充足率為10.96%、一級資本充足率為8.85%、核心一級資本充足率為8.85%，均符合監管要求。平安銀行繼續加快網點建設，新增太原分行、天津自貿試驗區分行兩家一級分行，實現信用卡中心、資金運營中心獨立持牌，並新增104個支行級營業機構，網點數已達855家，在大量建設新網點的同時，平安銀行的投產效率仍持續優化。

### 經營業績

根據會計準則的有關規定，本集團合併原深發展時取得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2015年中期報告。

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2015年	2014年
淨利息收入	<b>31,118</b>	24,554
手續費及佣金淨收入	<b>13,722</b>	7,771
投資收益	<b>2,104</b>	2,173
公允價值變動損益	<b>85</b>	68
匯兌損益	<b>(515)</b>	80
其他業務收入	<b>61</b>	87
收入合計	<b>46,575</b>	34,733
營業稅金及附加	<b>(3,380)</b>	(2,681)
業務及管理費	<b>(15,005)</b>	(13,055)
資產減值損失	<b>(12,923)</b>	(5,652)
支出合計	<b>(31,308)</b>	(21,388)
營業外收支淨額	<b>(8)</b>	(17)
所得稅	<b>(3,674)</b>	(3,256)
淨利潤	<b>11,585</b>	10,072

平安銀行盈利能力保持穩健，2015年上半年實現淨利潤115.85億元，同比增長15.0%。

### 淨利息收入

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2015年	2014年
<b>利息收入</b>		
存放央行款項	<b>2,067</b>	1,860
金融企業往來	<b>6,311</b>	11,090
發放貸款和墊款	<b>42,127</b>	33,000
投資利息收入	<b>15,136</b>	10,827
其他	<b>223</b>	173
利息收入合計	<b>65,864</b>	56,950
<b>利息支出</b>		
向央行借款	<b>(26)</b>	(18)
金融企業往來	<b>(10,701)</b>	(15,125)
吸收存款	<b>(21,940)</b>	(16,706)
應付債券	<b>(2,079)</b>	(547)
利息支出合計	<b>(34,746)</b>	(32,396)
淨利息收入	<b>31,118</b>	24,554
平均生息資產餘額	<b>2,319,291</b>	1,984,241
平均計息負債餘額	<b>2,214,600</b>	1,885,375
淨利差(%) <sup>(1)</sup>	<b>2.57</b>	2.32
淨息差(%) <sup>(2)</sup>	<b>2.71</b>	2.50

(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2014年上半年的245.54億元增長26.7%至2015年同期的311.18億元，主要受生息資產規模增長、業務結構改善及定價能力提升的影響。

平安銀行持續優化資產負債結構和風險定價管理，提高資源使用效率，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)

	2015年	2014年
<b>手續費及佣金收入</b>		
結算手續費收入	1,045	828
理財業務手續費收入	1,584	820
代理及委託手續費收入	2,409	1,220
銀行卡業務手續費收入	4,030	3,096
諮詢顧問費收入	3,676	1,699
賬戶管理費收入	78	116
資產託管手續費收入	1,519	590
其他	620	572
<b>手續費及佣金收入合計</b>	<b>14,961</b>	8,941
<b>手續費及佣金支出</b>		
代理業務手續費支出	(468)	(190)
銀行卡手續費支出	(661)	(923)
其他	(110)	(57)
<b>手續費及佣金支出合計</b>	<b>(1,239)</b>	(1,170)
<b>手續費及佣金淨收入</b>	<b>13,722</b>	7,771

投行、資產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、信用卡業務收益繼續表現良好，手續費及佣金淨收入由2014年上半年的77.71億元增加76.6%至2015年同期的137.22億元。

**業務及管理費**截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2015年	2014年
業務及管理費	15,005	13,055
成本收入比(%) <sup>(1)</sup>	32.22	37.59

(1) 成本收入比為業務及管理費／營業收入。

業務及管理費由2014年上半年的130.55億元增加14.9%至2015年同期的150.05億元，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37.59%下降5.37個百分點至32.22%。

**資產減值損失**

資產減值損失由2014年上半年的56.52億元增加128.6%至2015年同期的129.23億元，主要是平安銀行加大撥備計提力度。

# 管理層討論及分析

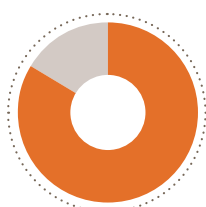
## 銀行業務

### 吸收存款

(人民幣百萬元)	2015年 6月30日	2014年 12月31日
公司存款	1,384,798	1,280,430
零售存款	270,314	252,753
吸收存款總額	1,655,112	1,533,183

### 吸收存款

(%)  
2015年6月30日(2014年12月31日)



- 公司存款 83.7 (83.5)
- 零售存款 16.3 (16.5)

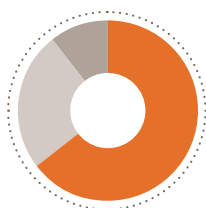
吸收存款總額由2014年12月31日的15,331.83億元增加8.0%至2015年6月30日的16,551.12億元。各類存款均保持穩步增長。

### 發放貸款和墊款

(人民幣百萬元)	2015年 6月30日	2014年 12月31日
公司貸款	768,570	639,739
零售貸款	295,014	282,096
信用卡應收賬款	124,250	102,899
發放貸款和墊款總額	1,187,834	1,024,734

### 發放貸款和墊款

(%)  
2015年6月30日(2014年12月31日)



- 公司貸款 64.7 (62.4)
- 零售貸款 24.8 (27.5)
- 信用卡應收賬款 10.5 (10.1)

發放貸款和墊款總額由2014年12月31日的10,247.34億元增加15.9%至2015年6月30日的11,878.34億元。

### 貸款質量

(人民幣百萬元)	2015年 6月30日	2014年 12月31日
正常	1,119,173	977,284
關注	52,932	36,949
次級	6,444	4,374
可疑	3,789	2,146
損失	5,496	3,981
發放貸款和墊款總額	1,187,834	1,024,734
不良貸款合計	15,729	10,501
不良貸款率(%)	1.32	1.02
發放貸款和墊款 減值準備餘額	(28,789)	(21,097)
撥貸比(%)	2.42	2.06
撥備覆蓋率(%)	183.03	200.90

截至2015年6月30日，平安銀行的不良貸款餘額為157.29億元，較年初增加52.28億元；不良貸款率為1.32%，較年初上升0.3個百分點；撥貸比為2.42%，較年初上升0.36個百分點；貸款撥備覆蓋率為183.03%，較年初下降17.87個百分點。

### 貸款按地區劃分的質量情況

(人民幣百萬元)	2015年6月30日		2014年12月31日	
	餘額	不良率(%)	餘額	不良率(%)
東區	357,478	1.20	312,713	1.10
南區	264,280	0.97	250,483	0.58
西區	157,383	0.99	123,455	0.48
北區	225,576	1.11	184,213	0.57
總行	183,117	2.63	153,870	2.59
合計	1,187,834	1.32	1,024,734	1.02

2015年上半年，受外部環境、產業結構持續調整等影響，部分企業出現經營困難、資金鏈緊張、斷裂、無力還款等情況，平安銀行資產質量受到一定影響。平安銀行已通過一系列措施，加大不良資產清收處置力度，加大撥備及核銷力度，遏制資產質量的較快下滑，並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，加大不良貸款處置力度，保持資產質量相對穩定。

### 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)	2015年 6月30日	2014年 12月31日
核心一級資本淨額	139,365	119,241
一級資本淨額	139,365	119,241
資本淨額	172,541	149,951
風險加權資產合計	1,574,128	1,380,432
核心一級資本充足率(%) (監管規定 ≥ 7.5%)	8.85	8.64
一級資本充足率(%) (監管規定 ≥ 8.5%)	8.85	8.64
資本充足率(%) (監管規定 ≥ 10.5%)	10.96	10.86

註：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。

截至2015年6月30日，平安銀行根據中國銀監會《商業銀行資本管理辦法（試行）》計算資本充足率10.96%、一級資本充足率8.85%、核心一級資本充足率8.85%，均符合監管要求。

# 管理層討論及分析

## 投資業務

- 信託業務穩健增長，積極推進業務模式轉型。
- 平安證券上半年淨利潤創歷史全年新高，戰略轉型成效顯著。
- 平安資產管理第三方資管業務快速發展。

### 信託業務

本公司通過平安信託向個人高淨值客戶、機構客戶、同業客戶及本公司其他子公司提供全流程、全方位、全生命週期的金融服務。截至2015年6月30日，平安信託註冊資本為69.88億元。

2015年上半年全球經濟增長不平衡，經濟復蘇進程持續分化。當前我國經濟增速仍將保持緩中趨穩的態勢，實體經濟疲弱、非資本市場投資難度加大，對信託行業產生一定影響。隨着行業增長速度明顯放緩、信託項目風險逐步顯現、資產管理市場競爭日趨激烈，以及傳統經營模式難以為繼，使信託行業發展和轉型面臨巨大挑戰。

為積極應對市場挑戰，平安信託於2015年上半年率先推動轉型，確立打造「中國最大、最領先的信託公司」的戰略目標，搭建了「私人財富管理業務」、「私募投行與機構資產管理業務」、「金融同業業務」及「PE股權投資

業務」四大核心業務板塊，依托平安集團的綜合金融戰略，充分發揮資源獲取、資產管理、投資諮詢、風險管控等優勢，為機構與個人客戶提供全週期、全流程、全方位的金融解決方案。

私人財富管理業務方面，平安信託聚焦高淨值客戶，為個人客戶提供理財和信託產品等全方位金融產品和服務，乃至家族信託等個性化財富管理解決方案；私募投行與機構資產管理業務方面，平安信託聚焦「優質資產、優質項目、優質信用」三優機構客戶，為客戶提供貸款、私募股權融資、併購重組、IPO和新三板、定增與再融資、資產證券化、投資理財等全方位的金融解決方案；金融同業業務方面，平安信託為金融同業機構提供滿足其差異化需求的豐富產品和服務，包括同業資產管理、資產證券化和交易金融在內的三大服務；PE股權投資業務方面，平安信託積極把握中國經濟結構調整、產業升級和國企混合所有制改革機遇，聚焦平安集團生

態圈且具備巨大潛力的行業，開展私募股權投資業務。服務渠道創新方面，隨着「平安財富寶APP」的推廣，APP渠道已逐步成為重要的客戶服務渠道之一，形成了網站、電話、短信、郵件、微信、APP六大E化服務渠道，為客戶提供24小時的多渠道專業服務。在持續強化傳統服務平台的基礎上，平安信託還創新注入視訊鑑證、移動終端服務平台等新技術、新功能，創建「空中服務部隊」，助力客戶服務方式的多樣化、差異化、快捷化。

平安信託業務在推進轉型的同時，業績保持穩健的增長。2015年上半年，信託業務實現信託產品管理費收入19.86億元，同比增長24.6%；淨利潤10.0億元，同比增長33.7%。

### 業務結構行業比較

(人民幣百萬元)	信託行業		平安信託	
	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2015年 6月30日	2014年 12月31日
資產管理規模	15,865,837	13,979,910	388,098	399,849
單一資金信託及 財產信託佔比	64.6%	69.3%	30.9%	30.0%
集合資金信託佔比	35.4%	30.7%	69.1%	70.0%

### 信託資產管理規模

(人民幣百萬元)	2015年 6月30日	2014年 12月31日
<b>投資類</b>		
資本市場投資	106,872	95,664
私募股權投資	28,812	27,863
其他投資	65,751	73,721
投資類合計	201,435	197,248
<b>融資類</b>		
房地產融資	52,419	71,642
基礎產業融資	30,360	32,152
普通企業貸款	70,769	56,086
質押融資 <sup>(1)</sup>	15,459	19,997
其他融資 <sup>(2)</sup>	17,656	22,724
融資類合計	186,663	202,601
合計	388,098	399,849

(1) 質押融資主要標的為股票、信託受益權、應收賬款等。

(2) 其他融資是指除以上類型外的融資，包括受讓信用卡資產、應收租賃款及其他債權形成的融資業務。

截至2015年6月30日，平安信託的信託資產管理規模為3,880.98億元，其中體現主動管理能力的集合信託規模達2,681.39億元，佔比達69.1%，業務結構優於同業。投資類信託資產管理規模為2,014.35億元，較年初增長2.1%。隨着經濟增速放緩，實體經濟疲弱，信託行業風險兌付案例逐漸增多，平安信託主動降低融資類業務佔比，防範信用風險，融資類信託資產管理規模為1,866.63億元，在信託資產管理規模中的佔比為48.1%，較2014年底降低2.6個百分點，其中房地產融資類信託資產管理規模為524.19億元，較年初減少26.8%，在信託資產管理規模中的佔比為13.5%，較年初下降4.4個百分點。

# 管理層討論及分析

## 投資業務

### 全面風險管理

2015年上半年，平安信託直面嚴峻的經濟形勢，秉承「風險引領市場，市場贏在風控」的風控理念，建立「全員參與、全流程管控、業務全覆蓋」的風險管控體系，同時聚焦重點客戶、重點行業、重點區域、重點產品，制定差異化風險策略和風控模式，助推業務平穩發展。

**全員參與。**平安信託快速部署業務風險管理職能內嵌，將風險管理進一步向前線延伸，從業務最前端到業務後台實現全員參與風險管控，並通過推行從業人員的上崗資格認證、實行差異化授權、強化痕跡管理和過程化問責，提升全員，特別是業務一線人員的風險意識。

**全流程管控。**項目投前，由業務一線實施雙人盡職調查和產品設計，由風控中台評審經理和法審經理並行出具獨立的審查意見，實現產品、風控、法規三輪驅動；投中實行「雙人核實，集中審查」，取印、核保、合同面簽、抵質押登記與權證領取等流程由業務一線人員和核准人員共同完成，並實行放款審查集中管理；投後實行「分類管理，全程監控」，建立風險資產分類管理機制，逐戶明確責任人，對風險事項及時報告，根據資產分類制定階段性撥備計提方案，保障公司穩健運營。

業務全覆蓋。聚焦重點客戶、重點行業、重點區域、重點產品。在交易對手的選擇上，主要與大型的交易對手進行合作，要求交易對手資質較高，經營情況良好、現金流充裕；開展行業調研，深挖行業特點，結合宏觀環境和國家政策，挑選聚焦的行業類型，按照風險導向，針對房地產、基建、政信合作等重點行業制定差別化風險策略；根據各區域經濟發展水平、經濟結構特徵的不同，對各區域開展的業務種類和准入條件設定差異化標準，同時根據屬地原則建立三大區域評審中心，評審工作深入當地推進各區域業務的發展；為客戶提供包括股權、債權、夾層、財富管理、資產管理等在內的全面金融產品，根據不同產品的業務特點和風險系數，組建專業風險團隊，直接對接業務一線，實現風控前置、內嵌管理，提高風險管理專業性和精準度。

截止2015年6月30日，平安信託淨資本規模122.98億元，遠高於監管要求的2億元。淨資本與各項業務風險資本之和的比例為136.1%，高於監管要求的100%。淨資本與淨資產之比為59.0%，符合監管要求。

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
淨資本(百萬元)		
(監管規定 $\geq$ 200)	<b>12,298</b>	14,587
淨資本／各項業務		
風險資本之和		
(監管規定 $\geq$ 100%)	<b>136.1%</b>	170.6%
淨資本／淨資產		
(監管規定 $\geq$ 40%)	<b>59.0%</b>	74.2%

2015年上半年，平安信託憑借優秀業績、突出表現和良好口碑，贏取四大行業權威獎項，連續六屆蟬聯由《上海證券報》及中國證券網頒發的「誠信託－卓越公司獎」及首次摘得「誠信託－財富管理品牌獎」；榮獲《證券時報》頒發的「中國優秀信託公司」獎及「年度最佳家族信託計劃」獎。

### 經營業績

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2015年	2014年
手續費及佣金收入	<b>2,080</b>	1,654
投資收益	<b>978</b>	536
其他收入	<b>269</b>	202
收入合計	<b>3,327</b>	2,392
手續費及佣金支出	<b>(238)</b>	(247)
財務費用	<b>(243)</b>	(355)
營業、管理及其他費用	<b>(1,437)</b>	(811)
支出合計	<b>(1,918)</b>	(1,413)
所得稅	<b>(409)</b>	(231)
淨利潤	<b>1,000</b>	748

