

中国平安 PINGAN

金融·科技

專業 讓生活更簡單



二零一八年年報

目錄

關於我們

i	五年數據摘要
1	公司概覽
2	平安大事記
4	董事長致辭
6	業績概覽

經營情況討論及分析

8	客戶經營分析
12	以科技引領業務變革
16	主要業務經營分析
16	業績綜述
20	壽險及健康險業務
27	財產保險業務
32	保險資金投資組合
36	銀行業務
42	資產管理業務
46	金融科技與醫療科技業務
50	內含價值與營運利潤分析
61	流動性及資本資源
66	風險管理
79	企業可持續發展
80	未來發展展望

公司管治

82	公司治理報告
97	股本變動及股東情況
100	董事、監事、高級管理人員和員工情況
118	董事會報告
123	監事會報告
125	重要事項

財務報表

147	獨立核數師報告
153	合併利潤表
154	合併綜合收益表
155	合併資產負債表
157	合併權益變動表
158	合併現金流量表
159	合併財務報表附註

其他信息

316	榮譽和獎項
317	釋義
320	公司信息

有關前瞻性陳述之提示聲明

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

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

以夢為馬 再履新程

櫛風沐雨 春華秋實
三十而立 初心不改

蛇口啟航 探索現代保險
銳意進取 深化綜合金融
永葆激情 領跑科技創新

三村公益 感念家國
智慧城市 賦能生態
科技領航 卓爾不凡

人工智能 金融科技 智慧扶貧
皎若星辰
璀璨平安人的不輟身影

萬家燈火 曉來氣靄佳瑞
萬年太久 奮鬥只爭朝夕

改革開放四十載 國慶獻禮七十年
時代交匯點 平安再啟程
追尋美好
與你 與家 與國共前行

以「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」為目標，中國平安在「金融+科技」、「金融+生態」的戰略規劃指引下，將創新科技聚焦於大金融資產、大醫療健康兩大產業，深度應用於傳統金融「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈，致力於成為行業和科技的領跑者之一。

2019年，立足而立之年新起點，公司將一如既往堅持「在競爭中求生存、在創新中求發展」，推動「科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融」，為客戶提供更完善的服務。進一步推動三村智慧扶貧，助力脫貧攻堅和美麗鄉村建設，共同成就美好生活。

五年數據摘要

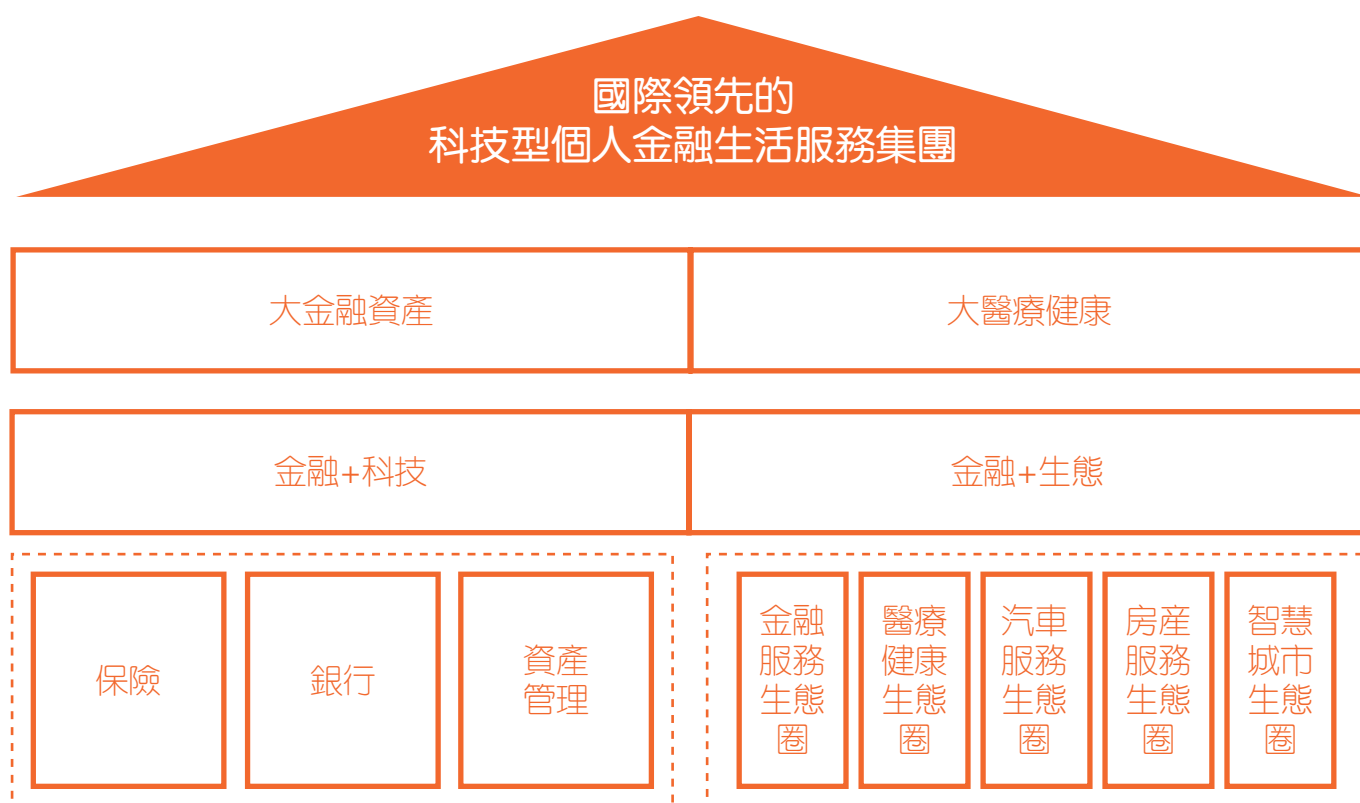
(人民幣百萬元)	2018年/ 2018年12月31日	2017年/ 2017年12月31日	2016年/ 2016年12月31日	2015年/ 2015年12月31日	2014年/ 2014年12月31日
客戶經營					
互聯網用戶量(萬人)	53,843	43,639	34,630	24,157	13,734
個人客戶數(萬人)	18,396	16,573	13,107	10,910	8,935
客均合同數(個)	2.53	2.32	2.21	2.03	1.93
客均營運利潤(人民幣元)	531.25	449.69	N/A	N/A	N/A
持有多家子公司合同的客戶數佔比(%)	34.6	28.5	24.0	19.0	N/A
新增客戶中來自集團五大生態圈的互聯網用戶佔比(%)	35.6	40.4	22.3	19.4	11.8
集團合併					
內含價值營運回報率(%)	23.7	26.7	21.0	19.5	20.0
內含價值	1,002,456	825,173	637,703	551,514	458,812
歸屬於母公司股東的營運利潤	112,573	94,708	68,252	N/A	N/A
營運ROE(%)	21.9	22.0	19.0	N/A	N/A
基本每股營運收益(人民幣元)	6.31	5.31	3.82	N/A	N/A
歸屬於母公司股東權益	556,508	473,351	383,449	334,248	289,564
歸屬於母公司股東的淨利潤	107,404	89,088	62,394	54,203	39,279
每股股息 ⁽¹⁾ (人民幣元)	1.72	1.50	0.75	0.53	0.375
集團綜合償付能力充足率(%)	216.4	214.9	210.0	204.9	205.1
壽險及健康險業務					
內含價值營運回報率(%)	30.8	35.5	27.0	21.4	21.7
新業務價值	72,294	67,357	50,805	38,420	21,966
內含價值	613,223	496,381	360,312	325,474	264,223
營運利潤	71,345	52,824	40,518	N/A	N/A
剩餘邊際餘額	786,633	616,319	454,705	330,846	N/A
平安壽險綜合償付能力充足率(%)	218.8	234.1	225.9	219.7	219.9
財產保險業務					
淨利潤	12,274	13,372	12,700	12,650	8,817
綜合成本率(%)	96.0	96.2	95.9	95.6	95.3
綜合償付能力充足率(%)	223.8	217.5	267.3	269.5	164.5
銀行業務					
淨利潤	24,818	23,189	22,599	21,865	19,802
淨息差(%)	2.35	2.37	2.75	2.81	2.57
成本收入比(%)	30.32	29.89	25.97	31.31	36.33
不良貸款率(%)	1.75	1.70	1.74	1.45	1.02
逾期90天以上貸款撥備覆蓋率(%)	159.45	105.67	98.51	N/A	N/A
核心一級資本充足率(%)	8.54	8.28	8.36	9.03	8.64
資產管理業務					
信託業務淨利潤	3,012	3,957	2,322	2,888	2,212
信託資產管理規模	534,124	652,756	677,221	558,435	399,849
證券業務淨利潤	1,680	2,123	2,215	2,478	924
金融科技與醫療科技業務					
營運利潤	7,748	5,488	(3,575)	N/A	N/A

註：(1) 2018年每股股息人民幣1.72元。另外，公司於2018年一季度派發了30周年特別股息每股人民幣0.20元。

(2) 部分指標披露時間不足五年，若干數據已重分類或重列，以符合相關期間的呈列方式。

公司概覽

平安致力於成為國際領先的科技型個人金融生活服務集團。在「金融+科技」、「金融+生態」的戰略規劃指引下，平安將創新科技聚焦於大金融資產、大醫療健康兩大產業，深度應用於傳統金融與「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈。通過「一個客戶、多種產品、一站式服務」的綜合金融經營模式，依托本土化優勢，踐行國際化標準的公司治理，平安持續推動「科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融」，為1.84億個人客戶和5.38億互聯網用戶提供金融生活產品及服務。



平安大事記



公司成立

1988年5月27日
「平安保險公司」成立，為中國第一家股份制保險企業。

1988 1992



引進外資

1994年
中國平安引進摩根•斯坦利和高盛兩家外資股東，成為國內首家引進外資的金融機構。

1994



集團成立

1996年4月
中國平安收購中國工商銀行珠江三角洲金融信託聯合公司，並更名為「平安信託投資公司」。

1996

2003年2月14日
中國平安保險(集團)股份有限公司成立，成為中國金融業綜合化經營的試點企業。

2003年12月
中國平安獲准收購福建亞洲銀行，銀行業務由此正式開端。

2002 2003

1992年6月4日
公司更名為中國平安保險公司，成為一家全國性保險公司。

邁向全國

1995年10月
平安證券有限責任公司成立，平安實現了保險以外的金融業務的突破。

1995

2002年10月8日
滙豐集團入股平安，成為中國平安的單一最大股東。

滙豐入股



1994年
中國平安率先引入個人壽險營銷體系，開創中國個人壽險業務先河。

壽險第一單





H股上市

2004年6月24日

中國平安集團在香港整體上市，成為當年度香港最大宗的首次公開招股，壯大了公司的資本實力。



控股深發展

2011年7月

中國平安成為深圳發展銀行的控股股東。之後深發展吸收合併原平安銀行，並更名為平安銀行，建立起了全國性的銀行業務佈局。

2016年

平安壽險規模保費超過3,000億元，新契約保費突破千億元。

2004

2006

2007

2011

2012

2016

2018

2007年3月1日

中國平安集團在上海證券交易所掛牌上市，創下當時全球最大的保險公司IPO。

A股上市

2012年

陸金所成立，平安開始佈局金融科技與醫療科技業務。

陸金所

2018年

中國平安積極響應國家脫貧攻堅號召，在公司成立30周年之際啟動「三村工程」(村官、村醫、村教)項目，並在全國9個省或自治區落地。

「三村工程」落地



2006年5月

中國平安全國運營管理中心在上海張江投入運營，成為亞洲最大的集中運營平台。

2006年7月

中國平安收購深圳市商業銀行，之後更名為平安銀行。



董事長致辭

2018年，是中國改革開放四十周年，平安也度過了三十歲的生日。這一年，世界經濟格局深度調整，中國經濟開啟高質量發展新時代，科技進步一日千里，演進之迅猛，影響之深遠，前所未有；金融行業在深刻變革中迎來重大機遇和挑戰。懷着強烈的使命感和緊迫感，在全體平安同仁的共同努力下，我們審時度勢、防範風險、穩中求進，在資產規模、營收、利潤等各方面實現整體經營的穩健增長。我們緊緊把握時代的機會，勇敢投入、快馬加鞭，持續推進「金融+生態」轉型，深入探索數據化經營的新路，在商業模式和科技創新領域取得了一些可喜的進步。