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。

信託業務淨利潤由2014年上半年的7.48億元增加33.7%至2015年同期的10.0億元，主要是因為手續費及佣金淨收入以及投資收益較去年同期有較大增加。

### 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)

	2015年	2014年
手續費及佣金收入		
信託產品管理費收入	<b>1,986</b>	1,594
其他	<b>94</b>	60
手續費及佣金收入合計	<b>2,080</b>	1,654
手續費及佣金支出		
信託產品手續費支出	<b>(238)</b>	(247)
手續費及佣金支出合計	<b>(238)</b>	(247)
手續費及佣金淨收入	<b>1,842</b>	1,407

手續費及佣金淨收入由2014年上半年的14.07億元增長30.9%至2015年同期的18.42億元，主要原因是2015年上半年收取的浮動管理費收入同比大幅增長。

### 總投資收益

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2015年	2014年
淨投資收益 <sup>(1)</sup>	<b>235</b>	478
淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup>	<b>743</b>	88
投資資產減值損失	<b>-</b>	(30)
總投資收益	<b>978</b>	536

(1) 包含存款利息收入、貸款利息收入、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。

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

# 管理層討論及分析

## 投資業務

2015年上半年信託業務總投資收益為9.78億元，較去年同期增長82.5%，主要是權益項目退出及信託產品收益分配帶來投資收益增加。

### 證券業務

本公司通過平安證券經營證券業務，向客戶提供的服務主要包括經紀服務、投資銀行服務、資產管理服務及財務顧問服務。1996年，平安證券成立子公司平安期貨，開展期貨經紀業務；2006年，平安證券成為證券行業創新類券商；2008年，平安證券成立全資子公司平安財智，進行直接投資業務；2009年，平安證券在香港設立子公司平安證券（香港）；2012年，平安證券成立全資子公司平安磐海資本，開展另類投資業務。截至2015年6月30日，平安證券註冊資本為70.64億元。

2015年上半年，A股資本市場波瀾起伏，從前五個月牛市增長，到6月底巨幅震蕩下跌，券商、投資者均經歷了一次成長中的淬火。數據方面，一級市場股票融資額同比上漲99.5%；二級市場滬深300指數最高點較年初上漲52.3%，6月底市場震蕩調整後，較年初上漲26.6%；股市單日成交量屢創新高，帶動行業代理買賣業務淨收入大幅增長。兩融及股票質押市場先揚後抑，但業務規模較年初仍分別增長99.8%和71.1%。

平安證券持續貫徹落實「5+1」工程，有效把握市場節奏，戰略轉型執行到位，團隊努力拼搏，關鍵業務指標屢創新高。2015年上半年，平安證券實現淨利潤16.06億元，超過歷史全年最高水平，同比增長217.4%。上半

年加權平均淨資產收益率達到12.6%，為股東帶來豐厚回報。業務結構方面，從固定收益一枝獨秀轉變為經紀業務、固定收益和股權業務三駕馬車齊頭並進。其中債券主承銷家數市場排名第四、股票IPO主承銷家數市場排名第三，上半年債券套利交易和股票策略交易的收益率分別達到18.4%和20.6%；資產管理類業務規模超過1,800億元，其中面向銀行類金融機構的投顧業務快速增長至505.64億元，同比增幅達到233.7%；兩融業務創新性完成業內首例25億元資產證券化。

得益於2015年上半年股東注資52.70億元以及自身利潤滾存，截至2015年6月30日，平安證券淨資產規模達到171.85億元，較年初增長68.5%；負債規模達到975.83億元，較年初增長88.8%。平安證券已經啟動公司債、次級債、永續債和短期融資券的發行，進一步充實長端資金和短端流動性，為發展包括FICC、交易做市、產業基金、信貸業務在內的資產負債表業務夯實基礎。

互聯網獲客為經紀業務增長帶來強勁動力。經紀業務上半年新增客戶172萬，超過歷史存量客戶總數。新增客戶市場份額約5%，位居行業前列。互聯網渠道對新增獲客貢獻度則由去年底的14%快速提升至50%。受客戶量激增拉動，零售經紀業務交易量保持強勁增長。



平安證券始終將風控合規管理放在首位，搭建起完善的風控平台和風險預算體系，並採取相對穩健的自營策略和兩融政策，從而在上半年市場活躍期充分獲利，在6月底市場震蕩中順利渡過。

平安證券在2015年6月被《互聯網周刊》評為「2015中國證券公司網站TOP100榜單第一名」；同時被《經濟觀察報》「創新金融TOP榜頒獎典禮」評為「傑出投行證券公司」；在證券時報「2015中國區優秀投行評選」中榮獲「2015中國區最佳債券融資投行」。

### 經營業績

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2015年	2014年
手續費及佣金收入	3,288	857
投資收益	1,872	668
其他收入	29	13
收入合計	5,189	1,538
手續費及佣金支出	(416)	(60)
財務費用	(283)	-
營業、管理及其他費用	(2,515)	(882)
支出合計	(3,214)	(942)
所得稅	(369)	(90)
淨利潤	1,606	506

受A股總體上量價大幅度上升態勢影響，同時，融資融券規模大幅上漲，手續費及佣金淨收入增加，證券業務2015年上半年實現淨利潤16.06億元，較去年同期增長217.4%。

### 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)	2015年	2014年
<b>手續費及佣金收入</b>		
經紀手續費收入	2,178	426
承銷佣金收入	679	252
其他	431	179
手續費及佣金收入合計	3,288	857
<b>手續費及佣金支出</b>		
經紀手續費支出	(412)	(52)
其他	(4)	(8)
手續費及佣金支出合計	(416)	(60)
手續費及佣金淨收入	2,872	797

經紀業務手續費收入2015年上半年為21.78億元，較去年同期增長411.3%，主要原因是2015年上半年A股二級市場交易量大幅增加以及平安證券的融資融券業務快速發展。

承銷佣金收入由2014年同期的2.52億元增加169.4%至2015年上半年的6.79億元，主要是因為2015年上半年IPO市場活躍，來自IPO發行及再融資的承銷收入增加。

### 總投資收益

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2015年	2014年
淨投資收益 <sup>(1)</sup>	1,588	681
淨已實現及未實現的收益 <sup>(2)</sup>	284	(12)
減值損失	-	(1)
總投資收益	1,872	668

(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，公允價值變動損益，以及除股息外的股權投資收益等。

# 管理層討論及分析

## 投資業務

2015年上半年，平安證券加大對債券、股票和基金的投資力度，擴大融資融券規模，取得較好的淨投資收益。其中融資融券業務的利息淨收入較去年同期增長5.78億元，權益投資分紅收益較去年同期增長3.79億元。總投資收益由2014年上半年的6.68億元大幅增加至2015年同期的18.72億元。

### 投資管理業務

本公司主要通過子公司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。截至2015年6月30日，平安資產管理的註冊資本為5億元。

2015年上半年，我國宏觀經濟運行總體基本平穩，改革進一步深化，結構調整繼續推進，經濟增長保持在合理區間。儘管國務院、央行、財政部等多部委密集出台「穩增長」政策，但我國經濟增長動能依然較弱，經濟依然存在下行壓力。受益於央行降息，「一帶一路」等國家戰略確定以及各類穩增長政策，國內股票市場2015

上半年初期出現了大幅上漲，但後期大幅震蕩及下跌。截至6月底，上證綜指累計上漲32.2%，深證成指上漲30.2%，創業板上漲94.2%。上半年債券市場整體呈現慢牛行情，債券收益率震蕩下行，信用債表現好於利率債。截至6月底，中債綜合指數上漲3.11%，國債指數上漲2.9%，企業債指數上漲4.6%。

平安資產管理憑借專業的投資判斷，積極把握國內債券市場和股票市場變化帶來的機遇，發揮公司在固定收益領域的優勢，同時把握個股投資機會，努力提高投資收益；第三方業務穩健發展，持續提升服務質量、強化營銷支持。面對瞬息萬變的市場環境，平安資產管理始終把風險管理放在首位，不斷加強風控體系和風控隊伍的建設，力爭為投資者帶來穩健可靠的投資回報，同時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。經過十年的發展，平安資產管理已經成為中國第三大資產管理機構。截至2015年6月30日，平安資產管理投資管理的資產規模為18,052.85億元，較年初增長10.6%；其中，第三方資產管理規模為2,150.05億元，較年初增長27.0%。2015年上半年，平安資產管理實現淨利潤8.20億元，同比增長128.4%；實現第三方資產管理費收入8.01億元，同比增長167.0%。

## 投資管理資產規模

(人民幣百萬元)



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，也為境內外機構及零售投資者提供各類海外投資產品和第三方資產管理及投資顧問服務。平安資產管理(香港)投資團隊具備強大的海外投資研究和組合管理能力，全面負責全球宏觀策略研究、港股及海外股票投資、固定收益投資等核心職能，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。2015年上半年平安資產管理(香港)開拓了兩地機構客戶的投資顧問業務，同時在海外建立了豐富的客戶網絡資源。截至2015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437.12億港元。

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，更清晰地辨識

市場機遇，同時通過增強海外股票及債券研究能力，研發創新投資產品，並持續完善風險控制措施，力爭成為中資保險系的最佳海外投資服務平台。

## 基金業務

平安大華基金主要從事證券投資基金募集、銷售、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。

平安大華基金旗下基金業績整體表現良好，股票投資長期業績表現突出。據Wind數據顯示，平安大華權益類基金最近三年絕對收益排名均位於行業前1/3。貨幣基金投資收益位居市場前列，規模繼續增長。2015年上半年，平安大華基金旗下的兩只貨幣基金累計申購金額超過700億元，有力的支持了平安集團互聯網金融戰略的發展。

## 融資租賃業務

本公司通過平安融資租賃經營融資租賃業務。平安融資租賃成立於2012年9月，憑借集團雄厚的資金實力、卓越的品牌影響和全金融牌照的協同優勢，依托集團全力打造綜合金融服務平台，平安融資租賃致力於成長為行業內具有獨特商業生命力和延展力的中小客戶領域和專業市場的專家型領導者，為客戶提供更靈活多樣的資金產品和更綜合全面的增值服務。截至2015年6月末，在保障高質量資產水平的基礎上，平安融資租賃的總資產達637.87億元，在外資融資租賃公司中位居前列。

# 管理層討論及分析

## 互聯網金融

- 互聯網用戶總量達1.67億，APP用戶總量近4,500萬。
- 陸金所和萬里通交易規模高速增長，保持行業領先地位。
- 平安好房和平安好車的市場影響力迅速提升。

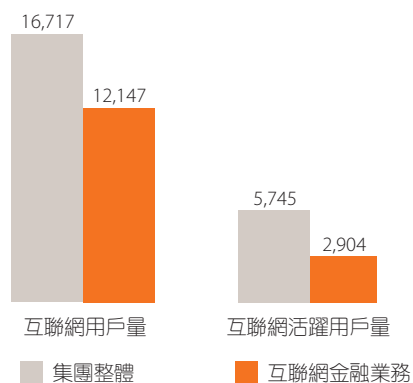
隨着科技的高速發展與市場環境的變革，移動互聯、雲計算等新興信息技術對金融服務的影響越發凸顯。2015年上半年，平安集團圍繞互聯網用戶「醫、食、住、行、玩」等生活需求，繼續推進互聯網金融戰略，積極開拓創新業務，成效漸顯。

陸金所通過持續金融創新，在互聯網資產交易市場取得矚目的發展；萬里通致力於建設中國最大的積分交易平台，迅速拓展積分聯盟商戶；資產管理平台以一賬通為核心，健康管理以電子健康檔案和「平安好醫生」移動平台為核心，對資產及健康管理大數據進行挖掘、分析及應用，對平安互聯網金融各項業務發展壯大起到關鍵作用；平安好房正式進入房產金融市場，推出了一系列互聯網地產金融產品，廣受市場關注和好評；平安好車規模擴展迅速，已成為國內最大二手車線上交易平台。

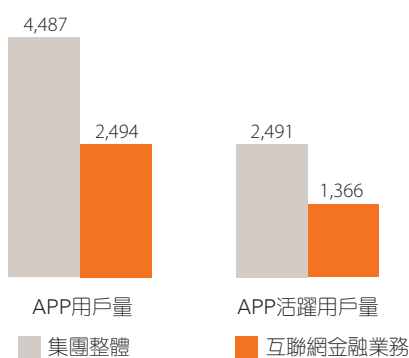
### 互聯網用戶規模

2015年上半年，平安的互聯網金融業務高速增長，將金融服務融入生活場景，受到用戶的廣泛認可。截至2015年6月30日，平安互聯網用戶規模達1.67億，上半年活躍用戶5,745萬。陸金所、萬里通、平安付、平安好房、平安好車、平安金融科技等互聯網金融業務公司的用戶總量達1.21億，上半年活躍用戶數達2,904萬，互聯網金融業務公司的用戶中持有傳統金融產品的用戶數達4,555萬，佔比37.5%。2015年上半年，平安移動端業務發展迅速，平安APP總用戶規模達4,487萬，上半年活躍用戶2,491萬。其中互聯網金融業務公司APP總用戶規模達2,494萬，上半年活躍用戶1,366萬。

### 互聯網用戶規模 (萬)



### APP用戶規模 (萬)



註：集團整體互聯網用戶、APP用戶規模包括互聯網金融業務和核心金融業務的用戶量，並進行了除重處理。

## 互聯網用戶遷徙

在集團個人金融生活服務戰略推動下，互聯網金融業務公司與核心金融業務公司協同效應日益顯現，圍繞用戶「醫、食、住、行、玩」等需求，推動了海量用戶遷徙。下述表格列示2015年上半年，平安互聯網用戶在互聯網金融業務與核心金融業務之間相互遷徙的情況：

### 互聯網金融業務向核心金融業務遷徙的互聯網用戶（千人次）

遷徙起點	遷徙終點							合計
	平安壽險	平安產險	平安養老險	平安銀行	平安證券	平安信託	其他傳統金融公司	
陸金所	161	132	12	26	35	28	35	429
萬里通	192	425	22	73	59	19	35	825
平安付	147	160	33	40	52	27	96	555
一賬通	539	297	20	87	74	31	111	1,159
其他互聯網金融公司	100	91	25	64	45	12	28	365
合計	1,139	1,105	112	290	265	117	305	3,333

### 核心金融業務向互聯網金融業務遷徙的互聯網用戶（千人次）

遷徙起點	遷徙終點					合計
	陸金所	萬里通	平安付	一賬通	其他互聯網金融公司	
平安壽險	182	301	608	455	308	1,854
平安產險	200	3,519	735	589	184	5,227
平安養老險	4	6	11	2	10	33
平安銀行	56	122	134	8	264	584
平安證券	17	33	40	39	40	169
平安信託	32	19	70	21	24	166
其他傳統金融公司	39	46	35	69	38	227
合計	530	4,046	1,633	1,183	868	8,260

(1) 其他互聯網金融公司包括平安好車、平安好房、平安科技等，其他傳統金融公司指平安直通等；

(2) 核心金融業務互聯網用戶指源自平安壽險網銷、平安產險網銷、平安銀行網銀和其直通銀行渠道、平安證券等公司網上服務平台的用戶，以及這些公司APP端的用戶。

# 管理層討論及分析

## 互聯網金融

### 互聯網金融業績

陸金所致力於用先進互聯網技術和理念滿足投融资需求，成為中國最佳的互聯網金融平台。陸金所面向所有金融機構、企業及個人客戶，通過整合線上和線下渠道，以互聯網為媒介連接供需兩端，致力於為大眾的財富增值，提供更充分的資產流動性，通過金融資產交易平台滿足各類客戶的金融需求。陸金所正全面向開放的金融資產交易平台轉型，致力於開拓跨群體、跨地域、跨行業、跨境的業務機會及包括保險在內的交易渠道。截至2015年6月末，陸金所累計註冊用戶數突破千萬，較年初增長102.2%，成為首個突破千萬用戶的專業互聯網金融平台。陸金所致力於成為投資者的一站式服務平台，在2015年上半年陸續推出「零活寶」、「變現通」、「富盈增長」等新產品，推動投資者基礎加速擴大，2015年上半年新增投資用戶數超過60萬，同比增長逾6倍；截至2015年6月底，活躍投資用戶數接近100萬，較年初增長179.3%。通過陸金所平台交易的資產規模保持高速增長，自陸金所成立迄今，累計總交易量達8.015億元，其中個人零售端2.013億元，機構端6.002億元。2015年上半年的總交易量為5.122億元，同比增長超過10倍，個人零售端交易量1.139億元，同比上漲逾4倍，其中P2P交易量135億元；機構端交易量3.983億元，同比增長超過15倍，繼續保持行業領先地位。另外，零售端通過手機移動端進行的交易佔比近50%，陸金所已成為互聯網用戶便捷理財的利器。

平安付致力於提供以金融支付需求為主的支付清算服務，及以個人創新金融為核心的用戶服務。2015年上半年，通過平安付進行的支付清算交易額超過5,000億元，同比增長20倍。壹錢包以個人創新金融為核心，聚焦於移動互聯網和互聯網金融，致力於為大眾用戶提供優質的互聯網金融及消費支付服務，截至2015年6月末，壹錢包累計註冊用戶數超1,600萬，較年初增長97%，2015年上半年個人客戶累計交易金額超700億元，同比增長19.6倍，並相繼推出了創新的生息電子賬戶、低門檻的互聯網定期理財、以及社交化、可分享的健康保險等多個產品。未來壹錢包將進一步與創新互聯網金融業務深度整合，通過理財、消費、信貸等功能形成資金閉環，為用戶提供賺錢、借錢、省錢等一站式金融服務，給用戶帶來安全、便捷、有趣的互聯網金融體驗。

萬里通致力於成為中國最大的通用積分平台，基於移動互聯網和大數據，為企業提供全新的忠誠度解決方案和精準營銷服務，為消費者提供最佳的積分消費體驗。2015年上半年，萬里通發放積分15.39億元，同比增長162.0%；積分交易規模達到56.24億元，同比增長387.7%，其中移動端交易規模近30億元，佔比達52.0%。截至2015年6月底，萬里通積分平台擁有8.194萬註冊用戶，覆蓋線上線下105萬家積分消費商戶。

平安好車致力於成為中國最大的汽車電商交易平台，初步搭建起二手車信用保障、車輛數據檔案、汽車金融超市三大服務體系。2015上半年，平安好車將交易服務延展到B2C業務，平台競價及成交金額超過60億元，同比增長近200%；率先在全國範圍內推出二手車保障計劃，樹立起二手車行業服務標準。

平安好房發起成立中國首個房地產眾籌聯盟，從用戶居住需求切入，打通線上、線下資源，打造房地產行業「互聯網+」模式，此舉將促使平安好房未來成為國內房地產金融資產最重要的流通平台。同時，平安好房與平安大華基金合作成立中國第一只地產眾籌基金，為地產眾籌創新提供資金支持。平安好房迅速搶佔市場做大平台，並圍繞新房、二手房業務開發了「好房寶」、「好房貸」、「e房錢」、「租房寶」等一系列產品，市場反映良好。2015年上半年通過平安好房平台的房產成交規模突破100億元，並促成個人購房者獲得貸款規模達6億元。

平安健康互聯網致力於搭建中國最大的健康管理服務平台，為客戶提供聯接線上、線下的健康醫療服務。2015年上半年，平安健康互聯網加快醫網、藥網、信息網的佈局，多層次醫生網絡初具規模；已搭建B2C和O2O供藥平台。「平安好醫生APP」自2014年10月上線公測以來，快速積累用戶並實現高頻互動。截至2015年6月末，「平安好醫生APP」為超過750萬用戶提供健康管理服務，日諮詢量峰值突破5萬。

平安金融科技正向「中國首個智能財富管理平台」的目標快速邁進，通過資產雲和大數據分析，充分發揮互聯網「透明、簡單、快捷、平等」的特點，降低門檻，將奢侈的私人銀行體驗大眾化。截至2015年6月末，一賬通累計註冊用戶近5,500萬，上半年新增註冊用戶近1,300萬，從外部獲取的新用戶佔比達47%；為用戶管理資產近6,500億元，整合了集團內包括平安壽險、平安產險、平安銀行、平安證券、萬里通等19家公司的金融及互聯網賬戶，近150家外部銀行賬戶及車房資產賬戶，以及11類生活賬戶；同時，一賬通平台上線多個賬戶整合和管理功能，包括房產估值、卡包托貴、財富掃描（資產負債）、智能提醒、一鍵掛失、信用卡快速還款等，強力提升賬戶管理功能。平安金融科技通過「中國首個智能財富管理平台」的建設，為集團的互聯網金融戰略夯實基礎。

展望未來，中國平安將持續圍繞「醫、食、住、行、玩」生活金融服務，在資產管理與健康管理大數據應用的支持下，建立國際領先的個人金融互聯網服務平台。

# 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2015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的價值計量。評估本公司股份價值時，投資者會考慮所獲得的各種信息及自身的投資準則，因此，這裏所給出的價值不應視作實際市值的直接反映。

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2015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

<b>(人民幣百萬元)</b>	<b>2015年6月30日</b>	<b>2014年12月31日</b>
風險貼現率	收益率 / 11.0%	收益率 / 11.0%
調整後資產淨值	323,744	284,418
其中：壽險業務調整後資產淨值	96,706	89,829
1999年6月前承保的有效業務價值	(6,291)	(7,342)
1999年6月後承保的有效業務價值	250,026	215,626
持有償付能力額度的成本	(38,071)	(33,890)
<b>內含價值</b>	<b>529,408</b>	<b>458,812</b>
其中：壽險業務內含價值	<b>302,370</b>	<b>264,223</b>

<b>(人民幣百萬元)</b>	<b>2015年6月30日</b>	<b>2014年12月31日</b>
風險貼現率	11.0%	11.0%
一年新業務價值	31,402	25,190
持有償付能力額度的成本	(4,204)	(3,224)
<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>27,198</b>	<b>21,966</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>17,046</b>	<b>11,814</b>

註：(1) 因四捨五入，直接相加未必等於總數；  
(2) 上表中，計算2014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2014年年中評估時的計算假設及方法，2014年上半年的新業務價值為117.92億元。



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

2015年6月30日內含價值計算所用主要假設與2014年年末評估所用的主要假設相同。

## 新業務價值

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		
	2015年	2014年	變動(%)	2015年	2014年	變動(%)
個人壽險	<b>41,985</b>	27,957	50.2%	<b>16,512</b>	11,186	47.6%
團體壽險	<b>11,156</b>	9,019	23.7%	<b>357</b>	472	(24.4%)
銀行保險	<b>6,038</b>	7,316	(17.5%)	<b>178</b>	157	13.4%
合計	<b>59,179</b>	44,293	33.6%	<b>17,046</b>	11,814	44.3%

註：(1) 因四捨五入，直接相加未必等於總數；

(2) 上表中，計算2014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2014年年中評估時的計算假設及方法，2014年上半年的新業務價值為117.92億元。

分業務組合的新業務價值率如下：

截至6月30日止6個月	按首年保費		按標準保費	
	2015年	2014年	2015年	2014年
個人壽險	<b>39.3%</b>	40.0%	<b>39.8%</b>	40.0%
團體壽險	<b>3.2%</b>	5.2%	<b>4.5%</b>	8.6%
銀行保險	<b>2.9%</b>	2.1%	<b>13.5%</b>	10.1%
合計	<b>28.8%</b>	26.7%	<b>33.6%</b>	33.8%

說明：標準保費為期交年化首年保費100%及躉交保費10%之和。

# 內含價值

## 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
- 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	215,066	205,664	196,833	205,736
一年新業務價值	29,280	27,198	25,271	27,481

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	205,664	27,198
每年投資回報增加50個基點	227,810	30,013
每年投資回報減少50個基點	183,117	24,383
死亡率及發病率下降10%	209,960	28,129
保單失效率下降10%	209,883	28,426
維持費用下降10%	207,704	27,497
分紅比例增加5%	198,166	26,505
償付能力額度為法定最低標準的150%	186,435	25,096

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。
- 2015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，對財務資源分配、資本結構進行合理優化，致力於以最優的財務資源分配和資本結構為股東創造最大回報。

本公司從整個集團的層面統一管理流動性和財務資源，本集團執行委員會下常設預算管理委員會、風險管理執行委員會和投資管理委員會對流動性和財務資源進行集中管理。此外，集團資金部作為集團流動性管理的執行部門，負責本集團的現金結算管理、現金流管理、融資管理和資本管理等資金管理職能。

本集團的流動性管理主要包括資本管理和現金流管理。本集團已建立了較完善的資本管理與決策機制。子公司根據自身業務發展需要提出資本需求，集團母公司根據子公司整體的業務發展情況提出集團整體資本規劃的建議，集團執行委員會在集團戰略規劃的基礎上決定最終資本規劃方案，進行資本分配。

本集團各項經營、投資、籌資活動均需滿足流動性管理的要求。集團母公司及旗下各保險子公司的經營性現金流主要按照收支兩條線的原則進行管理，通過資金的上劃歸集，集中管理，統一調撥，統一運用，及時對現金流進行日常監測。2015年上半年，本集團經營性活動現金流為淨流入。

## 資本結構

本集團各項業務產生的持續盈利構成集團資本的長期穩定來源。同時，集團根據資本規劃，綜合運用資本市場、債務市場工具，通過發行股本證券、次級債券、混合資本債券、二級資本債券等方式募集資本，確保資本充足，並通過股利分配等方式對資本盈餘進行調整。

截至2015年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的權益總額為3.311.90億元，較2014年末增加14.4%。

截至2015年6月30日，集團母公司的資本構成主要為股東注資、A股和H股募集資金。

# 流動性及財務資源

## 集團資本運用

集團母公司的可動用資本包括其持有的債券、權益證券、銀行存款及現金等價物等項目。集團母公司的可動用資本主要用於向子公司投資及日常經營。截至2015年6月30日，集團母公司的可動用資本為422.85億元，較上年末減少75.06億元。

(人民幣百萬元)	2015年 6月30日	2014年 12月31日
可動用資本	42,285	49,791

集團母公司2015年上半年的可動用資本變動，主要是對子公司的股權投資。截至2015年6月30日，集團母公司可動用資本充足。

## 資產負債率

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
資產負債比率(%)	92.9	92.8

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。

## 流動性風險管理

2013年7月18日，國際保險監督官協會(IAIS)與金融穩定委員會(FSB)共同公佈了首批全球系統重要性保險機構(G-SIIs)榜單，本集團成為入選該榜單的唯一一家新興市場保險企業。IAIS在其發佈的《全球系統重要性保險機構：政策措施》及《流動性管理與計劃指引》討論稿中對流動性風險管理提出了清晰的要求。2015年2月17日，中國保監會下發《保險公司償付能力監管規則》，對保險集團的流動性管理提出了更高的要求。針對國際、國內

監管要求，本集團制定了《中國平安保險(集團)股份有限公司流動性風險管理計劃》(LRMP)及《平安集團資金流動性管理制度》，建立了一個集流動性日常監控、應急管理、壓力測試、考核問責等為一體的完善的流動性風險管理體系。

本集團制定了流動性風險管理的基礎框架及原則，各子公司綜合考慮其所面臨的監管政策、行業慣例及自身業務特徵，制定了與之相適應的流動性風險偏好、限額以及流動性風險指標。流動性風險監控指標分為核心指標、設限指標和前瞻性指標。各子公司根據核心指標的監控結果，對流動性風險進行內部評級，並根據評級結果採取相關管理決策。本集團及各子公司建立了一套完善的流動性風險信息通報機制，連接子公司業務部門、子公司流動性風險管理部門、集團的流動性風險管理部門，以及平安集團的管理層和董事會，使得子公司業務的流動性風險信息得以高效地從下而上及時有效地傳遞。

本集團制定了一系列安全、多樣、合規、可行的流動性應急預案，包括子公司自救、子公司互助、集團母公司援助三個層面。本集團還建立了流動性儲備制度，保持相對充足的流動性資產，並保持穩定、便捷、多樣的融資渠道，可以覆蓋隨時發生的流動性缺口。同時，本集團建立了防火牆機制，防止流動性風險在各子公司之間傳遞。

本集團定期組織各子公司進行現金流壓力測試，在正常情景和壓力情景下，對公司未來一段時間內的流動性風險進行前瞻性分析；同時，本集團也會定期評估和檢測集團整體的流動資產和到期負債情況，控制集團整體的負債融資規模，合理安排資產償付到期債務。

## 現金流分析

截至6月30日止6個月  
(人民幣百萬元)

	2015年	2014年
經營活動產生的 現金流量淨額	247,896	134,266
投資活動產生的 現金流量淨額	(135,515)	(148,887)
籌資活動產生的 現金流量淨額	105,935	51,170

經營活動產生的淨現金流入由2014年上半年的1,342.66億元增加84.6%至2015年同期的2,478.96億元，主要原因是平安銀行客戶存款和同業存放款項增加。

籌資活動產生的淨現金流入由2014年上半年的511.70億元增加107.0%至2015年同期的1,059.35億元，主要原因是平安銀行同業存單業務現金流入大幅增加。

## 現金及現金等價物

(人民幣百萬元)	2015年 6月30日	2014年 12月31日
現金	217,080	192,924
原始期限三個月以內到期的 債券投資	9,912	4,668
原始期限三個月以內到期的 買入返售金融資產	255,085	66,368
現金及現金等價物合計	482,077	263,960

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2015年6月30日，本集團償付能力充足率為197.4%，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)	2015年 6月30日	2014年 12月31日
實際資本	403,991	369,995
最低資本	204,630	180,381
償付能力充足率 (監管規定 $\geq$ 100%)	197.4%	205.1%

集團償付能力充足率較2014年末有所下降，主要是受業務發展和公司股息分配的影響。

# 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	2015年1月1日		報告期內變動					2015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									
1 人民幣普通股	5,168,381,436	58.12	-	-	-	+247,950,813 <sup>(1)</sup>	+247,950,813	5,416,332,249	59.26
2 境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 境外上市的外資股	3,723,788,456	41.88	-	-	-	-	-	3,723,788,456	40.74
4 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	8,892,169,892	100	-	-	-	+247,950,813 <sup>(1)</sup>	+247,950,813	9,140,120,705	100
三 股份總數	8,892,169,892	100	-	-	-	+247,950,813 <sup>(1)</sup>	+247,950,813	9,140,120,705	100

<sup>(1)</sup> 報告期內新增的247,950,813股A股因公司於2013年發行的A股可轉換公司債券（附次級條款）（以下簡稱「平安轉債」）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平安轉債轉股，新增A股247,950,813股。截至2015年6月30日，總股本為9,140,120,705股，其中A股為5,416,332,249股，H股為3,723,788,456股。

截至本報告披露日，公司總股本因資本公積金轉增股本（每10股轉增10股）實施完成增加到18,280,241,410股，其中A股為10,832,664,498股，H股為7,447,576,912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

364,203戶（其中境內股東359,550戶）

### 前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例(%)	持股總數	股份種類	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	5.27	481,359,551	A股	-	-	質押190,030,000股
同盈貿易有限公司	境外法人	4.32	394,500,996	H股	-	-	質押394,500,996股
隆福集團有限公司	境外法人	2.77	252,886,317	H股	-	-	質押252,886,317股
商發控股有限公司	境外法人	2.46	224,929,005	H股	-	-	質押67,153,879股
深業集團有限公司	國有法人	1.41	128,864,004	A股	-	-	-
華夏人壽保險股份有限公司 - 萬能保險產品	其他	1.19	108,874,883	A股	+108,874,883	-	-
葛衛東	境內自然人	0.87	79,935,440	A股	+75,165,754	-	質押23,800,000股
中信證券股份有限公司	其他	0.71	64,633,677	A股	+17,052,201	-	-
TEMASEK FULLERTON ALPHA PTE LTD	其他	0.65	59,816,356	A股	-31,443,157	-	-
深圳市立業集團有限公司	境內非國有法人	0.48	43,518,830	A股	-	-	質押43,500,000股

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、隆福集團有限公司、商發控股有限公司均屬於卜蜂集團間接全資控股子公司，三者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。

## 平安轉債

經中國保監會、中國證監會核准，本公司於2013年11月22日發行了面值為人民幣260億元的平安轉債，並於2013年12月9日在上交所上市。由於本公司A股股票自2014年11月11日至2014年12月22日連續30個交易日中有15個交易日（2014年12月2日至2014年12月22日）收盤價格不低於平安轉債當期轉股價格（2014年11月11日至2014年12月9日為40.63元／股，自2014年12月10日起調整為41.22元／股）的130%，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》的約定，已滿足平安轉債的贖回條件。