2018年，公司市值突破萬億，綜合實力獲廣泛認可，名列《財富》世界500強第29位，首次躋身《福布斯》全球上市公司2000強第10位。實現歸屬於母公司股東的營運利潤1,125.73億元，同比增長18.9%；歸屬於母公司股東的淨利潤1,074.04億元，同比增長20.6%。得益於營運利潤的快速增長，我們提升現金分紅水平，向股東派發全年股息每股現金1.72元，同比增長14.7%；另外，我們派發了公司30周年特別股息每股現金0.20元。我們堅持「一個客戶、多種產品、一站式服務」的綜合金融經營模式，通過不同產品與服務間的交叉銷售，為1.84億個人客戶和5.38億互聯網用戶提供金融生活產品及服務，客均營運利潤531元，同時持有多家子公司合同的個人客戶數6,364萬，較年初增長34.7%。



2018年4月27日，中國平安與深圳市公安局簽署戰略合作協議，攜手「智慧新警務」建設。

科技賦能金融。我們憑借全球領先的科技，通過人工智能、區塊鏈、雲等技術助力業務降本增效，強化風控，優化體驗，讓金融更有競爭力，核心金融業務穩健增長。壽險及健康險業務實現營運利潤713.45億元，同比增長35.1%；新業務價值達722.94億元，同比增長7.3%；推出面向百萬代理人的AI面試等創新模式和工具，代理人隊伍留存率大幅提升。產險市場份額持續提升，實現原保險保費收入2,474.44億元，同比增長14.6%；綜合成本率96.0%，持續優於行業；「510城市極速現場查勘」服務進一步優化，2018年車險96.4%的現場案件實現5-10分鐘極速處理。銀行零售戰略轉型效果顯著，零售業務營業收入佔比53.0%，零售業務淨利潤佔比69.0%；資產質量持續改善，風險抵補能力進一步增強。

科技賦能生態。我們積極建設「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈，加快科技成果轉化，科技板塊利潤貢獻大幅提升。在金融科技、醫療科技領域持續探索創新商業模式，從無到有創立的多家創新型科技公司取得了穩健、較快的發展，多家創新科技公司順利完成融資，進一步充實壯大了發展實力。平安好醫生在香港聯合交易所主板上市，並積極探索海外市場發展模式。金融壹賬通完成A輪融資，投後估值75億美元；新加坡子公司順利開業，開始向海外市場輸出技術。平安醫保科技完成A輪融資，



2018年5月4日，平安健康醫療科技有限公司（平安好醫生，01833.HK）於香港聯合交易所正式上市。

投後估值達88億美元。陸金所控股作為中國領先的線上財富管理平台，再度融資獲得全球投資者青睞，投後估值達394億美元。

本着「服務國家、服務社會、服務大眾」的理念，我們利用核心科技為智慧城市建設賦能，構建「1+N」智慧城市平台體系，在包括北京、上海、深圳等100多個國內城市以及多個「一帶一路」沿線國家和地區推廣和實施，涵蓋智慧財政、智慧政務、智慧交通、智慧生活、智慧衛健、智慧海關、智慧教育、智慧農業、智慧司法、智慧環保、智慧社區治理等領域，惠及數億市民；支持各省市政府解決城市治理中存在的各方面痛點與難點，提升治理效率與成效，降低城市發展成本，提高市民滿意度和獲得感。



2018年8月21日至24日，2018年（第四屆）中國智慧城市國際博覽會在深圳召開，本屆智博會由國家發改委城市和小城鎮改革發展中心、深圳市人民政府和中國平安共同主辦。

平安是時代的受益者，以三十周年為契機，我們滿懷感恩，積極推動面向「村官、村醫、村教」的「三村智慧扶貧工程」，實踐產業扶貧、健康扶貧和教育扶貧。截至2018年底，在「村官」方面，我們累計投入50多億元的扶貧資金，直接掛鉤貧困戶超1.5萬人，其中投資扶貧類債券38.19億元，惠及廣西、雲南、貴州、四川四省份65個貧困縣的數百萬人口。我們整合平安的金融、科技資源，實施全產業鏈的「造血」式扶貧，在內蒙古烏蘭察布市落地燕麥及養殖扶貧貸項目，覆蓋1,995名建檔立卡貧困戶，實現人均增收近3,300元。在「村醫」方面，運用人工智能及遠程問診技術，促進城市優質資源下鄉，援建升級鄉村衛生所逾400所，深入貧困地區開展一百多場鄉村體檢義診，覆蓋村民達19,271人次。在「村教」方面，援建升級鄉村學校近400所，培訓近5,000名鄉村教師；互聯網遠程

課堂惠及數萬名偏遠地區師生。同時，我們成立「平安志願者協會」，號召廣大同仁積極投身公益。截至2018年底，逾10萬平安員工利用休息時間參與了各類公益志願活動。

2019年，是新中國建國70周年，也是平安第四個十年的開局之年和戰略轉型的關鍵之年。我們更新了集團的品牌標識，將「金融+科技」更加清晰地定義為平安的核心主業。在新的一年里，我們要在確保金融主業穩健增長的基礎上，貫徹「穩定增長、優化結構、防範風險、佈局未來」的16字經營方針，強化「金融+生態」建設，繼續加大科技投入，進一步提升公司的整體數據化經營和智能風險管理能力，持續為客戶、股東、社會創造更大的價值。

生態化競爭方興未艾，智慧經營時代已經到來。科技、數據化賦能，讓「先知、先決、先行」成為可能。從全新的起點出發，平安將堅持既定的「金融+生態」戰略，全方位提升數據化智慧經營水平，在傑出團隊的齊心努力下，在廣大股東的鼎力支持下，向深水區、無人區深度轉型，勇敢前行，迎向更寬廣、更壯麗的全新境域。



2018年，平安正式啟動「三村工程」。中國平安品牌大使、著名音樂人李健在廣西百色為孩子們上戶外音樂課。

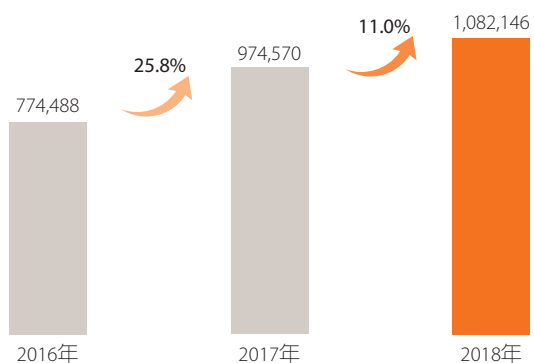
董事長兼首席執行官

中國深圳
2019年3月12日

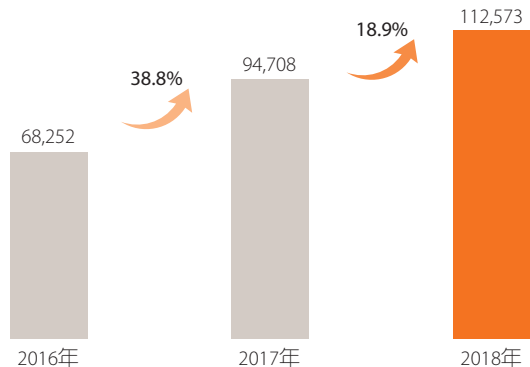
業績概覽

集團整體業務經營成果

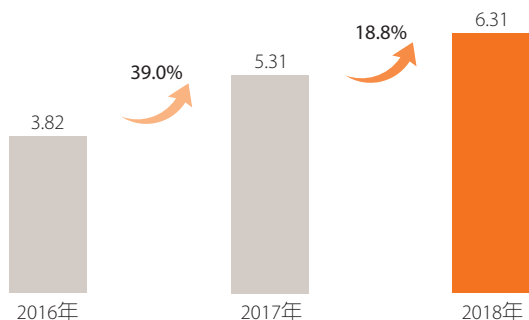
總收入(人民幣百萬元)



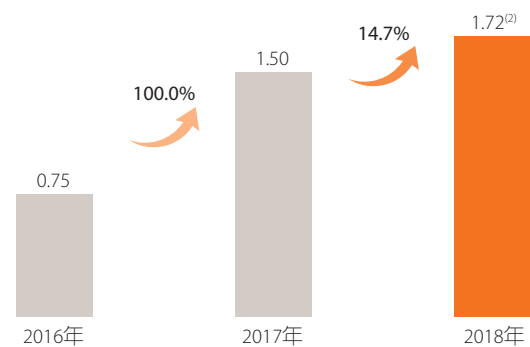
歸屬於母公司股東的營運利潤(人民幣百萬元)



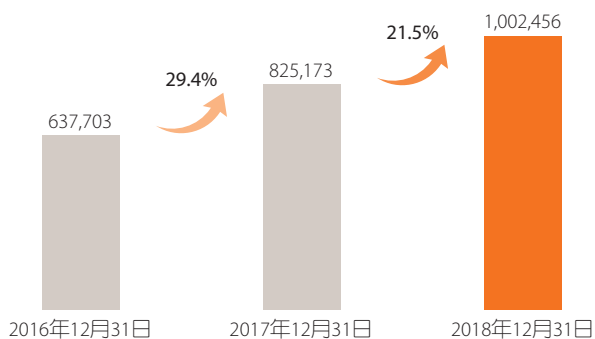
基本每股營運收益(人民幣元)



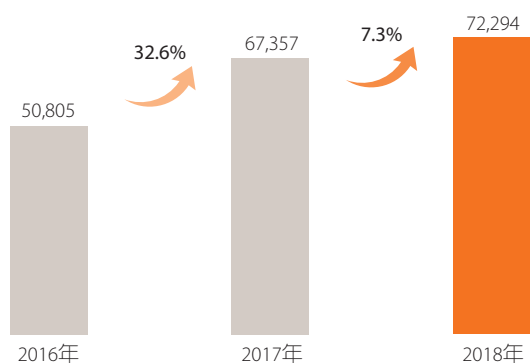
每股股息⁽¹⁾(人民幣元)



內含價值(人民幣百萬元)



新業務價值(人民幣百萬元)