本公司股東大會已經授權董事會，並由董事會轉授權執行董事單獨或共同全權辦理平安轉債相關事宜，經本公司全體執行董事決議通過，公司已行使平安轉債提前贖回權，對贖回登記日（2015年1月9日）登記在冊的平安轉債全部贖回。

截至2015年1月9日收市後，累計有人民幣25,965,569,000元平安轉債轉為本公司A股股票，累計轉股股數為629,922,613股，佔平安轉債轉股前已發行股份總額7,916,142,092股的7.95744%。本公司平安轉債贖回金額為人民幣34,431,000元，佔發行總額人民幣260億元的0.13243%。

自2015年1月12日起，平安轉債停止交易和轉股。自2015年1月15日起，本公司的平安轉債(113005)、平安轉股(191005)在上交所摘牌。



## 按照H股監管規定披露的信息

### 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份擁有的權益及淡倉

就本公司董事或監事所知，截至2015年6月30日，下列人士（本公司董事，監事及最高行政人員除外）於本公司股份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記載於本公司按《證券及期貨條例》第336條須置存之登記冊內的權益或淡倉：

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

主要股東名稱	H/A股	身份	附註	H/A股數目	權益性質	佔全部 已發行H/A股 百分比(%)	佔全部 已發行股份 百分比(%)
卜蜂集團有限公司	H	受控制企業權益		1,174,978,613	好倉	31.55	12.85
		第317條所指的 協議的一方		50,000,000	好倉	1.34	0.55
		合計：	(1),(2),(3)	1,224,978,613		32.90	13.40
		受控制企業權益	(1)	302,662,295	淡倉	8.13	3.31
Dhanin Chearavanont	H	第317條所指的 協議的一方		1,174,978,613	好倉	31.55	12.85
		受控制企業權益		50,000,000	好倉	1.34	0.55
		合計：	(1),(2),(3)	1,224,978,613		32.90	13.40
		第317條所指的 協議的一方	(3)	302,662,295	淡倉	8.13	3.31
King Ace International Limited	H	第317條所指的 協議的一方		1,174,978,613	好倉	31.55	12.85
		受控制企業權益		50,000,000	好倉	1.34	0.55
		合計：	(1),(2),(3)	1,224,978,613		32.90	13.40
		第317條所指的 協議的一方	(3)	302,662,295	淡倉	8.13	3.31

# 股本變動及股東情況

## 其他主要股東的權益及淡倉

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(%)
同盈貿易有限公司	H	實益擁有人	(1), (2)	394,500,996	好倉	10.59	4.32
易盛發展有限公司	H	實益擁有人	(1), (2)	302,662,295	好倉	8.13	3.31
				302,662,295	淡倉	8.13	3.31
商發控股有限公司	H	實益擁有人	(1), (2)	224,929,005	好倉	6.04	2.46
隆福集團有限公司	H	實益擁有人	(1), (2)	252,886,317	好倉	6.79	2.77
JPMorgan Chase & Co.	H	實益擁有人		118,170,671	好倉	3.17	1.29
		投資經理		58,025,732	好倉	1.56	0.63
		受託人		668	好倉	0.00	0.00
		保管人		122,728,509	借出股份	3.30	1.34
		合計：	(4)	298,925,580		8.03	3.27
		實益擁有人	(4)	77,448,140	淡倉	2.08	0.85
UBS AG	H	實益擁有人		332,071,949	好倉	8.92	3.63
		對股份持有保證 權益的人		51,437,975	好倉	1.38	0.56
		受控制企業權益	(5)	47,099,859	好倉	1.26	0.52
		合計：	(5)	430,609,783		11.56	4.71
		實益擁有人		587,902,737	淡倉	15.79	6.43
		受控制企業權益	(5)	82,500	淡倉	0.00	0.00
		合計：		587,985,237		15.79	6.43
UBS Group AG	H	對股份持有保證 權益的人		51,437,975	好倉	1.38	0.56
		受控制企業權益	(6)	379,171,808	好倉	10.18	4.15
		合計：	(6)	430,609,783		11.56	4.71
		受控制企業權益	(6)	587,985,237	淡倉	15.79	6.43
深圳市投資控股有限公司	A	實益擁有人		481,359,551	好倉	8.89	5.27

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，224,929,005股H股（好倉）權益及252,886,317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的全資子公司。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1,174,978,613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298,925,580股H股（好倉）之權益及77,448,140股H股（淡倉）之權益。

按JPMorgan Chase & Co.於2015年5月4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		股份數目
			(Y/N)		
J.P. Morgan Securities LLC	J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc	100.00	Y	好倉	10,130,142
				淡倉	137,847
J.P. Morgan Clearing Corp	J.P. Morgan Securities LLC	100.00	Y	好倉	1,203,309
				淡倉	8,600
JF International Management Inc.	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	Y	好倉	1,608,500
				淡倉	0
JF Asset Management Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	Y	好倉	31,269,000
				淡倉	0
JPMorgan Asset Management (Japan) Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	Y	好倉	1,037,500
				淡倉	0
JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	Y	好倉	1,878,500
				淡倉	0
J.P. Morgan Investment Management Inc.	JPMorgan Asset Management Holdings Inc	100.00	Y	好倉	9,911,106
				淡倉	0
J.P. Morgan Trust Company of Delaware	CMC Holding Delaware Inc.	100.00	Y	好倉	3,360
				淡倉	0
J.P. Morgan International Inc.	JPMorgan Chase Bank, N.A.	100.00	N	好倉	106,837,220
				淡倉	77,301,693
J.P. Morgan Chase International Holdings	J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited	100.00	N	好倉	53,450,175
				淡倉	37,416,809
CMC Holding Delaware Inc.	J.P. Morgan Equity Holdings, Inc.	100.00	N	好倉	3,360
				淡倉	0
J.P. Morgan Whitefriars Inc.	J.P. Morgan Overseas Capital Corporation	100.00	Y	好倉	53,387,045
				淡倉	39,884,883
J.P. Morgan Securities plc	J.P. Morgan Capital Financing Limited	0.69	Y	好倉	53,450,175
				淡倉	37,416,809
J.P. Morgan Securities plc	J.P. Morgan Chase International Holdings	99.31	Y	好倉	53,450,175
				淡倉	37,416,809
JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPMorgan Chase & Co.	100.00	Y	好倉	124,666,531
				淡倉	0
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited	100.00	Y	好倉	7,975,000
				淡倉	0

# 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		股份數目
			(Y/N)		
China International Fund Management Co Ltd	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	49.00	Y	好倉	1,845,000
				淡倉	0
JPMorgan Funds Management, Inc.	JPMorgan Distribution Services, Inc.	100.00	Y	好倉	104,412
				淡倉	0
JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	Y	好倉	456,000
				淡倉	0
J.P. Morgan Capital Financing Limited	JPMorgan Chase & Co.	100.00	N	好倉	53,450,175
				淡倉	37,416,809
J.P. Morgan Securities LLC	J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc	100.00	N	好倉	1,203,309
				淡倉	8,600
J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc	JPMorgan Chase & Co.	100.00	N	好倉	11,333,451
				淡倉	146,447
J.P. Morgan Capital Holdings Limited	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	N	好倉	53,450,175
				淡倉	37,416,809
JPMorgan Asset Management Holdings Inc	JPMorgan Chase & Co.	100.00	N	好倉	55,980,606
				淡倉	0
JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	JPMorgan Asset Management Holdings Inc	100.00	N	好倉	36,249,500
				淡倉	0
J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited	J.P. Morgan Capital Holdings Limited	100.00	N	好倉	53,450,175
				淡倉	37,416,809
JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited	JPMorgan Asset Management International Limited	100.00	N	好倉	9,820,000
				淡倉	0
J.P. Morgan Overseas Capital Corporation	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	N	好倉	53,387,045
				淡倉	39,884,883
JPMorgan Asset Management International Limited	JPMorgan Asset Management Holdings Inc	100.00	N	好倉	9,820,000
				淡倉	0
JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPMorgan Chase & Co.	100.00	N	好倉	106,837,220
				淡倉	77,301,693
J.P. Morgan Equity Holdings, Inc.	JPMorgan Chase & Co.	100.00	N	好倉	3,360
				淡倉	0
J.P. Morgan International Finance Limited	Bank One International Holdings Corporation	100.00	N	好倉	106,837,220
				淡倉	77,301,693
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited	100.00	N	好倉	1,845,000
				淡倉	0
JPMorgan Distribution Services, Inc.	JPMorgan Chase & Co.	100.00	N	好倉	104,412
				淡倉	0
Bank One International Holdings Corporation	J.P. Morgan International Inc.	100.00	N	好倉	106,837,220
				淡倉	77,301,693

於JPMorgan Chase & Co. 所持有本公司股份權益及淡倉中，包括122,728,509股H股（好倉）可供借出之股份。另外，有47,978,321股H股（好倉）及77,439,539股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為：

19,300,294股H股（好倉）及11,102,500股H股（淡倉）	-	透過實物交收上市證券
1,546,000股H股（好倉）及13,830,000股H股（淡倉）	-	透過現金交收上市證券
432,048股H股（好倉）及4,792,325股H股（淡倉）	-	透過實物交收非上市證券
26,699,979股H股（好倉）及47,714,714股H股（淡倉）	-	透過現金交收非上市證券

(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47,099,859股H股(好倉)之權益及82,500股H股(淡倉)之權益。

按UBS AG於2015年7月3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		股份數目
			(Y/N)		
UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS AG	100.00	Y	好倉	6,383,500
				淡倉	0
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.	UBS AG	100.00	Y	好倉	9,729,483
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Americas) Inc.	UBS AG	100.00	Y	好倉	1,367,500
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Australia) Ltd	UBS AG	100.00	Y	好倉	193,500
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Canada) Inc.	UBS AG	100.00	Y	好倉	2,220,000
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited	UBS AG	100.00	Y	好倉	5,693,468
				淡倉	82,500
UBS Global Asset Management (Japan) Ltd	UBS AG	100.00	Y	好倉	935,052
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd	UBS AG	100.00	Y	好倉	12,179,500
				淡倉	0
UBS Global Asset Management Trust Company	UBS AG	100.00	Y	好倉	26,000
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (UK) Ltd	UBS AG	100.00	Y	好倉	7,726,500
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Deutschland) GmbH	UBS AG	100.00	Y	好倉	14,500
				淡倉	0
UBS Financial Services Inc.	UBS AG	100.00	Y	好倉	34,356
				淡倉	0
UBS Bank (Canada)	UBS AG	100.00	Y	好倉	19,500
				淡倉	0
UBS Swiss Financial Advisers AG	UBS AG	100.00	Y	好倉	255,000
				淡倉	0
UBS Global Asset Management Life Ltd	UBS AG	100.00	Y	好倉	6,000
				淡倉	0
UBS O'Connor Limited	UBS AG	100.00	Y	好倉	19,000
				淡倉	0
UBS Switzerland AG	UBS AG	100.00	Y	好倉	297,000
				淡倉	0

另外，有319,526,970股H股(好倉)及548,323,266股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，類別為：

4,503,913股H股(好倉)及4,130,000股H股(淡倉)	-	透過實物交收上市證券
1,116,000股H股(好倉)及18,097,534股H股(淡倉)	-	透過現金交收上市證券
89,784,295股H股(好倉)及23,479,234股H股(淡倉)	-	透過實物交收非上市證券
224,122,762股H股(好倉)及502,616,498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

(6) UBS Group AG因擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共379,171,808股H股(好倉)之權益及587,985,237股H股(淡倉)之權益。

按UBS Group AG於2015年7月3日遞交的表格, 下述本公司H股股份由UBS Group 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		股份數目
			(Y/N)		
UBS AG	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	332,071,949
				淡倉	587,902,737
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	9,729,483
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Americas) Inc.	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	1,367,500
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Australia) Ltd	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	193,500
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Canada) Inc.	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	2,220,000
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	5,693,468
				淡倉	82,500
UBS Global Asset Management (Japan) Ltd	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	935,052
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	12,179,500
				淡倉	0
UBS Global Asset Management Trust Company	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	26,000
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (UK) Ltd	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	7,726,500
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Deutschland) GmbH	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	14,500
				淡倉	0
UBS Financial Services Inc.	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	34,356
				淡倉	0
UBS Bank (Canada)	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	19,500
				淡倉	0
UBS Swiss Financial Advisers AG	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	255,000
				淡倉	0
UBS O'Connor Limited	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	19,000
				淡倉	0
UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	6,383,500
				淡倉	0
UBS Global Asset Management Life Ltd	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	6,000
				淡倉	0
UBS Switzerland AG	UBS Group AG	98.02	Y	好倉	297,000
				淡倉	0

另外, 有319,526,970股H股(好倉)及548,323,266股H股(淡倉)乃涉及衍生工具, 類別為:

4,503,913股H股(好倉)及4,130,000股H股(淡倉)	-	透過實物交收上市證券
1,116,000股H股(好倉)及18,097,534股H股(淡倉)	-	透過現金交收上市證券
89,784,295股H股(好倉)及23,479,234股H股(淡倉)	-	透過實物交收非上市證券
224,122,762股H股(好倉)及502,616,498股H股(淡倉)	-	透過現金交收非上市證券

(7) 由於四捨五入的關係, 百分比數字相加的結果可能不等於所列總數。

除上文所披露者外, 本公司董事及監事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2015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記載於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊的任何權益或淡倉。

# 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

於2015年6月30日，本公司現任及報告期內離任董事、監事及高級管理人員根據中國證監會頒佈的《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第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	0.00027	0.00011
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	0.03505	0.02077
任匯川	執行董事、總經理	實益擁有人	A	100,000	100,000	-	-	好倉	0.00185	0.00109
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 H	12,000 12,000	12,000 12,000	- -	- -	好倉 好倉	0.00032 0.00032	0.00013 0.00013
彭志堅	外部監事	實益擁有人	A	6,600	6,600	-	-	好倉	0.00012	0.00007
林立	已退任股東代表監事	受控制的企業權益 <sup>(1)</sup>	A	43,518,830	43,518,830	-	-	好倉	0.80347	0.47613
趙福俊	已退任職工代表監事	配偶持有權益	A	1,700	1,700	-	-	好倉	0.00003	0.00002
金紹傑	董事會秘書	實益擁有人	H	10,000	10,000	-	-	好倉	0.00027	0.00011

(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。

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

### 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

於2015年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員不存在持有本公司相聯法團股票、股票期權及被授予限制性股票的情況。

# 董事、監事和高級管理人員

除上文所披露者外，於2015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. 本公司於2015年6月15日召開的2014年年度股東大會上進行了董事會換屆選舉，根據股東大會決議，公司第十屆董事會由17名董事組成。黎哲女士因個人工作安排、湯雲為先生及李嘉士先生因其獨立非執行董事任期滿六年而不再膺選連任本公司董事。黎哲女士的任期於2015年6月15日屆滿。股東大會選舉葛明先生新任公司第十屆董事會獨立非執行董事，葛明先生於2015年6月30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，湯雲為先生及李嘉士先生亦於同日正式卸任本公司董事職務。
2. 本公司於2015年6月15日召開的2014年年度股東大會上進行了監事會換屆選舉，根據股東大會決議，公司第八屆監事會由5名監事組成。林立先生、孫建平先生及趙福俊先生因個人工作安排而不再膺選連任本公司監事。林立先生的任期於2015年6月15日屆滿。本公司於2015年1月23日召開的職工代表大會選舉高鵬先生新任公司第八屆監事會職工代表監事，高鵬先生於2015年6月30日獲得中國保監會核准的監事任職資格，並於同日正式出任本公司監事，孫建平先生及趙福俊先生亦於同日正式卸任本公司監事職務。
3. 經公司於2015年3月19日召開的第九屆董事會第十七次會議審議通過，聘任陳心穎女士出任公司副總經理。陳心穎女士已於2015年5月28日獲得中國保監會核准的副總經理任職資格，並於2015年6月1日正式出任本公司副總經理。



### 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. 公司執行董事任匯川先生自2015年2月起出任深圳萬里通網絡信息技術有限公司董事長兼首席執行官。
2. 公司執行董事蔡方方女士於2015年3月由本公司副首席人力資源執行官轉任本公司首席人力資源執行官。

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，公司召開了兩次股東大會，即2015年第一次臨時股東大會和2014年年度股東大會；董事會共召開了三次會議；監事會共召開了兩次會議。股東大會、董事會、監事會及高級管理層均按照《公司章程》賦予的職責，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，公司憑藉規範、系統化、專業透明的公司治理水準，在《亞洲企業管治》雜誌「亞洲卓越大獎」評選中，獲得「最佳CEO」、「最佳CFO」、「中國區最佳投資者關係公司」稱號；在由《亞洲金融》(FinanceAsia)雜誌主辦的「亞洲最佳管理企業」投票中，中國平安獲得中國區「最佳管理上市公司」第4位。

## 報告期內現金分紅政策及實施的利潤分配方案的執行情況

根據《公司章程》第二百一十三條，公司的利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性。在公司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2014年度利潤分配方案已於2015年6月15日召開的2014年年度股東大會上審議通過，即以9,140,120,705股為基數，向全體股東派發公司2014年年度末期股息，每股派發現金紅利0.50元（含稅），共計4,570,060,352.50元，其餘未分配利潤結轉至2015年度；此外，以資本公積金轉增股本，每10股轉增10股，共轉增9,140,120,705元。該分配方案已經實施完畢。

## 中期業績及利潤分配

本集團2015年上半年業績載於財務報表部分。董事會宣告，以最新股本18,280,241,410股為基數，向本公司股東派發截至2015年6月30日止6個月期間的中期股息每股0.18元（含稅，相等於每股0.2182港元），共計3,290,443,453.80元。

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0.8251元兌1.00港元）計算。

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

下文所載（其中包括）分派現金股息的預期時間表僅作指示。預期時間表可予更改，本公司將於適當時就任何有關變動另行發表公告：

A股股東的登記日期	2015年9月8日（星期二）
派付A股現金股息日期	2015年9月9日（星期三）
遞交H股股份過戶文件以符合資格獲派現金股息的截止時間	2015年9月8日（星期二）下午四時三十分
暫停辦理H股股東股份過戶登記手續	2015年9月9日（星期三）至 2015年9月14日（星期一）（包括首尾兩天）
H股股東的登記日期	2015年9月14日（星期一）
派付H股現金股息日期	2015年9月29日（星期二）

本公司將會於2015年9月9日（星期三）至2015年9月14日（星期一）（包括首尾兩天）暫停辦理H股股份過戶登記手續。為符合資格獲派現金股息，所有填妥的過戶文件連同有關股票須於2015年9月8日（星期二）下午四時三十分或之前，送達本公司H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

# 重要事項

## 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。

## 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)	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	股票	600016	民生銀行	351	37.7	375	15.8	23
2	股票	300232	洲明科技	108	7.1	198	8.4	90
3	股票	002396	星網銳捷	194	5.2	167	7.1	(27)
4	股票	002388	新亞制程	75	3.9	113	4.8	38
5	股票	002289	宇順電子	45	2.3	104	4.4	59
6	股票	000939	凱迪電力	91	6.5	95	4.0	5
7	股票	000501	鄂武商A	107	4.0	82	3.5	(23)
8	股票	000915	山大華特	77	1.1	60	2.5	(16)
9	股票	300237	美晨科技	40	1.2	40	1.7	-
10	股票	000800	一汽轎車	38	1.5	38	1.6	-
期末持有的其他證券投資				985	-	1,093	46.2	146
報告期已出售證券投資損益				-	-	-	-	785
合計				2,111	-	2,365	100.0	1,080

- (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	551	605	1.3	35	38	可供出售金融資產
	601398		18,570	23,377		-	1,449	可供出售金融資產
2	HK0939	建設銀行	589	651	0.8	36	54	可供出售金融資產
	601939		9,561	14,035		-	(1,038)	可供出售金融資產
3	000538	雲南白藥	1,407	8,411	9.4	-	2,254	可供出售金融資產
4	HK3328	交通銀行	175	215	1.1	8	9	可供出售金融資產
	601328		3,586	6,127		227	793	可供出售金融資產
5	HK2007	碧桂園	4,983	6,014	9.9	330	1,031	可供出售金融資產
6	BE0974264930	Ageas (原名: fortis)	23,874	2,872	5.2	116	211	可供出售金融資產
7	600900	長江電力	2,749	2,480	1.2	76	(271)	可供出售金融資產
8	HK3968	招商銀行	133	171	0.5	6	-	可供出售金融資產
	600036		1,956	2,229		-	(43)	可供出售金融資產
9	601166	興業銀行	1,984	2,160	0.7	158	(260)	可供出售金融資產
10	600887	伊利股份	1,758	1,902	1.6	60	81	可供出售金融資產

(1) 報告期損益指該項投資在報告期內的分紅。

(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。

# 重要事項

## 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	台州銀行股份 有限公司	361	186	10.33	1,290	60	-	可供出售 金融資產	通過子公司 平安壽險和 平安信託持有
2	中國信託業保障 基金有限責任 公司	1,500	1,500	13.04	1,500	-	-	可供出售 金融資產	通過子公司 平安信託持有
3	中國銀聯股份 有限公司	74	64	3.91	74	4	-	可供出售 金融資產	通過子公司 平安銀行持有
4	浙商銀行股份 有限公司	59	10	0.10	59	-	-	可供出售 金融資產	通過子公司 平安銀行持有
5	證通股份有限公司	25	25	1.24	25	-	-	可供出售 金融資產	通過子公司 平安證券持有

## 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《關於平安資產管理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。

2015年5月20日，本公司已按照發行價格16.70元/股認購平安銀行本次非公開發行的210,206,652股A股股票。本次認購完成後，本公司直接及間接持有平安銀行A股8,299,032,160股，約佔平安銀行發行後總股本的58%。

截至本報告披露日，平安資產管理認購平安銀行非公開發行優先股事項尚需取得有關監管機關的批准。

## 重大關聯交易

2015年7月1日，本公司公告提及平安銀行第九屆董事會第十四次會議審議通過了《關於給予國信證券股份有限公司65億元同業授信額度的議案》，同意給予國信證券股份有限公司人民幣65億元同業授信額度，期限壹年。

由於本公司非執行董事范鳴春先生同時擔任國信證券股份有限公司的非執行董事，根據《上交所上市規則》第10.1.3條、第10.1.5條的規定，國信證券股份有限公司構成《上交所上市規則》定義的本公司關聯方。因此，平安銀行與國信證券之間的交易構成了《上交所上市規則》定義的本公司關聯交易，但並不構成《聯交所上市規則》定義的本公司關連交易。

前述關聯交易的定價按照商業原則進行，授信條件不優於對非關聯方同類授信的交易條件。前述關聯交易為平安銀行的正常授信業務，對本公司及平安銀行正常經營活動及財務狀況無重大影響。

詳細內容請查閱本公司於2015年7月1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）和聯交所網站（www.hkexnews.hk）發佈的相關公告。

## 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	3,072
報告期末對子公司擔保餘額合計	36,651

#### 公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額	36,651
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	11.1
其中：直接或間接為資產負債率超過70%(於2015年6月30日)的 被擔保對象提供的擔保餘額	33,827

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。

# 重要事項

## 託管、承包、租賃、委託理財、委託貸款及其他重大合同情況

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2015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	618	2,218



## 承諾事項履行情況

### 與深發展重大資產重組所作出的承諾

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

截至2015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。

### 發行平安轉債所作出的承諾

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

截至2015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。

# 重要事項

## 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2015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。

## 根據一般性授權配售新H股作出的承諾

本公司已向H股配售代理承諾，除了(1)594,056,000股配售股份的發行及除非根據(2)在本公司股份期權計劃下向本公司或其任何附屬公司或本公司的相聯公司的員工（包括董事）發行、發售或授予的任何股份或其他證券（包括權利或期權）的發行，或(3)本公司組織章程細則，規定以股份配發替代本公司股份的全部或部分分紅而發行的以股代息或類似安排，或(4)本公司已發行的可轉換債券的轉換外，在任何情況下如果沒有H股配售代理的事前書面同意，自2014年11月30日起，直到配售協議終止之日及從2014年12月8日起滿180天為止（兩者中較早者），本公司及其任何附屬公司不會且不會由任何人代表本公司及其任何附屬公司：

- (a) 發行、發售、出售、質押、訂約出售或另行處置或授出選擇權、發行認股權證或授出賦予人士認購或購買任何本公司任何股份或證券，或任何可轉換、交換或賦予權利認購或購買本公司任何股份或證券、代表本公司任何股份或證券之其他文據；或
- (b) 訂立任何掉期或其他協議以全部或部分轉讓本公司任何股份或證券擁有權之任何經濟後果；或
- (c) 訂立任何具備與任何上述者相同經濟影響或旨在或可合理預期導致或同意從事上述者之交易，不論任何(a)、(b)或(c)項所述類型交易以交付本公司任何股份或證券或以現金或其他方式結算；或
- (d) 公佈或另行告知公眾其進行任何上述者之意向。

截至2015年6月30日，上述承諾已經履行完畢，沒有出現違反承諾的情況。

### 認購平安銀行非公開發行210,206,652股新股所作出的承諾

本公司就認購平安銀行非公開發行210,206,652股新股承諾，自新增股份上市之日（2015年5月21日）起，三十六個月內不得轉讓。該等股份，在限售期內既不在非關聯企業間出售轉讓，也不在關聯企業間轉讓處分，也不就該限售股份作出其他任何權益處分的安排。

截至2015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。

### 公司股權激勵的實施情況及其影響

本報告期內公司沒有實施股權激勵。

### 公司核心人員持股計劃的實施情況

經公司2014年10月28日召開的第九屆董事會第十六次會議審議，2015年2月5日召開的2015年第一次臨時股東大會批准，本公司核心人員持股計劃正式實施，首期參加對象為包括公司董事、職工監事和高級管理人員在內的平安集團及其附屬子公司的839名核心關鍵人員，資金來源為員工合法薪酬及業績獎金額度。本期持股計劃設立後委託招商證券股份有限公司管理，於2015年3月26日通過二級市場完成購股，共購得本公司A股股票4,050,253股，總金額合計人民幣312,047,645元（含費用），佔當時公司總股本的0.044%。報告期內不存在因持股計劃持有人處分權利而引起的股份權益變動，亦不存在資產管理機構變更的情形。購股詳情參見公司2015年3月27日披露於上海證券交易所、香港聯合交易所的《關於2015年度核心人員持股計劃完成股票購買的公告》。

### 募集資金使用情況

本公司於2014年12月8日根據一般性授權配發及發行的594,056,000股新H股，募集資金總額為36,831,472,000港元。本次募集資金用於發展本公司主營業務、補充本公司資本金及營運資金，與本公司董事會決議通過的募集資金用途一致。截至2015年6月30日，本次募集資金中尚有折合港幣187.21億元存放專用賬戶中，其餘已使用。

### 聘任會計師事務所情況

根據公司2014年度股東大會決議，公司於2015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。公司中期財務報告未經審計。

# 重要事項

## 本公司及本公司董事、監事、高級管理人員、持有本公司5%以上股份的股東受處罰及整改情況

報告期內本公司及本公司董事、監事、高級管理人員、持有本公司5%以上股份的股東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。

本公司首席投資執行官陳德賢先生在擔任平安資產管理董事長期間未謹慎處理投資計劃事務，於2015年2月收到《中國保險監督管理委員會行政處罰決定書》(保監罰【2015】2號)，中國保監會給予陳德賢先生警告並罰款1萬元的處罰。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

除「股本變動及股東情況」的「平安轉債」部分披露外，本公司或其任何子公司自2015年1月1日至2015年6月30日止期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 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的任免及酬金的任何事宜。此外，審計與風險管理委員會亦審查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四位獨立非執行董事和一位非執行董事組成，由獨立非執行董事葛明先生出任主席，彼具備會計師專業資格及相關財務管理知識。

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

本公司亦已設立戰略與投資決策委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事會下屬委員會的職責及工作概要詳情載於本公司2014年A股年報第96頁至100頁和2014年H股年報第111至115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。

### 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2015年1月1日至2015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2014年H股年報第122至123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2007年8月，本公司已就本公司董事及監事進行證券交易採納一套行為守則（「行為守則」），該行為守則於2014年4月進行了相應修訂，其條款的嚴謹程度不遜於《標準守則》所規定的標準。經向本公司所有董事及監事作出專門查詢後，彼等確認自2015年1月1日至2015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。

# 重要事項

## 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2015年9月14日（星期一）（「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2015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2015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2015年9月8日（星期二）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2015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2015年9月8日（星期二）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。

對於於登記日名列本公司H股股東名冊的港股通股東，本公司將依據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）的規定代扣代繳所得稅。

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79頁至125頁的中期簡要合併財務報表，該等財務報表包括2015年6月30日的中期合併資產負債表，截至2015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、執行分析性覆核程序及其他審閱程序。審閱的範圍遠不及根據香港審計準則的規定執行審計的範圍，我們不能保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審計意見。

## 結論

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

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2015年8月20日



# 中期合併利潤表

截至2015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	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
毛承保保費	5	212,275	179,395
減：分出保費		(12,911)	(13,875)
淨承保保費	5	199,364	165,520
提取未到期責任準備金		(7,502)	(6,156)
已賺保費		191,862	159,364
分保佣金收入		3,888	4,367
銀行業務利息收入	6	66,171	57,191
非保險業務手續費及佣金收入	7	20,431	11,194
投資收益	8	83,174	27,087
應佔聯營企業和合營企業損益		(230)	(208)
其他業務收入	9	11,003	7,050
<b>收入合計</b>		<b>376,299</b>	<b>266,045</b>
賠款及保戶利益毛額	10	(178,774)	(130,665)
減：攤回賠款及保戶利益	10	7,186	6,656
賠款及保戶利益		(171,588)	(124,009)
保險業務佣金支出		(25,810)	(17,361)
銀行業務利息支出	6	(34,317)	(31,758)
非保險業務手續費及佣金支出	7	(1,903)	(1,438)
提取貸款損失準備淨額	11.20	(12,634)	(5,301)
匯兌損益		(440)	97
業務及管理費		(61,204)	(46,396)
財務費用		(2,416)	(2,833)
其他業務成本		(6,444)	(4,425)
<b>支出合計</b>		<b>(316,756)</b>	<b>(233,424)</b>
稅前利潤	11	59,543	32,621
所得稅	12	(19,632)	(6,757)
<b>淨利潤</b>		<b>39,911</b>	<b>25,864</b>
<b>下列歸屬於：</b>			
– 母公司股東的淨利潤		34,649	21,362
– 少數股東損益		5,262	4,502
		<b>39,911</b>	<b>25,864</b>
<b>歸屬於母公司普通股股東的每股收益：</b>		<b>人民幣元</b>	<b>人民幣元</b>
– 基本	15	1.90	1.35
– 稀釋	15	1.90	1.28

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2015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	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
<b>淨利潤</b>		<b>39,911</b>	25,864
<b>其他綜合收益</b>			
以後將重分類進損益的其他綜合收益項目：			
可供出售金融資產		3,307	7,901
影子會計調整		(3,769)	289
外幣報表折算差額		(50)	15
應佔聯營企業和合營企業其他綜合收益		54	1
與其他綜合收益相關的所得稅		529	(2,073)
<b>稅後其他綜合收益</b>	13	<b>71</b>	6,133
<b>綜合收益合計</b>		<b>39,982</b>	31,997
<b>下列歸屬於：</b>			
- 母公司股東的綜合收益		34,508	27,323
- 少數股東的綜合收益		5,474	4,674
		<b>39,982</b>	31,997