(1) 每股股息指每股現金股利，包括中期股息和末期股息。

(2) 其中1.1元為待2018年年度股東大會批准的末期股息。另外，公司於2018年一季度派發了30周年特別股息每股人民幣0.20元。

經營業績十大亮點

- 1 公司實現歸屬於母公司股東的營運利潤**1,125.73**億元，同比增長**18.9%**，營運ROE為**21.9%**；歸屬於母公司股東的淨利潤**1,074.04**億元，同比增長**20.6%**。
- 2 得益於營運利潤的快速增長，平安提升現金分紅水平，全年向股東派發股息每股現金**1.72**元，同比增長**14.7%**。另外，公司一季度已派發30周年特別股息每股現金**0.20**元。
- 3 客戶經營業績持續增長，個人業務營運利潤達**977.29**億元，同比增長**31.1%**，佔集團歸屬於母公司股東的營運利潤的**86.8%**。個人客戶數達**1.84**億，較年初增長**11.0%**；全年新增客戶**4,078**萬，其中**35.6%**來自集團五大生態圈的互聯網用戶；客均營運利潤**531**元，同比增長**18.1%**；客均合同數**2.53**個，較年初增長**9.1%**；同時持有多家子公司合同的個人客戶數**6,364**萬，較年初增長**34.7%**，在整體客戶數中佔比**34.6%**，佔比較年初提升**6.1**個百分點。
- 4 壽險及健康險業務實現營運利潤**713.45**億元，同比增長**35.1%**，ROEV高達**30.8%**。在行業結構調整的環境下，公司持續優化業務結構，新業務價值達**722.94**億元，同比增長**7.3%**，其中下半年新業務價值同比增長**16.9%**。
- 5 平安產險實現原保險保費收入**2,474.44**億元，同比增長**14.6%**；綜合成本率**96.0%**，同比優化**0.2**個百分點；「510城市極速現場查勘」服務能力進一步鞏固，2018年車險**96.4%**的現場案件實現**5-10**分鐘極速處理。
- 6 平安銀行經營穩健，零售戰略轉型不斷深入，全年零售業務營業收入佔比**53.0%**，同比提升**8.9**個百分點，零售業務淨利潤佔比**69.0%**，同比提升**1.4**個百分點；資產質量改善明顯，不良貸款偏離度**97%**，較年初下降**46**個百分點，逾期90天以上貸款餘額和佔比較年初實現**雙降**。
- 7 公司在金融科技、醫療科技領域持續探索創新商業模式，金融科技與醫療科技業務實現歸屬於母公司股東的營運利潤**67.70**億元，在集團歸母營運利潤中佔比**6.0%**。
- 8 公司科技能力持續深化。截至2018年12月末，公司科技專利申請數較年初增加**9,021**項，累計達**12,051**項，位居國際金融機構前列，其中PCT及境外專利申請數累計達**3,397**項；研究成果涵蓋人工智能、區塊鏈、雲等技術領域，多項技術成果在金融科技、醫療影像、智慧城市等領域斬獲國際大獎。
- 9 公司積極為國家智慧城市建設賦能，構建了「1+N」智慧城市平台體系，已在包括北京、上海、深圳等超過**100**個國內城市以及多個「一帶一路」沿線國家和地區推廣和實施，涵蓋財政、政務、交通、生活、衛生、海關、教育、農業、司法、環保、社區治理等領域。
- 10 公司啟動「三村工程」，以「智慧扶貧」為核心，面向「村官、村醫、村教」，利用現代科技積極推動產業扶貧、健康扶貧和教育扶貧。截至2018年12月末，公司已在全國**9**個省或自治區落地「三村工程」，累計提供扶貧資金**53.94**億元，援建升級鄉村衛生所逾**400**所，培訓村醫**5,702**名，援建升級鄉村學校**391**所，培訓鄉村教師**4,819**名。

客戶經營分析

- 集團個人業務營運利潤977.29億元，同比增長31.1%，佔集團歸屬於母公司股東的營運利潤的86.8%，佔比同比提升8.1個百分點，主要得益於個人客戶數和客均營運利潤的穩定增長。
- 集團個人客戶⁽¹⁾數1.84億，較年初增長11.0%；全年新增客戶4,078萬，其中35.6%來自集團五大生態圈的互聯網用戶；客均營運利潤531元，同比增長18.1%；客均合同數2.53個，較年初增長9.1%。
- 集團互聯網用戶⁽²⁾量5.38億，較年初增長23.4%；年活躍用戶量⁽³⁾2.52億，人均使用2.37項線上服務。
- 集團客戶交叉滲透程度不斷提高，6,364萬個人客戶同時持有多家子公司的合同，較年初增長34.7%，在整體客戶中佔比34.6%，佔比較年初提升6.1個百分點。

客戶經營戰略

平安始終堅持以個人客戶為中心，致力於成為國際領先的科技型個人金融生活服務集團。在「一個客戶、多種產品、一站式服務」的客戶經營理念指引下，平安圍繞「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈，持續加大科技投入，強化「金融+生態」建設，推動「科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融」，通過科技賦能為客戶提供更豐富的產品與更優質的服務。

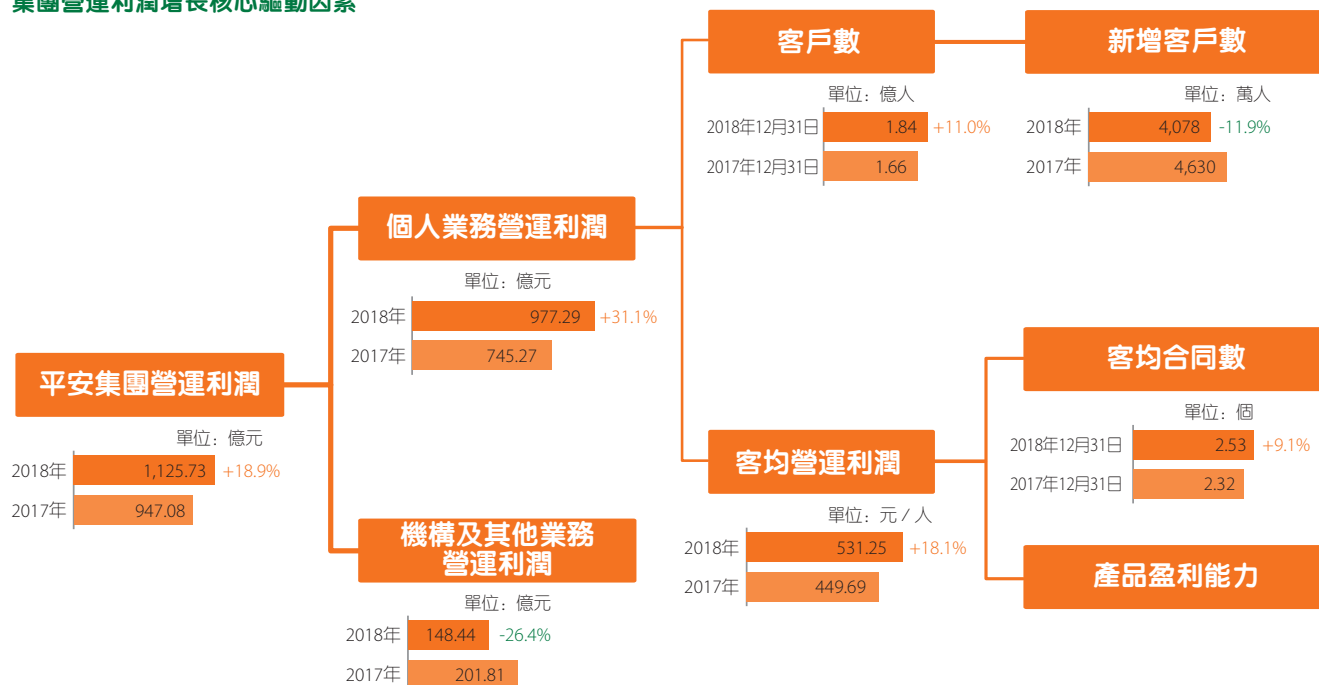
隨著平安綜合金融戰略深化，客戶在各產品線中交叉滲透程度不斷提高。得益於個人客戶數的持續提升、客均合同數的穩定增加和產品線盈利能力穩健增長，平安個人業務營運利潤持續提升，已經成為平安強勁增長的內部驅動力。

註：(1) 個人客戶：指持有平安集團旗下核心金融公司有效金融產品的個人客戶。

(2) 互聯網用戶：指使用平安集團旗下金融科技與醫療科技公司和核心金融公司的互聯網服務平台(包括網頁平台及移動APP)並註冊生成賬戶的互聯網用戶。

(3) 年活躍用戶量：指截至統計期末12個月內活躍過的用戶量。

集團營運利潤增長核心驅動因素



註：平安集團營運利潤為歸屬於母公司股東的營運利潤口徑。

規模：集團個人客戶數及互聯網用戶量穩健增長

個人客戶

平安持續優化產品、渠道和場景，打造極致的客戶體驗。截至2018年12月末，集團整體個人客戶數近1.84億，較年初增長11.0%；全年新增客戶4,078萬，其中來自集團五大生態圈的互聯網用戶的新增客戶1,450萬，在新增客戶中佔比35.6%。

個人客戶構成

(萬人)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
人壽保險 ⁽³⁾	6,070	5,303	14.5
車險 ⁽³⁾	4,643	4,098	13.3
銀行零售	6,010	5,018	19.8
信用卡	4,733	3,510	34.8
證券基金信託	3,817	3,343	14.2
其他 ⁽⁴⁾	4,551	3,556	28.0
集團整體	18,396	16,573	11.0

註：(1) 因對購買多個金融產品的客戶進行除重處理，累計客戶的明細數相加不等於總數。

(2) 因有客戶流失，截至2018年末的客戶數不等於2017年末客戶數加本期新增客戶數。

(3) 保險公司客戶數按有效保單的投保人口徑統計。

(4) 其他包含金融科技與醫療科技、其他貸款和其他保險產品線。

平安持續推動客戶與用戶之間的遷徙轉化，通過互聯網平台提升客戶的服務體驗，同時是互聯網用戶的客戶數佔比穩步提升。

線上客戶數

(萬人)	2018年12月31日		2017年12月31日	
	人數	佔比(%)	人數	佔比(%)
同時是互聯網用戶的 客戶數	15,700	85.3	13,585	82.0
同時是APP用戶的 客戶數	15,166	82.4	12,738	76.9

客戶經營分析

互聯網用戶

平安聚焦「一站式服務」，不斷完善線上體驗，打造更貼近用戶的服務場景。截至2018年末，集團互聯網用戶量5.38億，較年初增長23.4%，APP用戶量4.74億，較年初增長28.3%，平均每個互聯網用戶使用平安2.37項線上服務。同時，得益於平安對互聯網用戶的高效經營，用戶活躍度逐步提升，用戶黏性持續增強，年活躍用戶量達2.52億。