# 中期合併資產負債表

2015年6月30日

(人民幣百萬元)	附註	2015年6月30日 (未經審計)	2014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	453,837	398,485
存放中央銀行款項及法定保證金	17	305,934	313,728
固定到期日投資	18	1,891,061	1,608,736
權益投資	19	318,166	241,690
衍生金融資產		5,133	4,311
發放貸款及墊款	20	1,204,178	1,053,882
應收保費	21	36,310	30,740
應收賬款	22	13,243	14,983
應收分保合同準備金		16,892	15,587
應收融資租賃款	23	47,411	37,908
保險合同保戶賬戶資產	24	52,055	42,673
投資合同保戶賬戶資產	24	4,951	4,577
於聯營企業和合營企業的投資	25	15,566	12,898
投資性房地產		20,628	17,170
固定資產		30,046	28,341
無形資產		42,094	43,032
遞延所得稅資產		16,440	12,354
其他資產	26	158,342	124,816
<b>資產合計</b>		<b>4,632,287</b>	<b>4,005,911</b>
<b>股東權益及負債</b>			
<b>股東權益</b>			
股本	27	9,140	8,892
儲備	28	193,121	181,597
未分配利潤	28	128,929	99,075
歸屬於母公司股東權益合計		331,190	289,564
少數股東權益	28	73,308	64,252
股東權益合計		404,498	353,816
<b>負債</b>			
應付銀行及其他金融機構款項	30	654,354	456,153
交易性金融負債		5,627	4,747
賣出回購金融資產款	31	109,886	99,672
衍生金融負債		3,572	2,770
客戶存款及保證金	32	1,663,896	1,510,448
應付賬款	33	2,369	2,721
應付所得稅		14,215	10,643
保險應付款		56,037	65,660
保險合同負債	34	1,350,787	1,206,816
保戶投資合同負債		40,492	38,330
應付保單紅利		30,850	28,673
應付債券	35	143,778	88,119
遞延所得稅負債		11,338	6,160
其他負債		140,588	131,183
負債合計		4,227,789	3,652,095
<b>股東權益及負債合計</b>		<b>4,632,287</b>	<b>4,005,911</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2015年6月30日止6個月期間

截至2015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)			
2015年1月1日餘額	8,892	154,779	7,470	19,196	152	99,075	64,252	353,816	
淨利潤	-	-	-	-	-	34,649	5,262	39,911	
其他綜合收益	-	(91)	-	-	(50)	-	212	71	
綜合收益總額合計	-	(91)	-	-	(50)	34,649	5,474	39,982	
可轉換公司債券	248	8,871	-	-	-	-	-	9,119	
對股東的分配(附註14)	-	-	-	-	-	(4,570)	-	(4,570)	
提取盈餘公積	-	-	124	-	-	(124)	-	-	
提取一般風險準備	-	-	-	101	-	(101)	-	-	
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	(1,144)	(1,144)	
與少數股東的權益性交易	-	(746)	-	-	-	-	(1,091)	(1,837)	
少數股東增資	-	953	-	-	-	-	5,874	6,827	
持股計劃	-	(217)	-	-	-	-	-	(217)	
其他	-	2,579	-	-	-	-	(57)	2,522	
2015年6月30日餘額	9,140	166,128	7,594	19,297	102	128,929	73,308	404,498	

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	14,680	111	70,341	56,996	239,705	
淨利潤	-	-	-	-	-	21,362	4,502	25,864	
其他綜合收益	-	5,946	-	-	15	-	172	6,133	
綜合收益總額合計	-	5,946	-	-	15	21,362	4,674	31,997	
對股東的分配(附註14)	-	-	-	-	-	(3,562)	-	(3,562)	
提取一般風險準備	-	-	-	274	-	(274)	-	-	
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	14,954	126	87,867	60,650	267,138	

# 中期合併現金流量表

截至2015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	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
<b>經營活動產生的現金流入淨額</b>		<b>247,896</b>	<b>134,266</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		(5,167)	(6,613)
處置投資性房地產、固定資產及無形資產收回的現金淨額		124	373
處置投資收到的現金		636,850	486,946
購買投資支付的現金		(800,686)	(653,028)
定期存款淨增加額		(9,641)	(10,023)
購買子公司部分股權支付的現金淨額		(1,837)	(447)
收購和處置子公司支付的現金淨額		(116)	(556)
收到的利息		45,010	36,974
收到的股息		8,805	3,828
收到的租金		803	861
其他		(9,660)	(7,202)
<b>投資活動產生的現金流出淨額</b>		<b>(135,515)</b>	<b>(148,887)</b>
<b>籌資活動產生的現金流量</b>			
子公司吸收少數股東投資收到的現金		6,887	210
發行債券的現金流入		124,280	27,478
保險業務賣出回購金融資產款的減少		32,994	31,724
借入資金的現金流入		21,864	9,972
償還資金的現金流出		(72,479)	(9,746)
支付的利息		(4,907)	(6,800)
支付的股息		(1,144)	(2,827)
其他		(1,560)	1,159
<b>籌資活動產生的現金流入淨額</b>		<b>105,935</b>	<b>51,170</b>
<b>現金及現金等價物的淨增加額</b>		<b>218,316</b>	<b>36,549</b>
淨匯兌差額		(199)	884
現金及現金等價物的期初餘額		263,960	244,877
<b>現金及現金等價物的期末餘額</b>	39	<b>482,077</b>	<b>282,310</b>

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015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。故此，本中期簡要合併財務報表應與本集團2014年度已審財務報表一併閱讀。

## 3. 重要會計政策

### (1) 會計政策的變更

編製本中期簡要合併財務報表所採用之會計政策與2014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19號修改 – 這些有限範圍的修改適用於由職工或第三方向設定受益計劃供款的情況。

2012年度改進 – 此等修改包括2010-2012年報告週期年度改進項目的變動，其影響以下準則：

- 國際財務報告準則第2號「股份基礎付款」– 此修改澄清了「歸屬條件」的定義，並分開定義「表現條件」和「服務條件」。
- 國際財務報告準則第3號「業務合併」及國際財務報告準則第9號「金融工具」，國際會計準則第37號「準備、或有負債及或有資產」的其後修改，及國際會計準則第39號「金融工具 – 確認及計量」。
- 國際財務報告準則第8號「經營分部」。該項準則的修改要求披露管理層在合併經營分部採用的判斷以及在披露了分部資產的情況下，披露分部資產與總資產之間的調節。

### 3. 重要會計政策（續）

#### (1) 會計政策的變更（續）

- 國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」及國際會計準則第38號「無形資產」。該兩項準則的修改釐清了當主體採納重估價模型時，總賬面價值以及累計折舊的處理方法。
- 國際會計準則第24號「關聯方披露」。報告主體不需要披露管理公司（作為關聯方）向管理公司的員工或董事支付的報酬，但是需要披露管理公司向報告主體收取的服務費用。

2013年度改進 – 此等修改包括2011-2013年報告週期年度改進項目的變動，其影響以下準則：

- 國際財務報告準則第3號「業務合併」。該項修改釐清了國際財務報告準則第3號並不適用於在合營安排的財務報告中對設立符合國際財務報告準則第11號規定的合營安排的會計處理。
- 國際財務報告準則第13號「公允價值計量」。該項修改釐清了國際財務報告準則第13號所允許的將一組金融資產和金融負債按照淨額基準進行公允價值計量的這一例外情況，適用於所有符合國際會計準則第39號或國際財務報告準則第9號規定的合同（包括非金融合同）。
- 國際會計準則第40號「投資性房地產」。主體也需要參照國際財務報告準則第3號來確定收購投資性房地產是否屬於業務合併。

上述修訂的國際會計準則解釋公告對截至2015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2015年6月30日根據當前信息重新釐定上述有關假設（主要調低了折現率假設中的稅收及流動性溢價），並對未來現金流估計予以更新，所形成的相關保險合同準備金的變動計入本期間利潤表。此項變動增加2015年6月30日長期壽險責任準備金人民幣12.384百萬元，減少截至2015年6月30日止6個月期間稅前利潤人民幣12.384百萬元。

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 4. 分部報告

截至2015年6月30日止6個月期間，本集團經營分部的構成與2014年度一致。

截至2015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)
毛承保費	130,691	81,584	-	-	-	-	-	-	212,275
減：分出保費	(2,809)	(10,102)	-	-	-	-	-	-	(12,911)
提取未到期責任準備金	(250)	(7,252)	-	-	-	-	-	-	(7,502)
已賺保費	127,632	64,230	-	-	-	-	-	-	191,862
分保佣金收入	444	3,444	-	-	-	-	-	-	3,888
銀行業務利息收入	-	-	66,126	-	-	-	-	45	66,171
非保險業務手續費及佣金收入	-	-	15,463	3,288	2,080	-	1,364	(1,764)	20,431
其中：分部間非保險業務手續費及 佣金收入	-	-	247	38	115	-	1,364	(1,764)	-
投資收益	70,801	6,839	1,909	1,872	978	819	1,735	(1,779)	83,174
其中：分部間投資收益	1,252	92	-	258	6	5	166	(1,779)	-
應佔聯營企業和合營企業損益	14	-	35	-	(7)	-	(272)	-	(230)
其他業務收入	3,964	322	44	29	276	232	13,122	(6,986)	11,003
其中：分部間其他業務收入	2,830	7	3	-	-	225	3,921	(6,986)	-
收入合計	202,855	74,835	83,577	5,189	3,327	1,051	15,949	(10,484)	376,299
賠款及保戶利益	(134,981)	(36,607)	-	-	-	-	-	-	(171,588)
保險業務佣金支出	(18,377)	(9,418)	-	-	-	-	-	1,985	(25,810)
銀行業務利息支出	-	-	(35,496)	-	-	-	-	1,179	(34,317)
非保險業務手續費及佣金支出	-	-	(1,239)	(416)	(238)	-	(291)	281	(1,903)
提取貸款損失準備淨額	-	-	(12,624)	-	-	-	(10)	-	(12,634)
匯兌損益	(109)	(5)	(515)	-	(4)	87	106	-	(440)
業務及管理費	(15,557)	(17,672)	(18,703)	(2,506)	(1,145)	(429)	(8,135)	2,943	(61,204)
財務費用	(864)	(16)	-	(283)	(243)	(210)	(915)	115	(2,416)
其他業務成本	(5,159)	(103)	(147)	(9)	(288)	-	(4,628)	3,890	(6,444)
支出合計	(175,047)	(63,821)	(68,724)	(3,214)	(1,918)	(552)	(13,873)	10,393	(316,756)
稅前利潤	27,808	11,014	14,853	1,975	1,409	499	2,076	(91)	59,543
所得稅	(12,318)	(2,284)	(3,579)	(369)	(409)	(44)	(629)	-	(19,632)
淨利潤	15,490	8,730	11,274	1,606	1,000	455	1,447	(91)	39,911



#### 4. 分部報告(續)

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	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	1,930	668	536	914	1,771	(1,303)	27,087
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	271	182	8,094	(4,991)	7,050
其中：分部間其他業務收入	2,165	6	-	-	-	177	2,643	(4,991)	-
收入合計	130,620	59,059	68,162	1,538	2,392	1,097	10,866	(7,689)	266,045
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)	(247)	-	(53)	92	(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)	(16,068)	(881)	(807)	(252)	(5,719)	2,421	(46,396)
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)	(55,080)	(942)	(1,413)	(988)	(9,695)	7,541	(233,424)
稅前利潤	10,743	6,089	13,082	596	979	109	1,171	(148)	32,621
所得稅	(1,447)	(1,593)	(3,200)	(90)	(231)	-	(196)	-	(6,757)
淨利潤	9,296	4,496	9,882	506	748	109	975	(148)	25,864

2015年6月30日和2014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
2015年6月30日(未經審計)	1,551,760	219,952	2,578,496	114,768	36,388	58,896	156,563	(84,536)	4,632,287
2014年12月31日(經審計)	1,382,327	192,351	2,202,449	61,878	36,761	62,197	130,136	(62,188)	4,005,911

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 5. 承保保費毛額及淨額

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
毛承保保費及保費存款	254,329	217,162
減：未通過重大保險風險測試的規模保費	(1,480)	(1,576)
萬能險及投連險分拆至保費存款的部分	(40,574)	(36,191)
毛承保保費	212,275	179,395
長期壽險業務毛承保保費	121,556	103,706
短期壽險業務毛承保保費	9,135	6,837
財產保險業務毛承保保費	81,584	68,852
毛承保保費	212,275	179,395
<b>毛承保保費</b>		
人壽保險		
個人壽險	113,990	94,627
銀行保險	9,006	10,406
團體壽險	7,695	5,510
	130,691	110,543
財產保險		
機動車輛保險	61,944	52,142
非機動車輛保險	17,667	15,051
意外與健康保險	1,973	1,659
	81,584	68,852
毛承保保費	212,275	179,395
<b>扣除分出保費</b>		
人壽保險		
個人壽險	111,256	92,347
銀行保險	8,990	10,386
團體壽險	7,636	5,324
	127,882	108,057
財產保險		
機動車輛保險	55,455	44,335
非機動車輛保險	14,068	11,487
意外與健康保險	1,959	1,641
	71,482	57,463
淨承保保費	199,364	165,520

## 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)	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
<b>銀行業務利息收入</b>		
存放中央銀行款項	2,067	1,860
金融企業往來	6,310	11,086
發放貸款及墊款		
企業貸款及墊款	22,014	17,604
個人貸款及墊款	20,103	15,497
票據貼現	258	115
債券	15,150	10,856
其他	269	173
小計	66,171	57,191
<b>銀行業務利息支出</b>		
向中央銀行借款	26	18
金融企業往來	10,701	15,084
客戶存款及保證金	21,511	16,116
應付債券	2,079	540
小計	34,317	31,758
銀行業務利息淨收入	31,854	25,433

## 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)	2015年 (未經審計)	2014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	15,370	8,866
信託產品管理費收入	1,879	1,402
證券經紀業務手續費收入	2,178	426
證券承銷業務手續費收入	679	252
其他	325	248
小計	20,431	11,194
<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	1,234	1,167
證券經紀業務手續費支出	413	51
其他	256	220
小計	1,903	1,438
非保險業務手續費及佣金淨收入	18,528	9,756

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 8. 投資收益

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
淨投資收益	42,483	33,466
已實現的收益	42,677	1,339
未實現的收益	374	222
減值損失	(2,360)	(7,940)
總投資收益	83,174	27,087

### (1) 淨投資收益

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2015年 (未經審計)	2014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	13,972	13,465
– 可供出售金融資產	3,143	2,939
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	119	116
– 貸款及應收款	7,026	4,489
定期存款		
– 貸款及應收款	6,157	5,841
活期存款		
– 貸款及應收款	243	160
其他		
– 可供出售金融資產	495	638
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	11	105
– 貸款及應收款	3,093	1,806
權益投資的股息收入		
證券投資基金		
– 可供出售金融資產	6,220	1,521
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	769	743
權益證券		
– 可供出售金融資產	2,131	2,395
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	64	15
投資性房地產經營租賃收入	809	817
賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出	(1,769)	(1,584)
	42,483	33,466

## 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)	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
固定到期日投資		
- 可供出售金融資產	895	(268)
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	421	(3)
- 貸款及應收款	150	(10)
權益投資		
- 可供出售金融資產	39,148	(484)
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	427	(244)
- 子公司、聯營企業及合營企業(i)	39	87
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	(109)	169
票據轉讓價差收益	1,024	1,883
貴金屬買賣收益	682	209
	<b>42,677</b>	<b>1,339</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

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2015年 (未經審計)	2014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	(17)	199
權益投資		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	499	8
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	(108)	15
	<b>374</b>	<b>222</b>

### (4) 減值損失

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
固定到期日投資		
- 持有至到期投資	(1)	-
- 應收款項類投資	(2,259)	(300)
權益投資		
- 可供出售金融資產	(100)	(7,640)
	<b>(2,360)</b>	<b>(7,940)</b>

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 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)	2015年 (未經審計)	2014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	2,939	2,556
投連管理費收入及投資合同收入	402	314
高速公路通行費收入	532	529
企業年金管理費收入	332	180
諮詢服務費收入	1,093	538
融資租賃業務收入	1,745	837
融資擔保業務收入	1,145	357
積分業務收入	293	303
賬戶管理費收入	1,129	548
其他	1,393	888
	<b>11,003</b>	<b>7,050</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)	2015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	51,144	(6,987)	44,157
退保金	11,173	–	11,173
年金給付	2,728	–	2,728
滿期及生存給付	10,836	–	10,836
保單紅利支出	4,776	–	4,776
壽險責任準備金的增加	84,113	(199)	83,914
投資型保單賬戶利息	14,004	–	14,004
	<b>178,774</b>	<b>(7,186)</b>	<b>171,588</b>

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>

## 10. 賠款及保戶利益 (續)

(2)

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2015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	133,032	(2,074)	130,958
短期人壽保險賠款	4,175	(156)	4,019
財產保險賠款	41,567	(4,956)	36,611
	178,774	(7,186)	171,588