互聯網用戶量

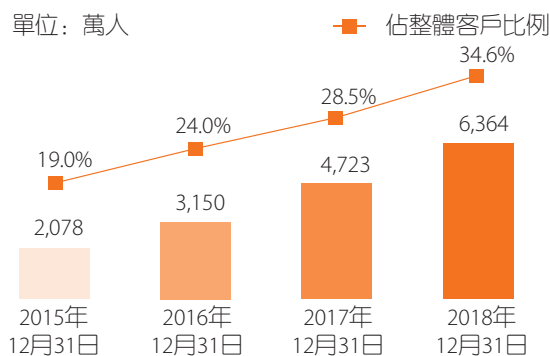
(萬人)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
互聯網用戶量	53,843	43,639	23.4
金融科技與醫療科技公司	47,710	38,332	24.5
核心金融公司	31,358	23,655	32.6
APP用戶量	47,388	36,942	28.3
金融科技與醫療科技公司	30,551	24,101	26.8
核心金融公司	29,360	21,594	36.0

註：集團整體互聯網用戶量、APP用戶量包括金融科技與醫療科技公司和核心金融公司的用戶，並進行了除重處理。

價值：集團客戶價值穩步提升，客戶遷徙效果顯著

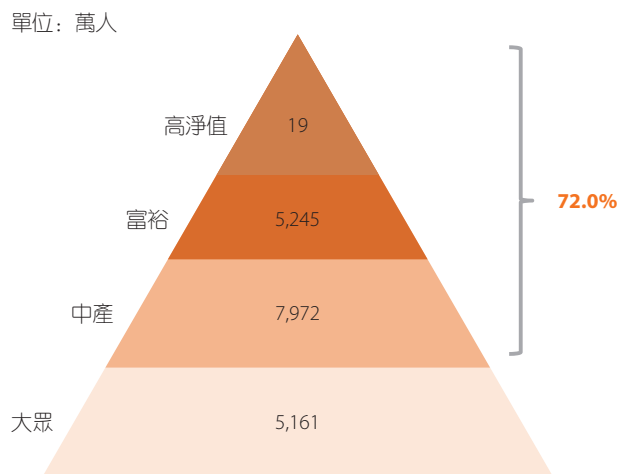
平安不斷深化綜合金融戰略，促進客戶交叉滲透程度不斷提高，客均合同數穩步增加，客戶價值逐年提升。截至2018年末，集團核心金融公司之間客戶遷徙3,879萬人次，個人客戶中有6,364萬人同時持有多家子公司的合同，在整體客戶中佔比34.6%，佔比較年初提升6.1個百分點。集團客均合同數2.53個，較年初增長9.1%。同時，平安通過科技賦能，主要產品線的盈利能力保持健康、高速增長。2018年，集團實現客均營運利潤531元，同比增長18.1%。

持有多家子公司合同的客戶數



平安通過長期的客戶經營，持續加深對客戶的了解：集團客戶財富等級越高，持有平安的合同數越多，價值越大。截至2018年末，集團中產及以上客戶1.32億人，佔比72.0%，較年初提升6.9個百分點；高淨值客戶人均合同數11.30個，遠高於富裕客戶。

客戶財富結構



不同財富結構的客戶數和客均合同數

	客戶數(萬人)	客均合同數(個)
高淨值	19	11.30
富裕	5,245	3.78
中產	7,972	2.25
大眾	5,161	1.67
集團合計	18,396	2.53

註：(1) 大眾客戶為年收入10萬元以下客戶；中產客戶為年收入10萬元到24萬元客戶；富裕客戶為年收入24萬元以上客戶；高淨值客戶為個人資產規模達1,000萬元以上客戶。

(2) 因四捨五入，直接相加未必等於總數。

公司保險業務交叉銷售繼續保持顯著增長，2018年通過代理人渠道實現平安產險、平安養老險和平安健康險新增保費收入514.53億元，同比增長18.8%。

通過代理人渠道交叉銷售獲得的新增保費收入

(人民幣百萬元)	2018年 渠道貢獻		2017年 渠道貢獻	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
平安產險	41,436	16.7	35,828	16.6
養老險團體短期險	7,921	45.9	6,728	45.7
平安健康險	2,096	56.6	754	35.1

未來，平安將始終堅持以個人客戶為中心，努力實現「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」的公司願景，並圍繞「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈，通過「科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融」，提升產品和渠道的服務效率與質量，完善客戶體驗，實現平安個人客戶價值與公司價值的共同成長。

以科技引領業務變革

- 截至2018年12月末，平安的科技專利申請數較年初增加9,021項，累計達12,051項，其中PCT及境外專利申請數累計達3,397項，科技成果全面覆蓋人工智能、區塊鏈、雲等核心技術領域；在「2018年全球金融科技發明專利排行榜」中，平安排名第一。
- 平安腦智能引擎榮獲「吳文俊人工智能科學技術獎」；平安醫療影像相關技術在全球肺結節、胃癌病理、糖網等比賽中榮獲世界第一。

集團「金融+科技」、「金融+生態」戰略

平安堅持「金融+科技」、「金融+生態」戰略，強化人工智能、區塊鏈、雲三大核心技術領域研究，全面支撐「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈建設。平安對內深挖業務場景，助力降本增效，加強風險管控，打造優質產品和極致服務體驗；對外輸出創新產品及服務，提升科技成果轉化效率，促進行業整體科技水平提升。

平安擁有業界一流的科技人才隊伍，目前擁有金融科技與醫療科技業務從業人員9.9萬名、研發人員2.9萬名。平安積極與北京大學、清華大學、復旦大學、麻省理工學院、美國國立衛生研究院等國內外頂尖高校、研究機構等形成廣泛合作並產出科研成果。

平安高度重視核心技術研究和自主知識產權掌控，每年將收入的1%用於科技研發，持續加大科技研發投入。截至2018年12月31日，平安的科技專利申請數較年初增加9,021項，累計達12,051項，位居國際金融機構前列，其中PCT及境外專利申請數累計達3,397項。

三大核心技術助力業務開展

平安持續夯實基礎，深入開展人工智能、區塊鏈、雲等核心技術的研發與應用，深度賦能核心業務的客戶經營、渠道管理、客戶服務、風險管控等方面，極大地促進業務價值提升，並成功孵化出陸金所控股、金融壹賬通、平安好醫生、平安醫保科技等一批金融科技和醫療科技行業的獨角獸。

人工智能

平安致力於人工智能領域的研發與應用，打造行業領先的技術能力，深耕金融、醫療等眾多應用場景，已在看(人臉識別、微表情識別)、聽(聲紋識別、語音識別)、說/讀(語音合成、文本機器人)等領域形成基礎感知能力，並構建全面知識體系，打造專業的解決方案。

平安擁有世界領先的人臉識別技術(識別準確率達99.8%)、聲紋識別技術(識別準確率可達99.7%)、醫療影像識別技術。平安腦智能引擎榮獲「吳文俊人工智能科學技術獎」;自然語言處理(NLP)技術在2018年全球SQuAD2.0機器閱讀理解競賽中排名第一;金融壹賬通加馬美國研究院「記憶增強網絡模型」在國際頂尖對話系統技術挑戰賽中獲得佳績;在Schneider「AI+環保大賽」中平安獲得全球第一,異常能耗監測準確度超80%。

平安人工智能技術的應用已深入金融服務、醫療健康及智慧城市等領域。在金融服務領域,平安人工智能技術已涵蓋智能預測、智能風控和智能服務等領域,為客戶提供快速理賠、智能雙錄、中小型企業貸款審批和智能客服等功能。在智能風控領域,平安通過端到端線上化的微表情面審風控系統,與人工審核的匹配度近90%,可節約近40%的人力成本。在醫療健康領域,平安致力於打造覆蓋診前、診中、診後全流程的端到端智能醫療管理平台,為政府、醫療機構、患者提供智能疾病預測、智能影像篩查、智能輔助診療、智能醫療質控、智能隨訪患教等全方位服務,並在全球肺結節、胃癌病理、糖網等比賽中榮獲世界第一,目前平安已與249家醫療機構開展合作。在智慧城市領域,人工智能技術已應用於交通、教育、政務、安防、環保、生活等多個方面,積極賦能國家智慧城市建設。

區塊鏈

平安自主研發壹賬鏈(FIMAX)區塊鏈技術,獨家掌握非貨幣場景下的零知識驗證技術,在國密及零知識環境下仍能達到或超過傳統數據庫性能,可實現5萬筆每秒的高吞吐量的同時保持小於0.05秒的低延時。平安通過金融壹賬通打造全球最大的商業區塊鏈平台,為國內外超過200家銀行、20萬家企業及500家政府和其它商業機構提供服務,擁有超過4.4萬個區塊鏈節點。平安壹賬鏈榮獲國際知名數據公司IDC發佈的「IDC金融科技區塊鏈實踐大獎」。

雲

平安雲承載萬億級資產規模的集團核心業務,並為金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市等領域的行業用戶提供高效、安全的雲服務。平安雲擁有12項權威雲認證、超過400項雲技術科技專利申請,並加快市場開拓進程,致力於打造覆蓋各行業的平安雲生態。2018年,平安雲成為GitHub在大中華地區的首個雲服務託管提供商(MSP),同時,平安雲在國內建設9個數據中心的基礎上推進全球佈局,在新加坡等地區建設3個海外數據中心。

科技平台輸出「金融+生態」

基於「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」的戰略定位,平安充分發揮自身領先的科技優勢,將科技創新成果深度應用於「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈,通過五大生態圈賦能核心金融業務,推動核心業務快速發展。

以科技引領業務變革

金融服務生態圈

平安已建立起「金融+科技」驅動發展的業務模式，通過「開放平台+開放市場」完成資產與資金的鏈接，成功落地了陸金所控股、金融壹賬通等多個金融創新平台。

陸金所控股是中國乃至全球領先的綜合性線上財富管理與個人借款科技平台，同時也為金融機構和地方政府提供全套金融解決方案。陸金所控股已與300多家機構建立了廣泛的資產端合作關係，向超過1,100萬的活躍投資用戶提供了5,000多種產品及個性化的金融服務。在個人借款領域，陸金所控股累計向超過1,000萬客戶提供融資服務，管理貸款餘額3,750.06億元。

金融壹賬通致力於打造全球領先的全產業鏈金融科技服務雲平台。依托於平安的金融服務基因和世界領先的前沿科技，金融壹賬通推出了智能銀行雲、智能保險雲、智能投資雲以及開放科技平台四大業務板塊，全面覆蓋各類金融機構，提供端到端的金融科技解決方案。截至2018年末，金融壹賬通已經為國內3,000多家金融機構提供服務，並成功走向海外市場，在香港、新加坡、印尼等地設立子公司，服務當地金融機構。

平安壹錢包以卓越的支付科技能力賦能場景，為客戶提供領先的賬戶、支付、積分管理解決方案。2018年累計實現交易額5.7萬億元，註冊用戶數超過2億。

醫療健康生態圈

在醫療健康生態圈中，平安通過流量端和支付端切入，已構建完善的「患者-醫療服務提供商-支付方」的綜合模式。

在流量端，平安好醫生是中國醫療健康領域的第一入口，截至2018年12月末，累計服務用戶超2.65億。平安好醫生積極投入人工智能技術研發，將AI輔助診療系統應用到超百家線下醫院，協助醫院提高診療效率；持續拓展線下醫療服務網絡，累計覆蓋中醫診所、體檢中心、牙科診所和醫美機構在內的醫療健康服務機構超過3,000家，實現用戶線下高效便捷就診。通過融合人工智能輔助的自有醫療團隊和線下服務網絡，完善線上線下服務閉環，為用戶提供一站式、全流程的醫療健康服務，全方位滿足用戶的健康管理需求。