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
	130,665	(6,656)	124,009

## 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)	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
員工成本	26,767	19,070
保戶儲金及投資款利息支出	15,233	7,033
投資性房地產折舊	423	335
固定資產折舊	1,290	816
無形資產攤銷	744	936
提取壞賬準備淨額	376	166
提取貸款損失準備淨額	12,634	5,301
商品銷售成本 - 上海家化	1,184	915

## 12. 所得稅

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
當期所得稅	18,011	10,232
遞延所得稅	1,621	(3,475)
	19,632	6,757

於2015年6月30日，本集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。針對本集團在2008年確認的富通集團(現已更名為Ageas)投資的減值損失所確認的遞延所得稅資產，根據當前最新信息並結合公司最新的稅務籌劃策略，公司判斷在未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，因此減記了遞延所得稅資產的賬面價值。此項變動減少2015年6月30日的遞延所得稅資產人民幣5.251百萬元，同時減少截至2015年6月30日止6個月期間的淨利潤人民幣5.697百萬元，增加截至2015年6月30日止6個月期間的其他綜合收益人民幣446百萬元。

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 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)	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
以後將重分類進損益的其他綜合收益		
可供出售金融資產：		
公允價值變動	42,791	(491)
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	(39,584)	752
– 減值損失	100	7,640
所得稅影響	(413)	(2,001)
	2,894	5,900
影子會計調整	(3,769)	289
所得稅影響	942	(72)
	(2,827)	217
外幣報表折算差額	(50)	15
應佔聯營企業和合營企業其他綜合收益	54	1
	71	6,133

## 14. 股息

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2015年 (未經審計)	2014年 (經審計)
宣派的上年度普通股股利：		
2015年宣派的2014年末期股利：每股人民幣0.50元 (2014年宣派的2013年末期股利：每股人民幣0.45元)(i)	4,570	3,562
年內宣派的普通股中期股利：		
2015年中期股利：每股人民幣0.18元 (2014年中期股利：每股人民幣0.25元)(ii)	3,290	1,979

(i) 於2015年3月19日本公司董事會通過了《公司2014年度利潤分配預案》，同意以9,140,120,705股為基數，派發2014年末期股息每股人民幣0.50元。以此計算的末期股息總額為人民幣4,570百萬元。另外，按照每10股轉增10股的比例，將資本公積金轉增股本。於2015年6月15日，上述利潤分配預案經股東大會批准。

(ii) 本公司於2015年8月4日完成資本公積金轉增股本，總股本變為18,280,241,410股。於2015年8月20日本公司董事會通過了《關於派發公司2015年中期股息的議案》，同意按轉增股本後最新股本派發2015年中期股息每股人民幣0.18元，股息合計為人民幣3,290百萬元，該金額於2015年6月30日未確認負債。



## 15. 每股收益

### (1) 基本

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2015年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。

本公司於資產負債表日至財務報告批准報出日之間按照每10股轉增10股的比例將資本公積金轉增股本（附註43），根據《國際會計準則第33號 – 每股收益》以調整後的股數重新計算各列報期間的基本和稀釋每股收益。

截至6月30日止6個月期間	2015年 (未經審計)	2014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）	34,649	21,362
發行在外普通股的加權平均數（百萬股）	18,263	15,832
基本每股收益（人民幣元）	1.90	1.35

### (2) 稀釋

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2015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持股計劃（附註29）和可轉換公司債券（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6月30日止6個月期間	2015年 (未經審計)	2014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	34,649	21,362
可轉換公司債券的利息費用（扣除稅項）	11	433
用以釐定稀釋每股收益的淨利潤	34,660	21,795
普通股的加權平均數（百萬股）		
已發行普通股的加權平均數	18,263	15,832
調整：		
– 假定持股計劃的股份數全部轉換為普通股	4	–
– 假定可轉換公司債券被兌換	13	1,258
計算稀釋每股收益的普通股的加權平均數	18,280	17,090
稀釋每股收益（人民幣元）	1.90	1.28

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 16. 現金、存放銀行及其他金融機構款項

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
現金	4,681	4,168
定期存款	223,375	211,107
存放銀行及其他金融機構款項	156,514	137,369
拆出資金(i)	69,267	45,841
	<b>453,837</b>	<b>398,485</b>

(i) 本集團的拆出資金明細分析如下：

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
拆放銀行	68,656	43,708
拆放非銀行金融機構	635	2,157
毛額	69,291	45,865
減：拆出資金壞賬準備	(24)	(24)
淨額	<b>69,267</b>	<b>45,841</b>

於2015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314百萬元（2014年12月31日：人民幣233百萬元）。

## 17. 存放中央銀行款項及法定保證金

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
存放中央銀行法定準備金 – 人民幣	233,786	244,744
存放中央銀行法定準備金 – 外幣	5,686	6,221
存放中央銀行法定準備金(i)	239,472	250,965
存放中央銀行超額存款準備金	52,763	49,238
存放中央銀行財政性存款	1,710	1,936
存出資本保證金(ii)	11,989	11,589
	<b>305,934</b>	<b>313,728</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2015年6月30日，人民幣存款準備金的繳存比例為16.5%（2014年12月31日：18%），外幣存款準備金的繳存比例為5%（2014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。

## 17. 存放中央銀行款項及法定保證金（續）

(ii) 本集團的存出資本保證金明細分析如下：

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014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」)	4,200	3,800
平安養老保險股份有限公司	872	872
平安健康保險股份有限公司	157	157
	<b>11,989</b>	<b>11,589</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。

## 18. 固定到期日投資

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
債券	1,038,203	952,032
資產管理計劃	245,637	167,142
債權計劃和信託計劃	193,646	182,607
保戶質押貸款	47,573	37,886
買入返售金融資產	334,710	197,177
銀行理財產品	31,292	71,892
	<b>1,891,061</b>	<b>1,608,736</b>

### (1) 債券：

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
持有至到期	832,078	783,497
可供出售，公允價值	154,052	130,126
因交易而持有	42,825	30,834
貸款及應收款	9,248	7,575
	<b>1,038,203</b>	<b>952,032</b>
政府債	231,176	189,757
金融債	448,487	442,059
企業債	358,540	320,216
	<b>1,038,203</b>	<b>952,032</b>
上市	125,018	111,362
非上市	913,185	840,670
	<b>1,038,203</b>	<b>952,032</b>

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 18. 固定到期日投資(續)

### (2) 買入返售金融資產：

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
信託受益權	75,148	124,702
債券	241,767	15,625
票據	13,322	50,807
應收融資租賃款	268	323
其他	4,232	5,748
毛額	334,737	197,205
減：減值準備	(27)	(28)
淨額	334,710	197,177

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2015年6月30日，該部分金融資產的賬面價值為人民幣83,728百萬元(2014年12月31日：人民幣88,294百萬元)，公允價值為人民幣83,711百萬元(2014年12月31日：人民幣87,850百萬元)。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487百萬元。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369百萬元。

## 19. 權益投資

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
證券投資基金	81,681	52,096
權益證券	176,580	142,742
其他權益投資	59,905	46,852
	318,166	241,690

### (1) 證券投資基金

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
可供出售，公允價值	65,304	35,417
因交易而持有	16,377	16,679
	81,681	52,096
上市	16,666	9,058
非上市	65,015	43,038
	81,681	52,096

## 19. 權益投資(續)

### (2) 權益證券

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
可供出售，公允價值	172,775	141,812
因交易而持有	3,805	930
	<b>176,580</b>	<b>142,742</b>
上市	176,358	142,509
非上市	222	233
	<b>176,580</b>	<b>142,742</b>

### (3) 其他權益投資

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
可供出售，公允價值	54,696	40,016
可供出售，成本	2,950	4,064
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	1,797	2,291
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益	462	481
	<b>59,905</b>	<b>46,852</b>
非上市	<b>59,905</b>	<b>46,852</b>

## 20. 發放貸款及墊款

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
企業貸款及墊款		
貸款	793,292	664,509
貼現	14,232	12,413
個人貸款及墊款		
經營性貸款	119,955	116,896
信用卡	128,953	114,445
住房按揭貸款	50,109	55,365
汽車貸款	71,125	65,495
其他	55,576	46,114
毛額	<b>1,233,242</b>	<b>1,075,237</b>
減：貸款損失準備	<b>(29,064)</b>	<b>(21,355)</b>
淨額	<b>1,204,178</b>	<b>1,053,882</b>

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 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2015年6月30日止6個月期間			2014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	2,220	19,135	21,355	1,933	13,476	15,409
新增子公司轉入	-	-	-	29	-	29
本期/年提取	2,371	10,263	12,634	5,640	8,974	14,614
本期/年轉出及核銷	(3,736)	(2,873)	(6,609)	(5,420)	(3,681)	(9,101)
本期/年轉回						
- 收回原核銷貸款和 墊款導致的轉回	1,648	253	1,901	353	375	728
- 貸款和墊款因折現價值 上升導致轉回	(206)	-	(206)	(313)	-	(313)
本期/年其他變動	(2)	(9)	(11)	(2)	(9)	(11)
6月30日/12月31日	2,295	26,769	29,064	2,220	19,135	21,355

於2015年6月30日，本集團無貼現票據作為本集團賣出回購資產交易餘額的質押品(2014年12月31日：人民幣194百萬元)。

於2015年6月30日，本集團賬面價值為人民幣2,871百萬元(2014年12月31日：人民幣2,709百萬元)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)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
應收保費	37,139	31,302
減：壞賬準備	(829)	(562)
應收保費淨額	36,310	30,740
人壽保險	6,461	6,615
財產保險	29,849	24,125
應收保費淨額	36,310	30,740

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)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
3個月以內	35,792	30,482
3個月至1年	998	547
1年以上	349	273
	37,139	31,302

## 22. 應收賬款

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
應收保理款項	10,261	12,261
其他	3,779	3,429
毛額	14,040	15,690
減：壞賬準備	(797)	(707)
淨額	13,243	14,983

## 23. 應收融資租賃款

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
應收融資租賃抵消未實現的融資收益淨額	48,264	38,484
減：減值準備	(853)	(576)
淨額	47,411	37,908

## 24. 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)	2015年6月30日 (未經審計)	2014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	6,453	5,205
權益投資	35,366	27,622
以公允價值計量的固定到期日投資	9,109	8,464
以攤餘成本計量的固定到期日投資	709	721
其他資產	418	661
	52,055	42,673

### (2) 投資合同保戶賬戶資產

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014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	1,220	918
權益投資	1,924	1,292
以公允價值計量的固定到期日投資	1,474	1,988
以攤餘成本計量的固定到期日投資	218	252
其他資產	115	127
	4,951	4,577

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 25. 於聯營企業和合營企業的投資

於2015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)	2015年6月30日 (未經審計)	2014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	220	220
威立雅水務(黃河)投資有限公司	231	271
威立雅水務(柳州)投資有限公司	99	104
山西太長高速公路有限責任公司	759	781
京滬高鐵股權投資	6,300	6,300
平安付智能技術有限公司	461	522
其他	5,363	2,710
小計	13,433	10,908
<b>合營企業</b>		
昆玉高速公路開發有限公司	1,722	1,682
其他	411	308
小計	2,133	1,990
對聯營企業和合營企業的投資	15,566	12,898

## 26. 其他資產

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
應收利息	35,898	35,387
其他應收款	43,879	25,953
應收分保賬款	8,280	7,520
抵債資產	1,866	1,384
預付賬款	4,085	2,285
交易性貴金屬	56,914	45,254
應收股息	798	112
存貨	2,961	2,493
其他	3,661	4,428
	158,342	124,816



## 27. 股本

(百萬股)	2015年6月30日 (未經審計)	2014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)	9,140	8,892

自2015年1月1日至2015年1月9日期間，本公司可轉換公司債券轉換為248百萬股A股普通股票，導致股本增加248百萬元，資本公積增加8.876百萬元。上述資金業經普華永道中天驗字(2015)第142號驗資報告予以驗證。

## 28. 儲備、未分配利潤與少數股東權益

(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)
2015年1月1日餘額	127,991	31,798	(6,107)	1,097	7,470	19,196	152	99,075	64,252	344,924
淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	34,649	5,262	39,911
其他綜合收益	-	2,692	(2,813)	30	-	-	(50)	-	212	71
綜合收益總額合計	-	2,692	(2,813)	30	-	-	(50)	34,649	5,474	39,982
可轉換公司債券	10,342	-	-	(1,471)	-	-	-	-	-	8,871
對股東的分配(附註14)	-	-	-	-	-	-	-	(4,570)	-	(4,570)
提取盈餘公積	-	-	-	-	124	-	-	(124)	-	-
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	101	-	(101)	-	-
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,144)	(1,144)
與少數股東的權益性交易	(746)	-	-	-	-	-	-	-	(1,091)	(1,837)
少數股東增資	953	-	-	-	-	-	-	-	5,874	6,827
持股計劃	-	-	-	(217)	-	-	-	-	-	(217)
其他	-	-	-	2,579	-	-	-	-	(57)	2,522
2015年6月30日餘額	138,540	34,490	(8,920)	2,018	7,594	19,297	102	128,929	73,308	395,358

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 28. 儲備、未分配利潤與少數股東權益（續）

(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	83,868	(5,517)	934	3,394	6,982	14,680	111	70,341	56,996	231,789
淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	21,362	4,502	25,864
其他綜合收益	-	5,709	216	21	-	-	15	-	172	6,133
綜合收益總額合計	-	5,709	216	21	-	-	15	21,362	4,674	31,997
對股東的分配（附註14）	-	-	-	-	-	-	-	(3,562)	-	(3,562)
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	274	-	(274)	-	-
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	83,887	192	1,150	3,414	6,982	14,954	126	87,867	60,650	259,222

於2015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24,295百萬元（2014年12月31日：人民幣23,900百萬元）。

## 29. 持股計劃

本公司採納核心人員持股計劃(「本計劃」)予本公司及下屬子公司的核心人員(包括執行董事和高級管理層)。本公司將參與本計劃人員應得的合法薪酬及業績獎金額度用於在市場上購買相應數量的股份。該等股份在滿足一定的業績目標後方可歸屬於獲批准參與本計劃的核心員工。

與持股計劃相關的儲備變動如下：

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	持股計劃所持股份 (未經審計)	職工服務的價值 (未經審計)	合計 (未經審計)
於1月1日	-	-	-
持股計劃購入股份(i)	(312)	-	(312)
股份支付費用(ii)	-	95	95
於6月30日	(312)	95	(217)

- (i) 於2015年3月20日至2015年3月26日持股計劃通過市場購入本公司A股股票4,050,253股，加權平均價格為每股人民幣77.02元。
- (ii) 本集團於截至2015年6月30日止六個月期間發生的股份支付費用為人民幣95百萬元，以股份支付換取的職工服務總額為人民幣95百萬元。

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 30. 應付銀行及其他金融機構款項

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
其他銀行及金融機構的存款	574,458	395,863
向中央銀行借款	2,921	2,754
短期借款	27,542	20,901
長期借款	49,433	36,635
	<b>654,354</b>	<b>456,153</b>

## 31. 賣出回購金融資產款

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
債券	108,306	96,742
貼現票據	-	200
股權收益權	1,580	2,730
	<b>109,886</b>	<b>99,672</b>

於2015年6月30日，本集團賬面成本為人民幣1,580百萬元（2014年12月31日：人民幣2,730百萬元）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2015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面值為人民幣76,457百萬元（2014年12月31日：人民幣56,364百萬元）。

於2015年6月30日，本集團無在銀行間進行正回購交易形成的賣出回購證券款對應的質押票據（2014年12月31日：人民幣327百萬元）。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2015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90,276百萬元（2014年12月31日：人民幣90,485百萬元）。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。

### 32. 客戶存款及保證金

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
客戶存款		
活期存款		
- 公司客戶	315,976	280,925
- 個人客戶	133,198	116,806
定期存款		
- 公司客戶	648,362	593,270
- 個人客戶	110,608	112,707
存入保證金	323,694	321,045
國庫定期存款	45,604	31,460
財政性存款	34,492	37,189
應解及匯出匯款	5,783	2,702
	<b>1,617,717</b>	<b>1,496,104</b>
代理買賣證券款		
- 公司客戶	8,393	1,393
- 個人客戶	37,786	12,951
	<b>46,179</b>	<b>14,344</b>
	<b>1,663,896</b>	<b>1,510,448</b>