在醫療監管和服務提供端，平安通過多個科技應用賦能十餘個省市衛健委和超過3,000家醫療機構。智能醫療影像產品已研發40多種疾病模型，其中20種落地約200家醫院，累計篩查1,500多萬張影像，準確率超過90%；疾病預測模型覆蓋35種病種模型，為深圳、重慶提供流行病預測服務，流感預測準確率在92%以上。在復旦大學附屬中山醫院和平安智慧醫療團隊聯合舉辦「全科智能醫療輔助決策系統」大賽中，平安智慧醫療AI輔助決策系統第一次亮相，配備了AI輔助決策系統的社區醫生團隊以86.2比51.5的大比分優勢戰勝了使用傳統管理辦法的社區醫生團隊。

在支付端，平安醫保科技以「智慧醫保雲平台」為業務核心，依托領先業內的人工智能、區塊鏈和雲等核心技術和強大的醫學知識庫，構建「科技+生態」的高競爭壁壘。平安醫保科技的服務全面覆蓋醫保、商保、醫療服務提供方、藥企和參保人等醫療健康生態圈參與方。截至2018年12月末，平安醫保科技已為超過200個城市的醫保管理機構提供醫保精細化管理和參保人服務；商保智能化平台接入醫院超過5,000家；參保人智能移動服務平台「城市一賬通」APP已在69個城市上線；家庭醫生註冊數超5萬。

汽車服務生態圈

平安通過汽車之家、平安銀行、平安產險和平安融資租賃等公司提供汽車相關服務，同時賦能整車廠和汽車服務商戶，打造「看車、買車、用車」的全流程汽車服務生態圈。

在個人用戶端，平安為廣大車主提供優質服務。汽車之家2018年12月移動端日均獨立用戶訪問量達到2,900萬；平安產險的「平安好車主」APP註冊用戶量突破5,500萬。在機構端，平安通過經銷商雲平台、新車二網雲平台、二手車交易雲平台、汽車零配件雲平台覆蓋全國90%以上的主要相關服務提供商，與90多家整車廠、2萬多家4S店、3萬多家二手車商戶和7萬多家修理廠深度合作，共促成158億金融貸款和保險交易。平安銀行汽車金融業務全年新發放貸款額同比增長24.7%；平安融資租賃汽車租賃業務全年投放額同比增長超100%。

房產服務生態圈

平安集團通過平安城科致力打造集建設、管理、運營、服務於一體的房產服務生態圈。針對城市建設在規劃建造、運營運維和安家置業等領域的數字化、智能化和可視化發展需求，平安城科打造了融合城市空間數據與城市運行數據的城

市空間數字底板，建立起房產服務生態中建設、交易、服務三大核心環節的協同服務平台，提供以「城」為核心的城市智能建造整體解決方案，將產業協同網絡與政府的監管、審批和服務平台互聯互通，為圍繞開發、設計、施工、供應鏈、運維的全產業鏈和房產服務生態圈全面賦能。截至2018年12月末，平安城科已經簽約城市50個，落地城市20個，打造了3個樣板城市，有效地協助政府打通信息孤島、提升工作效率，助力市場完善監管體系、提高服務水平，幫助市民獲得更好體驗，實現安居樂業。

智慧城市生態圈

平安肩負助力國家智慧城市建設的社會責任，懷揣持續解決社會發展問題的決心，在平安發展戰略的指導下，秉承「智慧、智理、智效」三大理念，持續落實優政、興業、惠民三大主題下的多個智慧城市板塊，實現市民期盼的「生活不費心，城市有溫度」的生活體驗。

在智慧政務領域，平安與深圳市多個政務部門合作共建了一批標桿平台，智能化賦能政府全面監管310萬家商事主體。憑借智慧政務平台解決方案及案例實踐，平安榮獲2018中國「互聯網+政務」創新企業獎項。

在智慧經貿領域，「深圳數字經貿平台」通過超過4,300個經濟運行指標分析提升政府營商管理及企業服務能力，獲評2018中國「互聯網+政務」實踐案例50強。

在智慧生活領域，平安與深圳市政府開展合作，推動公共信息資源共享和開發利用，實現城市政務及生活服務的統一入口、統一賬號、刷臉辦事、智能客服、智能引導、智能預約、千人千面、多卡合一等功能。「i深圳」APP涵蓋醫、學、住、行等多個領域，實現了700多項線上服務零跑動辦理，做到了讓「數據多跑路、群眾少跑腿」。

主要業務經營分析

業績綜述

- 2018年公司實現歸屬於母公司股東的營運利潤1,125.73億元，同比增長18.9%；營運ROE為21.9%。
- 2018年公司實現歸屬於母公司股東的淨利潤1,074.04億元，同比增長20.6%；ROE為20.9%。如果按保險子公司執行修訂前的金融工具會計準則的法定財務報表利潤數據計算，本公司實現歸屬於母公司股東的淨利潤為1,242.45億元，同比增長39.5%。
- 2018年集團基本每股營運收益為6.31元，同比增長18.8%；ROEV為23.7%。

本公司通過多渠道分銷網絡，以統一的品牌，借助旗下平安壽險、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、平安資產管理及平安融資租賃等公司經營保險、銀行、資產管理三大核心金融業務，借助陸金所控股、平安好醫生、金融壹賬通、平安醫保科技、汽車之家等公司經營金融科技與醫療科技業務，向客戶提供多種金融產品和服務。

合併經營業績

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
歸屬於母公司股東的 營運利潤	112,573	94,708	18.9
基本每股營運收益(元)	6.31	5.31	18.8
營運ROE(%)	21.9	22.0	下降0.1個 百分點
歸屬於母公司股東的 淨利潤	107,404	89,088	20.6
ROE(%)	20.9	20.7	上升0.2個 百分點

(人民幣百萬元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
總資產	7,142,960	6,493,075	10.0
總負債	6,459,317	5,905,158	9.4
股東權益	683,643	587,917	16.3
歸屬於母公司股東權益	556,508	473,351	17.6

分部業績

壽險及健康險業務包含平安壽險、平安養老險及平安健康險三家公司經營成果的匯總。財產保險業務為平安產險的經營成果。銀行業務為平安銀行的經營成果。信託業務為平安信託及平安創新經營成果的匯總。證券業務為平安證券的經營成果。其他資產管理業務為平安資產管理、平安融資租賃、平安海外控股等其他經營資產管理業務的公司經營成果的匯總。金融科技與醫療科技業務包括陸金所控股、平安好醫生、金融壹賬通、平安醫保科技、汽車之家等經營金融科技與醫療科技業務的公司。合併抵消主要為對各業務之間相互持股的抵消。2018年，公司根據分業務條線經營管理情況，重新梳理集團內相互持股業務的列示，以提供更清晰簡明的信息。為滿足可比性，2017年同期資料相應重列。

集團營運利潤

由於壽險及健康險業務的大部分業務為長期業務，為更好地評估經營業績表現，本公司使用營運利潤指標予以衡量。該指標以財務報表淨利潤為基礎，剔除短期波動性較大的損益表項目和管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目：

- 短期投資波動，即壽險及健康險業務實際投資回報與內含價值長期投資回報假設的差異，同時調整因此引起的保險和投資合同負債相關變動；剔除短期投資波動後，壽險及健康險業務投資回報率鎖定為5%；
- 折現率⁽¹⁾變動影響，即壽險及健康險業務由於折現率變動引起的保險合同負債變動的影響；
- 管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目。

註：(1) 所涉及的折現率假設可參見公司2018年年報財務報表附註的會計政策部分。

本公司認為剔除上述非營運項目的波動性影響，營運利潤可更清晰客觀地反映公司的當期業務表現及趨勢。

2018年，集團歸屬於母公司股東的營運利潤為1,125.73億元，同比增長18.9%；基本每股營運收益6.31元，同比增長18.8%。壽險及健康險業務歸屬於母公司股東的營運利潤為703.20億元，同比增長34.9%。

(人民幣百萬元)	2018年								
	壽險及 健康險業務	財產保險 業務	銀行業務	信託業務	證券業務	其他資產 管理業務	金融科技 與醫療科技 業務	其他業務及 合併抵消	集團合併
歸屬於母公司股東的淨利潤	57,914	12,215	14,394	3,008	1,599	8,264	14,006	(3,996)	107,404
少數股東損益	843	59	10,424	4	81	753	978	(94)	13,048
淨利潤(A)	58,757	12,274	24,818	3,012	1,680	9,017	14,984	(4,090)	120,452
剔除項目：									
短期投資波動 ⁽¹⁾ (B)	(12,853)	-	-	-	-	-	-	-	(12,853)
折現率變動影響(C)	265	-	-	-	-	-	-	-	265
管理層認為不屬於 日常營運收支的 一次性重大項目(D)	-	-	-	-	-	-	7,236 ⁽²⁾	-	7,236
營運利潤(E=A-B-C-D)	71,345	12,274	24,818	3,012	1,680	9,017	7,748	(4,090)	125,804
歸屬於母公司股東的營運利潤	70,320	12,215	14,394	3,008	1,599	8,264	6,770	(3,996)	112,573
少數股東營運利潤	1,026	59	10,424	4	81	753	978	(94)	13,231

主要業務經營分析

業績綜述

2017年

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險業務	財產保險 業務	銀行業務	信託業務	證券業務	其他資產 管理業務	金融科技 與醫療科技 業務	其他業務及 合併抵消	集團合併
歸屬於母公司股東的淨利潤	35,658	13,307	13,449	3,953	2,043	7,108	16,270	(2,700)	89,088
少數股東損益	485	65	9,740	4	80	395	68	53	10,890
淨利潤(A)	36,143	13,372	23,189	3,957	2,123	7,503	16,338	(2,647)	99,978
剔除項目：									
短期投資波動 ⁽¹⁾ (B)	4,532	-	-	-	-	-	-	-	4,532
折現率變動影響(C)	(21,213)	-	-	-	-	-	-	-	(21,213)
管理層認為不屬於 日常營運收支的 一次性重大項目(D)	-	-	-	-	-	-	10,850 ⁽²⁾	-	10,850
營運利潤(E=A-B-C-D)	52,824	13,372	23,189	3,957	2,123	7,503	5,488	(2,647)	105,809
歸屬於母公司股東的營運利潤	52,128	13,307	13,449	3,953	2,043	7,108	5,420	(2,700)	94,708
少數股東營運利潤	696	65	9,740	4	80	395	68	53	11,101

註：(1) 短期投資波動，即實際投資回報與基於內含價值長期投資回報假設(5%)計算的投資收益的差異，同時調整因此引起的保險和投資合同負債相關變動。

(2) 2018年管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目為公司因普惠業務重組而持有的陸金所控股發行的可轉換本票按照會計準則要求進行的公允價值重估損益。陸金所控股完成C輪融資，其企業股權估值大幅增長使得本公司持有的可轉換本票產生重大公允價值重估收益。2017年不屬於日常營運收支的一次性重大項目為平安好醫生重組交易帶來的淨利潤。

(3) 因四捨五入，直接相加未必等於總數。

歸屬於母公司股東權益

(人民幣百萬元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
壽險及健康險業務	178,824	160,450	11.5
財產保險業務	77,014	69,804	10.3
銀行業務	139,224	128,791	8.1
資產管理業務	88,854	77,009	15.4
其中：信託業務	17,717	19,509	(9.2)
證券業務	27,976	25,842	8.3
其他資產管理業務	43,161	31,658	36.3
金融科技與醫療科技業務	79,541	50,679	57.0
其他業務及合併抵消	(6,949)	(13,382)	(48.1)
集團合併	556,508	473,351	17.6

營運ROE

(%)	2018年	2017年	變動 (百分點)
壽險及健康險業務	40.7	37.6	3.1
財產保險業務	16.7	20.0	(3.3)
銀行業務	11.5	11.6	(0.1)
資產管理業務	14.7	17.1	(2.4)
其中：信託業務	16.1	20.6	(4.5)
證券業務	5.9	8.0	(2.1)
其他資產管理業務	19.5	22.3	(2.8)
金融科技與醫療科技業務	10.8	11.7	(0.9)
其他業務及合併抵消	不適用	不適用	不適用
集團合併	21.9	22.0	(0.1)

內含價值營運回報率(ROEV)

(%)	2018年	2017年	變動 (百分點)
集團內含價值營運回報率	23.7	26.7	(3.0)
壽險及健康險業務內含價值營運回報率	30.8	35.5	(4.7)

保險業務歸屬於母公司股東的淨利潤補充信息

本集團從2018年1月1日起執行新金融工具會計準則。保險業務子公司滿足暫緩執行新金融工具會計準則的條件，法定財務報表繼續執行修訂前的金融工具會計準則，並同時按照本集團的會計政策另行編製符合新準則的財務報表及附註等，供本集團編製合併財務報表。為滿足同業可比，本集團保險業務的法定財務報表和新金融工具會計準則報表歸屬於母公司股東的淨利潤調節信息列示如下。

(人民幣百萬元)	壽險及健康險業務			財產保險業務			保險業務合計		
	2018年	2017年	變動(%)	2018年	2017年	變動(%)	2018年	2017年	變動(%)
執行修訂前的金融工具會計 準則法定財務報表利潤	73,825	35,658	107.0	13,145	13,307	(1.2)	86,970	48,965	77.6
投資收益差異 ⁽¹⁾	(15,911)	-	不適用	(930)	-	不適用	(16,841)	-	不適用
新金融工具會計準則 報表利潤 ⁽²⁾	57,914	35,658	62.4	12,215	13,307	(8.2)	70,129	48,965	43.2

註：(1) 主要為新金融工具會計準則下金融資產分類、計量及減值變化帶來的投資收益差異。

(2) 根據新金融工具會計準則的銜接規定，公司無須重述2017年可比數。

主要業務經營分析

壽險及健康險業務

- 壽險及健康險業務ROEV高達30.8%。在行業結構調整的環境下，公司持續優化業務結構，實現新業務價值722.94億元，同比增長7.3%，其中下半年新業務價值同比增長16.9%(2018年上半年同比增長0.2%)；代理人渠道新業務價值同比增長5.9%，月均代理人數量同比增長4.8%，代理人全年人均新業務價值同比增長1.1%。全年新業務價值率43.7%，同比提升4.4個百分點；代理人渠道新業務價值率57.1%，同比提升7.2個百分點。
- 全年實現營運利潤713.45億元，同比增長35.1%；剩餘邊際餘額7,866.33億元，較年初增長27.6%。
- 人工智能技術在經營場景廣泛應用，AI甄選和AI面談在代理人渠道全面上線，應用於1,100多萬准增員對象；通過AI甄選模型對歷史數據進行分析驗證，13個月留存代理人的識別率達95.4%。

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及健康險業務。

2018年，國際經濟形勢動蕩，國內宏觀經濟平穩運行，金融改革不斷深化，保險行業轉型深入推進。公司始終堅持以客戶為中心的經營理念，主動加強合規管理、提升風險防範水平，持續推動「產品+」、「科技+」兩大策略的落地。2018年，壽險及健康險業務的新業務價值為722.94億元，同比增長7.3%，其中下半年同比增長16.9%，較上半年增速提升了16.7個百分點；代理人渠道新業務價值同比增長5.9%，月均代理人數量同比增長4.8%，代理人全年人均新業務價值同比增長1.1%。新業務價值率同比提升4.4個百分點，其中，代理人渠道新業務價值率57.1%，同比提升7.2個百分點。

	2018年	2017年	變動(%)
新業務價值(人民幣百萬元)	72,294	67,357	7.3
代理人產能及收入			
代理人渠道新業務價值 (人民幣百萬元)	64,401	60,786	5.9
月均代理人數量(萬)	132	126	4.8
代理人人均新業務價值 (元/人均每年)	48,789	48,243	1.1
			下降2.9個 百分點
代理人活動率 ⁽¹⁾ (%)	62.6	65.5	
代理人個險新保單件數 (件/人均每月)	1.22	1.22	-
代理人收入(元/人均每月)	6,294	6,250	0.7

註：(1) 代理人活動率=當年各月出單代理人數量之和/當年各月在職代理人數量之和。

平安壽險在國內共設有42家分公司(含7家電話銷售中心)，擁有超過3,300個營業網點，服務網絡遍佈全國，向個人和團體客戶提供人身保險產品。

平安壽險堅持價值經營，業務持續穩定增長。平安壽險持續推動代理人渠道健康發展，推動全年規模保費穩健增長。截至2018年12月31日，平安壽險代理人規模達141.74萬，較年初增長2.3%；銀行保險渠道業務結構不斷優化；電銷渠道市場份額保持高位，互聯網產品體系進一步完善。

平安壽險依托「產品+」策略，加大保障型產品開發力度，不斷優化產品服務，豐富服務場景。平安壽險持續深化保障型產品經營，一方面加大對細分市場的拓展，推出成人返本重疾產品「福滿分」，推動主力重疾市場向更高端的客群延伸；另一方面優化現有保障產品，重疾保障種類提升到80多種，產品競爭力顯著提升。同時，平安壽險不斷強化「產品+」，通過優化「平安RUN」獎勵規則，營造服務場景，提高客戶、代理人、公司之間的互動頻率，提升客戶體驗，增強客戶黏性，促進客戶經營效果提升。

平安壽險依托「科技+」策略，以AI技術為核心，推動智能化轉型升級。在銷售管理方面，平安壽險在代理人的增員、培訓、隊伍管理、銷售模式等場景中有效應用AI技術，開創性地搭建了一整套提升代理人留存和產能的解決方案。AI甄選和AI面談在代理人渠道全面上線，應用於1,100多萬准增員對象；通過AI甄選模型對歷史數據進行分析驗證，13個月留存代理人的識別率達95.4%。在客戶經營方面，「金管家」APP全新改版，實現千人千面推薦和分群經營，截至2018年12月末，累計註冊用戶數達1.84億，月均活躍用戶數超2,600萬。在客戶服務方面，平安壽險應用AI技術大幅提升承保、保全、理賠等服務時效，升級「智慧客服」。截至2018年12月末，平安壽險收到約2,000萬份投保申請，96%通過AI自動核保完成，最快可即時承保；「智慧客服」累計提供約4,000萬次在線保單服務，其中90%通過AI自動完成，日均空中業務受理約2.4萬件，最快用時3分鐘，並推出任務型機器人創新業務辦理模式，由傳統菜單層層點選升級為智能問答交互處理，日均訪問量超10萬次。「閃賠」服務持續升級，全年理賠案件381萬件中60%的案件可在30分鐘內完成賠付，最快26秒完成賠付。平安壽險為約60%的客戶(3,300萬)配置專屬家庭醫生，人均線上問診2.2次，其中2016年後投保客戶100%配置家庭醫生。2018年，平安壽險整體客戶淨推薦率(NPS)較年初提升6個百分點。未來，AI技術將更廣泛地應用於業務和服務場景，進一步提高客戶服務和業務管理水平。

主要業務經營分析

壽險及健康險業務

以下為平安壽險經營數據：

(%)	2018年	2017年	變動
13個月保單繼續率	91.4	91.8	下降0.4個百分點
25個月保單繼續率	88.2	88.0	上升0.2個百分點

	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
客戶數量(千)			
個人 ⁽¹⁾	57,309	52,004	10.2
公司	2,362	2,062	14.5
合計	59,671	54,066	10.4
分銷網絡			
個人壽險銷售代理人數量	1,417,383	1,385,987	2.3
團體保險銷售代表數量	4,937	4,916	0.4
銀保客戶經理數量	3,151	3,159	(0.3)
電銷坐席數量	36,344	29,837	21.8

註：(1) 個人客戶數為投保人口徑的有效客戶數。截至2018年12月31日，個人投保和被保客戶合計9,594.6萬。

保險產品經營信息

下表列示平安壽險2018年原保險保費收入居前五位的保險產品信息。

(人民幣百萬元)	銷售渠道	原保險 保費收入	退保金
贏越人生年金保險 (分紅型)	個人代理、 銀行保險	38,974	165
尊宏人生兩全保險 (分紅型)	個人代理、 銀行保險	19,350	163
平安福終身壽險	個人代理、 銀行保險	16,869	301
璽越人生(少兒版) 年金保險(分紅型)	個人代理、 銀行保險	15,570	44
璽越人生(成人版) 年金保險(分紅型)	個人代理、 銀行保險	14,166	51

營運利潤及利源分析

由於壽險及健康險業務的大部分業務為長期業務，為更好地評估經營業績表現，本公司使用營運利潤指標予以衡量。該指標以財務報表淨利潤為基礎，剔除短期波動性較大的損益表項目和管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目：

- 短期投資波動，即壽險及健康險業務實際投資回報與內含價值長期投資回報假設的差異，同時調整因此引起的保險和投資合同負債相關變動；剔除短期投資波動後，壽險及健康險業務投資回報率鎖定為5%；
- 折現率⁽¹⁾變動影響，即壽險及健康險業務由於折現率變動引起的保險合同負債變動的影響；
- 管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目。

註：(1) 所涉及的折現率假設可參見公司2018年年報財務報表附註的會計政策部分。

本公司認為剔除上述非營運項目的波動性影響，營運利潤可更清晰客觀地反映公司的當期業務表現及趨勢。壽險及健康險業務的營運利潤分析如下：

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
剩餘邊際攤銷(A)	62,287	49,811	25.0
淨資產投資收益 ⁽¹⁾ (B)	8,959	7,357	21.8
息差收入 ⁽²⁾ (C)	5,048	5,637	(10.4)
營運偏差及其他(D)	21,749	10,108	115.2
稅前營運利潤合計			
(E=A+B+C+D)	98,043	72,912	34.5
所得稅(F)	(26,698)	(20,088)	32.9
稅後營運利潤合計(G)	71,345	52,824	35.1
短期投資波動 ⁽³⁾ (H)	(12,853)	4,532	不適用
折現率變動影響(I)	265	(21,213)	不適用
淨利潤(J=G+H+I)	58,757	36,143	62.6