於2015年6月30日，本集團賬面價值為人民幣54.215百萬元（2014年12月31日：人民幣36.268百萬元）的持有至到期的債券投資作為本集團國庫定期存款的質押品。

### 33. 應付賬款

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
應付保理款項	978	1,883
其他	1,391	838
	<b>2,369</b>	<b>2,721</b>

### 34. 保險合同負債

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
壽險責任準備金	810,851	724,338
投資型保單賬戶餘額	351,761	319,395
保險合同保戶賬戶負債	52,055	42,673
未到期責任準備金	82,060	74,124
未決賠款準備金	54,060	46,286
	<b>1,350,787</b>	<b>1,206,816</b>

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 35. 應付債券

(人民幣百萬元)		2015年6月30日	2014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	5,186	5,183
益成國際有限公司	離岸新加坡幣債券	1,592	1,704
平安產險	次級債券	3,065	5,663
平安壽險	次級債券	21,439	21,335
平安銀行	二級資本債券	15,000	15,000
平安銀行	混合資本債券	5,115	5,114
平安銀行	同業存單	88,139	21,636
平安國際金融有限公司	私募票據	445	357
平安證券有限責任公司	次級債券	2,997	2,996
平安證券有限責任公司	收益憑證	600	-
平安國際融資租賃有限公司	私募票據	200	-
本公司	可轉換公司債券	-	9,131
		<b>143,778</b>	<b>88,119</b>

## 36. 受託業務

(人民幣百萬元)	2015年6月30日	2014年12月31日
	(未經審計)	(經審計)
信託受託資產	378,355	382,603
企業年金受託資產	114,074	89,280
資產管理受託資產	215,691	171,190
銀行業務委託貸款	338,282	258,842
銀行業務委託理財資產	200,234	165,189
	<b>1,246,636</b>	<b>1,067,104</b>

以上項目均在資產負債表外核算。

## 37. 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、證券投資基金、權益證券、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。本集團持有各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。

### 37. 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	
	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
<b>金融資產</b>				
可供出售金融資產				
債券	154,052	130,126	154,052	130,126
證券投資基金	65,304	35,417	65,304	35,417
權益證券	172,775	141,812	172,775	141,812
其他	57,646	44,080	57,646	44,080
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
債券	42,825	30,834	42,825	30,834
證券投資基金	16,377	16,679	16,377	16,679
權益證券	3,805	930	3,805	930
其他	2,259	2,772	2,259	2,772
衍生金融資產	5,133	4,311	5,133	4,311
持有至到期金融資產				
債券	832,078	783,497	846,048	789,332
貸款及應收款項				
現金、存放銀行及其他金融機構款項	453,837	398,485	453,837	398,485
存放中央銀行款項以及法定保證金	305,934	313,728	305,934	313,728
發放貸款及墊款	1,204,178	1,053,882	1,204,297	1,054,228
債券	9,248	7,575	9,248	7,575
債權計劃	439,283	349,749	439,283	349,489
保戶質押貸款	47,573	37,886	47,573	37,886
買入返售金融資產	334,710	197,177	334,710	197,177
理財產品	31,292	71,892	31,292	71,892
應收保費	36,310	30,740	36,310	30,740
應收賬款	13,243	14,983	13,243	14,983
應收融資租賃款	47,411	37,908	47,411	37,908
其他資產	88,948	68,998	88,948	68,998
<b>金融資產總計</b>	<b>4,364,221</b>	<b>3,773,461</b>	<b>4,378,310</b>	<b>3,779,382</b>

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 37. 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	
	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
<b>金融負債</b>				
衍生金融負債	3,572	2,770	3,572	2,770
其他金融負債				
應付銀行及其他金融機構款項	654,354	456,153	654,354	456,153
賣出回購金融資產款	109,886	99,672	109,886	99,672
交易性金融負債	5,627	4,747	5,627	4,747
客戶存款及保證金	1,663,896	1,510,448	1,663,896	1,510,448
應付賬款	2,369	2,721	2,369	2,721
保險應付款	47,584	41,208	47,584	41,208
保戶投資合同負債	35,541	33,753	35,541	33,753
應付保單紅利	30,850	28,673	30,850	28,673
應付債券	143,778	88,119	144,590	90,594
其他負債	95,808	92,588	95,808	92,588
<b>金融負債合計</b>	<b>2,793,265</b>	<b>2,360,852</b>	<b>2,794,077</b>	<b>2,363,327</b>

以上金融資產和負債不包括投資連結保險賬戶餘額。



### 37. 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

本集團確定金融資產和金融負債公允價值的方法已在2014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。

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。本集團第二層次的金融工具中，人民幣債券的公允價值按照中央國債登記結算有限責任公司的估值結果確定。所有重大估值參數均採用可觀察市場信息。

對於第三層次金融工具，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。

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 37. 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：

(人民幣百萬元)	2015年6月30日			公允價值合計 (未經審計)
	第一層次 (未經審計)	第二層次 (未經審計)	第三層次 (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	1,146	41,679	-	42,825
證券投資基金	16,265	112	-	16,377
權益證券	3,470	335	-	3,805
其他	144	1,687	428	2,259
	21,025	43,813	428	65,266
衍生金融資產				
利率掉期	-	688	-	688
貨幣遠期及掉期	-	2,381	-	2,381
其他	-	2,064	-	2,064
	-	5,133	-	5,133
可供出售金融資產				
債券	36,751	117,301	-	154,052
證券投資基金	60,803	4,501	-	65,304
權益證券	127,908	44,867	-	172,775
其他	378	34,815	19,503	54,696
	225,840	201,484	19,503	446,827
金融資產合計	246,865	250,430	19,931	517,226
<b>金融負債</b>				
衍生金融負債				
利率掉期	-	727	-	727
貨幣遠期及掉期	-	2,459	-	2,459
其他	-	386	-	386
	-	3,572	-	3,572
交易性金融負債	5,627	-	-	5,627
金融負債合計	5,627	3,572	-	9,199

### 37. 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)	2014年12月31日			
	第一層次 (經審計)	第二層次 (經審計)	第三層次 (經審計)	公允價值合計 (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	1,996	28,838	–	30,834
證券投資基金	16,427	252	–	16,679
權益證券	920	10	–	930
其他	885	1,440	447	2,772
	20,228	30,540	447	51,215
衍生金融資產				
利率掉期	–	515	–	515
貨幣遠期及掉期	–	1,922	–	1,922
其他	–	1,874	–	1,874
	–	4,311	–	4,311
可供出售金融資產				
債券	31,757	98,369	–	130,126
證券投資基金	33,762	1,655	–	35,417
權益證券	122,613	18,885	314	141,812
其他	50	25,010	14,956	40,016
	188,182	143,919	15,270	347,371
金融資產合計	208,410	178,770	15,717	402,897
<b>金融負債</b>				
衍生金融負債				
利率掉期	–	566	–	566
貨幣遠期及掉期	–	1,882	–	1,882
其他	–	322	–	322
	–	2,770	–	2,770
交易性金融負債	4,747	–	–	4,747
金融負債合計	4,747	2,770	–	7,517

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重大轉移，也無重大轉出或者轉入第三公允價值層次的投資。

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 38. 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2015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。

## 38. 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34 – 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。

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 38. 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頭寸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。

## 38. 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2015年6月30日和2014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，對於表內資產，最大信用風險敞口以資產負債表中賬面淨額列示。本集團還因提供信貸承諾而面臨信用風險，詳見附註41(3)中披露。

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 38. 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。

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

### (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。



### 38. 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)	2015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	117,095	119,589	66,743	184,407	2,823	28	490,685
存放中央銀行款項及法定 保證金	20,829	748	1,897	11,003	-	273,118	307,595
固定到期日投資	17,953	484,314	244,247	769,469	1,058,005	-	2,573,988
權益投資	4,887	1,567	6,352	20,370	-	299,176	332,352
發放貸款及墊款	26,779	368,680	454,911	376,917	133,330	-	1,360,617
應收保費	7,140	9,993	9,155	9,983	39	-	36,310
應收賬款	187	4,276	6,867	2,364	-	-	13,694
應收融資租賃款	-	4,653	15,251	35,427	332	-	55,663
其他資產	16,179	30,701	11,592	4,520	43	-	63,035
	211,049	1,024,521	817,015	1,414,460	1,194,572	572,322	5,233,939
應付銀行及其他金融機構款項	168,398	279,658	160,660	59,974	9,745	-	678,435
交易性金融負債	-	4,981	-	646	-	-	5,627
賣出回購金融資產款	-	112,889	6,702	-	-	-	119,591
客戶存款及保證金	631,332	360,403	459,061	274,290	1,963	-	1,727,049
應付賬款	-	2,066	833	124	-	-	3,023
保險應付款	43,579	3,118	883	4	-	-	47,584
保戶投資合同負債	-	728	5,463	14,609	23,412	-	44,212
應付保單紅利	30,850	-	-	-	-	-	30,850
應付債券	-	44,608	48,793	28,911	44,410	-	166,722
其他負債	15,272	27,817	27,392	7,467	207	-	78,155
	889,431	836,268	709,787	386,025	79,737	-	2,901,248
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生金融工具	5	(23)	(137)	237	-	-	82
以總額交割的衍生金融工具							
其中：現金流入	6,320	307,663	257,527	7,231	843	-	579,584
現金流出	(54,586)	(302,283)	(234,828)	(5,572)	(816)	-	(598,085)
	(48,266)	5,380	22,699	1,659	27	-	(18,501)
信貸承諾	13,865	239,653	281,110	69,943	15,358	-	619,929

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 38. 風險與資本管理 (續)

### (4) 流動性風險 (續)

(人民幣百萬元)	2014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	118,360	61,477	80,289	174,022	3,729	137	438,014
存放中央銀行款項及法定 保證金	22,361	140	1,729	11,393	-	279,780	315,403
固定到期日投資	7,808	261,059	259,605	675,185	978,897	-	2,182,554
權益投資	10,076	1,336	18,503	12,867	1,605	205,684	250,071
發放貸款及墊款	7,850	313,924	419,266	327,586	139,525	-	1,208,151
應收保費	2,143	10,088	8,758	9,719	32	-	30,740
應收賬款	502	3,559	8,392	3,154	-	-	15,607
應收融資租賃款	-	3,413	23,142	17,496	-	-	44,051
其他資產	4,771	15,444	9,597	3,799	-	-	33,611
	173,871	670,440	829,281	1,235,221	1,123,788	485,601	4,518,202
應付銀行及其他金融機構款項	55,806	258,225	89,973	51,071	15,123	-	470,198
交易性金融負債	-	3,408	1,435	-	-	-	4,843
賣出回購金融資產款	-	97,150	2,827	-	-	-	99,977
客戶存款及保證金	581,256	302,090	428,068	265,972	-	-	1,577,386
應付賬款	240	836	879	932	-	-	2,887
保險應付款	33,862	6,366	976	4	-	-	41,208
保戶投資合同負債	-	1,440	4,253	14,743	30,586	-	51,022
應付保單紅利	28,673	-	-	-	-	-	28,673
應付債券	-	20,298	12,342	27,486	54,449	-	114,575
其他負債	14,503	15,442	21,449	19,175	-	-	70,569
	714,340	705,255	562,202	379,383	100,158	-	2,461,338
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生金融工具	-	2	(35)	59	-	-	26
以總額交割的衍生金融工具							
其中：現金流入	-	280,694	231,077	4,011	373	-	516,155
現金流出	-	(273,326)	(208,911)	(3,463)	(327)	-	(486,027)
	-	7,368	22,166	548	46	-	30,128
信貸承諾	7,662	238,520	265,608	62,910	16,482	-	591,182

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24。

## 38. 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。本集團通過建立並不斷完善操作風險管理體系、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2015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。

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 39. 現金及現金等價物

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014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	4,681	4,168
定期存款	4,637	2,010
存放銀行及其他金融機構款項	87,614	92,610
拆放同業	67,385	44,898
存放中央銀行的款項	52,763	49,238
債券投資	9,912	4,668
買入返售金融資產等	255,085	66,368
	482,077	263,960

期末披露的賬面金額接近其公允價值。

## 40. 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
深圳市投資控股有限公司	股東

截至2015年6月30日，卜蜂集團合計持有本公司9.54%（2014年12月31日：10.91%）的股份，是本公司的第一大股東。

### (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
Wincon Investment Company Limited（以下簡稱「Wincon」）	聯營企業

## 40. 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)	2015年度 (未經審計)	2014年度 (未經審計)
卜蜂集團		
購買的商品	7	—
租金收入	15	15
紐海上海		
購買的商品	306	288
Wincon		
保費收入	9	—
租金收入	20	—
諮詢費收入	17	—
勞務外包費收入	19	—
貸款利息收入	10	—
諮詢費支出	11	—
業務手續費支出	238	—

### (4) 本集團與關聯方餘額載列如下：

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
卜蜂集團		
客戶存款及保證金	6	208
其他負債	—	195
紐海上海		
其他負債	104	52
Wincon		
客戶存款及保證金	514	—
發放貸款	300	—

## 41. 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)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
已簽約但未在賬目中計提	8,493	9,863
已獲授權但未簽約	6,901	7,455
	15,394	17,318

# 中期簡要合併財務報表附註

截至2015年6月30日止6個月期間

## 41. 承諾 (續)

### (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)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
1年以內	5,178	4,218
1年至5年	13,744	9,736
5年以上	456	3,013
	<b>19,378</b>	<b>16,967</b>

### (3) 信貸承諾

(人民幣百萬元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
財務擔保合同		
銀行承兌匯票	379,179	381,650
開出保證憑信	110,966	86,131
開出信用證	74,832	70,011
小計	<b>564,977</b>	<b>537,792</b>
未使用的信用卡信貸額度及不可撤銷的貸款承諾	54,952	53,390
合計	<b>619,929</b>	<b>591,182</b>
信貸承諾的信貸風險加權金額	<b>262,685</b>	<b>232,909</b>

除上述不可撤銷的貸款承諾外，本集團於2015年6月30日有金額為人民幣20.788億元（2014年12月31日：人民幣20.871億元）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訂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。上表中披露的信用承諾不包括由本集團作為保險合同進行會計處理的財務擔保合同。

### (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)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
1年以內	1,526	1,605
1年至5年	4,231	4,344
5年以上	3,298	3,314
	<b>9,055</b>	<b>9,263</b>

## 42. 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。

## 43. 資產負債表日後事項

本公司於資產負債表日後按照每10股轉增10股的比例將資本公積金轉增股本，轉股後總股本為人民幣18,280百萬元，代表每股人民幣1元的普通股18,280,241,410股，均為無限售條件的流通股。其中境內上市人民幣普通股（A股）10,832,664,498股，境外上市外資股（H股）7,447,576,912股。

於2015年8月20日，本公司董事會批准按轉增後最新股本分派2015年度中期股息每股人民幣0.18元，參見附註14。

## 44. 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2015年8月20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公司，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」
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
平安融資租賃	指	平安國際融資租賃有限公司，是本公司的子公司
平安香港	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
平安金融科技	指	深圳平安金融科技諮詢有限公司，是本公司的子公司
平安直通	指	平安直通諮詢有限公司，是平安金融科技的子公司
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，是本公司的聯營公司
平安付	指	平安付智能技術有限公司，是平安金融科技的聯營公司
萬里通	指	深圳萬里通網絡信息技術有限公司，是平安金融科技的子公司
平安好房	指	平安好房（上海）電子商務有限公司，是平安金融科技的子公司
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
平安健康互聯網	指	平安健康互聯網股份有限公司，是平安金融科技的子公司
元	指	除特別註明外，為人民幣元
中國會計準則	指	中華人民共和國財政部頒佈的《企業會計準則》及其他相關規例
國際財務報告準則	指	國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》
規模保費	指	公司簽發保單所收取的全部保費，即進行重大風險測試前和保險混合合同分拆前的保費數據

# 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
卜蜂集團	指	卜蜂集團有限公司，即Charoen Pokphand Group Company Limited
聯交所上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
上交所上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
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，前稱企業管治常規守則
證券及期貨條例	指	證券及期貨條例（香港法例第571章）
標準守則	指	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
平安轉債	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），並自2015年1月12日起停止交易和轉股，自2015年1月15日起平安轉債(113005)在上交所摘牌