註：(1) 淨資產投資收益，即淨資產基於內含價值長期投資回報假設(5%)計算的投資收益。

(2) 息差收入，即負債支持資產基於內含價值長期投資回報假設(5%)計算的投資收益高於準備金要求回報的部分。

(3) 短期投資波動，即實際投資回報與基於內含價值長期投資回報假設(5%)計算的投資收益的差異，同時調整因此引起的保險和投資合同負債相關變動。

(4) 因四捨五入，直接相加未必等於總數。

截至2018年12月31日，壽險及健康險業務剩餘邊際餘額7,866.33億元，較年初增長27.6%，主要來自於新業務貢獻。

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
期初剩餘邊際	616,319	454,705	35.5
新業務貢獻	177,485	168,426	5.4
預期利息增長	28,498	22,642	25.9
剩餘邊際攤銷	(62,287)	(49,811)	25.0
脫退差異及其他	26,617	20,357	30.8
期末剩餘邊際	786,633	616,319	27.6

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

主要業務經營分析

壽險及健康險業務

償付能力

截至2018年12月31日，平安壽險、平安養老險和平安健康險的償付能力充足率均符合監管要求。平安壽險、平安養老險和平安健康險的償付能力充足率較年初均有所下降，主要是受股息分配和業務發展等因素影響。

(人民幣百萬元)	平安壽險			平安養老險			平安健康險		
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
核心資本	741,727	680,450	9.0	8,677	7,895	9.9	1,690	1,254	34.8
實際資本	764,727	703,450	8.7	8,677	7,895	9.9	1,690	1,254	34.8
最低資本	349,513	300,453	16.3	3,473	2,978	16.6	553	383	44.4
核心償付能力 充足率(%) (監管規定≥50%)	212.2	226.5	下降 14.3個 百分點	249.8	265.1	下降 15.3個 百分點	305.5	327.2	下降 21.7個 百分點
綜合償付能力 充足率(%) (監管規定≥100%)	218.8	234.1	下降 15.3個 百分點	249.8	265.1	下降 15.3個 百分點	305.5	327.2	下降 21.7個 百分點

註：(1) 核心償付能力充足率=核心資本/最低資本；綜合償付能力充足率=實際資本/最低資本。

(2) 有關子公司償付能力情況的更詳細信息，請查閱公司網站(www.pingan.cn)。

(3) 因四捨五入，指標直接計算未必相等。

財務報表分析

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
規模保費	570,523	475,895	19.9
減：未通過重大保險風險測試的規模保費	(5,654)	(5,886)	(3.9)
減：萬能、投連產品分拆至保費存款的部分	(93,169)	(81,367)	14.5
原保險保費收入	471,700	388,642	21.4
分保費收入	659	-	不適用
保險業務收入	472,359	388,642	21.5
已賺保費	465,583	384,567	21.1
賠款及保戶利益	(323,494)	(320,957)	0.8
保險業務佣金支出	(84,142)	(77,754)	8.2
業務及管理費支出 ⁽¹⁾	(50,202)	(47,569)	5.5
總投資收益 ⁽²⁾	79,384	113,811	(30.2)
其他收支淨額	(5,870)	(1,427)	311.4
稅前利潤	81,259	50,671	60.4
所得稅	(22,502)	(14,528)	54.9
淨利潤	58,757	36,143	62.6

註：(1) 業務及管理費支出包括分部利潤表中的管理費用、投資費用中的與投資業務相關的稅金及附加、應收賬款等其他資產減值損失。

(2) 總投資收益包括分部利潤表中的非銀行業務利息收入、投資收益、應佔聯營公司和合營公司損益、投資資產減值損失、賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出。

為滿足同業可比性，本集團壽險及健康險業務的法定財務報表和新金融工具會計準則報表淨利潤調節信息列示如下。

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
執行修訂前的金融工具會計準則法定財務報表利潤	74,586	36,143	106.4
投資收益差異 ⁽¹⁾	(15,829)	-	不適用
新金融工具會計準則報表利潤 ⁽²⁾	58,757	36,143	62.6

註：(1) 主要為新金融工具會計準則下金融資產分類、計量及減值變化帶來的投資收益差異。

(2) 根據新金融工具會計準則的銜接規定，公司無須重述2017年的可比數。

規模保費

本公司壽險及健康險業務規模保費按投保人類型及渠道分析如下：

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
個人業務	548,555	455,611	20.4
新業務	156,599	160,446	(2.4)
代理人渠道	130,715	136,657	(4.3)
其中：期繳保費	124,394	128,437	(3.1)
銀保渠道	5,500	8,109	(32.2)
其中：期繳保費	4,252	4,803	(11.5)
電銷、互聯網及其他	20,384	15,680	30.0
其中：期繳保費	12,322	12,063	2.1
續期業務	391,956	295,165	32.8
代理人渠道	353,343	268,259	31.7
銀保渠道	10,001	6,741	48.4
電銷、互聯網及其他	28,612	20,165	41.9
團體業務	21,968	20,284	8.3
新業務	21,907	20,252	8.2
續期業務	61	32	90.6
合計	570,523	475,895	19.9

本公司壽險及健康險業務規模保費按險種分析如下：

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
分紅險	207,856	187,374	10.9
萬能險	111,029	98,790	12.4
傳統壽險	100,449	79,218	26.8
長期健康險	90,105	66,205	36.1
意外及短期健康險	43,903	34,537	27.1
年金	15,679	8,189	91.5
投資連結險	1,502	1,582	(5.1)
規模保費合計	570,523	475,895	19.9

主要業務經營分析

壽險及健康險業務

本公司壽險及健康險業務規模保費按地區分析如下：

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
廣東	102,697	84,870	21.0
山東	34,825	29,149	19.5
江蘇	31,999	27,201	17.6
浙江	31,498	26,179	20.3
北京	29,988	26,431	13.5
小計	231,007	193,830	19.2
規模保費合計	570,523	475,895	19.9

賠款及保戶利益

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
退保金	21,539	20,519	5.0
保險合同賠付支出			
賠款支出	15,836	13,032	21.5
年金給付	22,725	7,371	208.3
滿期及生存給付	22,186	27,709	(19.9)
死傷醫療給付	23,966	18,897	26.8
攤回保險合同賠付支出	(2,653)	(2,001)	32.6
保單紅利支出	16,445	13,129	25.3
保險責任準備金的淨增加額	186,043	198,428	(6.2)
投資型保單賬戶利息	17,407	23,873	(27.1)
合計	323,494	320,957	0.8

賠款支出同比增長21.5%，主要原因是短期健康保險業務持續增長。

年金給付同比大幅增長，主要原因是部分產品在2018年到期給付。

滿期及生存給付同比下降19.9%，主要原因是部分險種在2017年出現生存給付高峰。

死傷醫療給付同比增長26.8%，主要原因是長期健康保險業務持續增長。

保單紅利支出同比增長25.3%，主要原因是分紅險業務增長。

保險責任準備金的淨增加額同比下降6.2%，主要受業務增長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。

投資型保單賬戶利息同比下降27.1%，主要原因是投資收益下降導致萬能險賬戶利息支出減少。

保險業務佣金支出

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
健康險	32,198	26,159	23.1
意外傷害險	7,205	7,130	1.1
壽險及其他	44,739	44,465	0.6
合計	84,142	77,754	8.2

2018年，保險業務佣金支出(主要是支付給本公司的銷售代理人)同比增長8.2%，主要是受保險業務增長的影響。

業務及管理費支出

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
管理費用	49,276	46,766	5.4
稅金及附加	883	742	19.0
應收賬款等其他			
資產減值損失	43	61	(29.5)
合計	50,202	47,569	5.5

總投資收益

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
淨投資收益 ⁽¹⁾	114,169	107,827	5.9
已實現收益 ⁽²⁾	1,482	5,248	(71.8)
公允價值變動損益	(36,067)	640	不適用
投資資產減值損失	(200)	96	不適用
總投資收益	79,384	113,811	(30.2)

淨投資收益率⁽³⁾(%) 5.2 5.8 下降0.6個百分點

總投資收益率⁽³⁾(%) 3.6 6.1 下降2.5個百分點

註：(1) 包含存款利息收入、債權型金融資產利息收入、股權型金融資產分紅收入、投資性物業租金收入以及應佔聯營企業和合營企業損益等。

(2) 包含證券投資差價收入。

(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。

2018年，壽險及健康險業務淨投資收益率為5.2%，同比下降0.6個百分點，主要受權益投資分紅收入下降和投資規模增加的影響。2018年國際國內資本市場波動加大，壽險及健康險業務子公司執行新金融工具會計準則後分類為以公允價值計量且變動計入損益的資產大幅增加，公允價值變動損益波動加大，總投資收益同比下降30.2%，總投資收益率為3.6%，同比下降2.5個百分點。

所得稅

所得稅費用同比大幅增加，主要是受業務增長影響。

主要業務經營分析

財產保險業務

- 2018年平安產險原保險保費收入同比增長14.6%，優於市場3.0個百分點。綜合成本率96.0%，同比優化0.2個百分點，ROE達16.7%，業務質量保持優良。
- 平安產險着力提升理賠服務，打造差異化競爭優勢。「510城市極速現場查勘」服務進一步優化，2018年車險96.4%的城市日間現場案件實現5-10分鐘極速處理；車險理賠觸點客戶淨推薦率保持在80%以上。
- 平安產險加強科技應用，推動客戶經營線上化，完善服務體系。「平安好車主」APP註冊用戶數突破5,500萬、綁車用戶數突破3,400萬，12月當月活躍用戶突破1,100萬，穩居國內汽車工具類應用市場第一位。

業務概覽

本公司主要通過平安產險經營財產保險業務，平安產險經營業務範圍涵蓋車險、企財險、工程險、貨運險、責任險、保証險、信用險、家財險、意外及健康險等一切法定財產保險業務及國際再保險業務。

2018年，國內宏觀經濟總體保持平穩，經濟轉型深入推進，國內外基礎設施、高新技術、裝備製造等上游產業回暖，帶動財產險行業出現多個增長熱點。繼第三次商車費改在七個地區首批落地實行後，陝西、廣西、青海三個地區試點車險費率全面放開，商業車險單均保費下降，進一步釋放費改紅利，讓利於廣大客戶，市場環境逐步改善。

憑借良好的公司管理及風險篩選能力，平安產險業務質量保持優良。以原保險保費收入來衡量，平安產險是中國第二大財產保險公司。2018年平安產險稅前利潤同比增長3.3%，淨

利潤同比下降8.2%，主要受手續費率上升及業務增長使得所得稅費用增加的影響。平安產險採取穩健的市場策略，車險市場佔有率平穩發展，非車險保持高速增長；信用保證保險業務主要與集團內部專業公司緊密合作，並積極應用金融科技，業務風險可控。

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
原保險保費收入	247,444	215,984	14.6
其中：車險	181,768	170,508	6.6
非機動車輛保險	56,211	38,929	44.4
意外及健康保險	9,465	6,547	44.6
市場佔有率 ⁽¹⁾ (%)	21.0	20.5	上升0.5個百分點
其中：車險(%)	23.2	22.7	上升0.5個百分點
綜合成本率(%)	96.0	96.2	下降0.2個百分點
稅前利潤	19,515	18,899	3.3
淨利潤	12,274	13,372	(8.2)
ROE(%)	16.7	20.0	下降3.3個百分點

註：(1) 市場佔有率依據中國銀保監會公佈的中國保險行業數據進行計算。

主要業務經營分析

財產保險業務

平安產險依托集團「科技+生態」戰略，着力提升理賠時效，打造差異化競爭優勢，連續八年榮獲中國車險及財產險「第一品牌」，客戶滿意度領先同業。平安產險堅持「以人民為中心」的理念，打造「極速、極爽、極暖」理賠服務，車險理賠觸點客戶淨推薦率保持在80%以上。「510城市極速現場查勘」能力進一步鞏固，「智能網格」動態分配查勘員位置，「智能調度引擎」自動規劃最優路徑，結合OMO線上線下融合的服務模式，全年城市日間現場案件5-10分鐘極速查勘率達96.4%。同時，平安產險運用AI圖像識別技術秒級定損、人臉識別技術在線賠付，為62.6%客戶提供自助理賠、視頻理賠等一站式理賠服務。

平安產險加強科技應用，推動客戶經營線上化，完善服務體系。車險方面，以「平安好車主」APP為載體，為客戶提供一站式用車服務及品類豐富的汽車後市場服務。截至2018年12月31日，「平安好車主」APP註冊用戶數突破5,500萬，綁車用戶數突破3,400萬，其中約2,600萬綁車用戶同時是平安產險的車險客戶；「平安好車主」APP12月當月活躍用戶突破1,100萬，穩居國內汽車工具類應用市場第一位。財產險方面，平安產險鷹眼系統持續疊代更新，通過「線上+線下」的風控體系，2018年為超12,000家企業客戶提供防災防損服務，為400多個重大工程項目提供風險監理服務，啟動13次重大災害預警與防控行動，發送預警信息55萬條次，降低承保風險、助力業務發展。同時，平安產險堅持產學研結合，致力創新風控科技，搭建業內首個火災實驗基地，開發消防物聯網雲平台，協助客戶有效降低風險。

客戶及分銷網絡

平安產險主要依靠遍佈全國的42家分公司及2,660餘家中心支公司、支公司、營銷服務部及營業部銷售保險產品，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、電話和網絡銷售以及交叉銷售等渠道。

	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
客戶數量(千)			
個人	60,577	52,063	16.4
公司	1,959	1,683	16.4
合計	62,536	53,746	16.4

分銷網絡

直銷銷售代表數量 ⁽¹⁾	9,272	8,479	9.4
-------------------------	-------	-------	-----

註：(1) 2018年平安產險團體銷售組織架構轉型，團體業務銷售人員按照新組織進行統計，並回溯更新2017年數據。

綜合成本率

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。

	2018年	2017年	變動
費用率 ⁽¹⁾ (%)	41.1	39.6	上升1.5個百分點
賠付率 ⁽²⁾ (%)	54.9	56.6	下降1.7個百分點
綜合成本率(%)	96.0	96.2	下降0.2個百分點

註：(1) 費用率=(保險業務手續費支出+業務及管理費支出-分保佣金收入)/已賺保費。

(2) 賠付率=賠款支出/已賺保費。

分險種經營數據

2018年，平安產險經營的所有保險產品中，原保險保費收入居前五位的險種是車險、保證保險、責任保險、意外傷害保險和企業財產保險，這五大類險種保費收入合計佔平安產險2018年保費收入的95.9%。

(人民幣百萬元)	保險金額	原保險保費收入	已賺保費	賠款支出	承保利潤	綜合成本率	準備金負債餘額
車險	55,213,568	181,768	170,117	91,633	4,354	97.4%	132,594
保證保險	335,613	33,012	19,414	13,789	2,205	88.6%	46,411
責任保險	644,610,594	8,463	6,492	3,309	656	89.9%	8,522
意外傷害保險	600,225,807	8,422	7,478	2,257	1,324	82.3%	5,726
企業財產保險	14,834,461	5,701	2,687	1,470	150	94.4%	6,325

償付能力管理

截至2018年12月31日，平安產險的償付能力充足率符合監管要求。平安產險實施積極的風險管理策略，償付能力充足率較年初有所上升。

(人民幣百萬元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
核心資本	77,057	70,095	9.9
實際資本	85,557	78,595	8.9
最低資本	38,236	36,141	5.8
核心償付能力充足率(%) (監管規定≥50%)	201.5	194.0	上升7.5個百分點
綜合償付能力充足率(%) (監管規定≥100%)	223.8	217.5	上升6.3個百分點

註：(1) 核心償付能力充足率=核心資本/最低資本；綜合償付能力充足率=實際資本/最低資本。

(2) 有關平安產險償付能力情況的更詳細信息，請查閱公司網站(www.pingan.cn)。

財務分析

2018年，平安產險實現稅前利潤195.15億元，同比增長3.3%；淨利潤122.74億元，同比減少8.2%，主要受手續費率上升及業務增長使得所得稅費用增加的影響。

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
原保險保費收入	247,444	215,984	14.6
分保費收入	82	106	(22.6)
保險業務收入	247,526	216,090	14.5
已賺保費	211,918	188,219	12.6
賠款支出	(116,305)	(106,474)	9.2
保險業務手續費支出	(49,337)	(38,973)	26.6
業務及管理費支出 ⁽¹⁾	(44,760)	(41,886)	6.9
分保佣金收入	6,964	6,226	11.9
承保利潤	8,480	7,112	19.2
綜合成本率(%)	96.0	96.2	下降0.2個百分點
總投資收益 ⁽²⁾	11,016	11,667	(5.6)
平均投資資產	249,576	219,006	14.0
總投資收益率(%)	4.4	5.3	下降0.9個百分點
其他收支淨額	19	120	(84.2)
稅前利潤	19,515	18,899	3.3
所得稅	(7,241)	(5,527)	31.0
淨利潤	12,274	13,372	(8.2)

註：(1) 業務及管理費支出包括分部利潤表中的管理費用、應收賬款等其他資產減值損失。

(2) 總投資收益包括分部利潤表中的非銀行業務利息收入、投資收益、應佔聯營公司和合營公司損益、投資資產減值損失、賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出。

(3) 2018年數據為執行新金融工具會計準則的財務結果。根據新金融工具會計準則的銜接規定，公司無須重述2017年的可比數。

主要業務經營分析

財產保險業務

為滿足同業可比性，平安產險的法定財務報表和新金融工具會計準則報表淨利潤調節信息列示如下。

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
執行修訂前的金融工具會計準則法定財務報表利潤	13,209	13,372	(1.2)
投資收益差異 ⁽¹⁾	(935)	–	不適用
新金融工具會計準則報表利潤 ⁽²⁾	12,274	13,372	(8.2)

註：(1) 主要為新金融工具會計準則下金融資產分類、計量及減值變化帶來的投資收益差異。

(2) 根據新金融工具會計準則的銜接規定，公司無須重述2017年的可比數。

原保險保費收入

本公司財產保險業務保費收入按渠道分析如下：

(人民幣百萬元)	2018年		2017年		金額變動(%)
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	
車商渠道	59,426	24.0	50,488	23.4	17.7
代理渠道	57,442	23.2	32,047	14.8	79.2
交叉銷售	48,903	19.8	39,192	18.1	24.8
直銷渠道	37,167	15.0	22,843	10.6	62.7
電話及網絡	26,976	10.9	58,915	27.3	(54.2)
其他	17,530	7.1	12,499	5.8	40.3
原保險保費收入合計	247,444	100.0	215,984	100.0	14.6

2018年，平安產險渠道業務模式轉型，從側重銷售轉變為客戶線上線下全旅程的服務經營，助推產險業務轉型戰略發展。

本公司財產保險業務保費收入按地區分析如下：

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
廣東	43,788	34,799	25.8
江蘇	17,125	14,960	14.5
浙江	14,920	12,705	17.4
山東	13,127	11,158	17.6
上海	12,974	13,568	(4.4)
小計	101,934	87,190	16.9
原保險保費收入合計	247,444	215,984	14.6

再保險安排

平安產險通過堅持穩健的再保險政策，維持與再保險經紀公司、再保險公司緊密而深遠的合作關係，應對動態發展的國際再保市場。平安產險充分發揮再保險擴大承保能力、分散經營風險作用，保障公司實現穩定健康發展，同時不斷推動科技賦能再保的進程。目前，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。

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
分出保費	14,881	14,294	4.1
車險	6,895	7,524	(8.4)
非機動車輛保險	7,895	6,712	17.6
意外與健康保險	91	58	56.9
分入保費	82	106	(22.6)
非機動車輛保險	82	106	(22.6)

賠款支出

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
車險	91,634	89,563	2.3
非機動車輛保險	21,523	14,842	45.0
意外與健康保險	3,148	2,069	52.2
賠款支出合計	116,305	106,474	9.2

保險業務手續費支出

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
車險	42,994	34,596	24.3
非機動車輛保險	3,834	2,904	32.0
意外與健康保險	2,509	1,473	70.3
手續費支出合計	49,337	38,973	26.6
手續費支出佔原保險 保費收入的比例(%)	19.9	18.0	上升1.9個 百分點

2018年，保險業務手續費支出同比增長26.6%，手續費支出佔原保險保費收入的比例同比提升1.9個百分點，主要原因是保費收入增長，同時市場競爭加劇。

業務及管理費支出

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
管理費用	42,253	39,794	6.2
稅金及附加	1,284	1,349	(4.8)
應收賬款等其他資產減值損失	1,223	743	64.6
合計	44,760	41,886	6.9

2018年，業務及管理費支出同比上升6.9%，主要是受保險業務持續增長影響。

總投資收益

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
淨投資收益 ⁽¹⁾	13,438	12,810	4.9
已實現收益 ⁽²⁾	(1,203)	(1,136)	5.9
公允價值變動損益	(1,032)	44	不適用
投資資產減值損失	(187)	(51)	266.7
總投資收益	11,016	11,667	(5.6)
淨投資收益率 ⁽³⁾ (%)	5.4	5.8	下降0.4個 百分點
總投資收益率 ⁽³⁾ (%)	4.4	5.3	下降0.9個 百分點

註：(1) 包含存款利息收入、債權型金融資產利息收入、股權型金融資產分紅收入、投資性物業租金收入以及應佔聯營企業和合營企業損益等。

(2) 包含證券投資差價收入。

(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。

2018年，受權益資產分紅收入減少和投資資產增加等因素影響，產險業務淨投資收益率為5.4%，同比下降0.4個百分點。2018年，國際國內資本市場大幅波動，平安產險執行新金融工具會計準則後分類為以公允價值計量且變動計入損益的資產大幅增加，公允價值變動損益波動加大，總投資收益同比下降5.6%，總投資收益率為4.4%，同比下降0.9個百分點。

所得稅

	2018年	2017年	變動
有效稅率 ⁽¹⁾ (%)	37.1	29.2	上升7.9個 百分點

註：(1) 有效稅率= 所得稅/稅前利潤。

2018年，平安產險有效稅率同比提升7.9個百分點，主要受手續費率上升及業務增長使得所得稅費用增加的影響。

主要業務經營分析

保險資金投資組合

- 截至2018年12月31日，公司保險資金投資組合規模達2.79萬億元，較年初增長14.1%。
- 2018年，淨投資收益率5.2%，總投資收益率3.7%；按保險子公司執行修訂前的金融工具會計準則法定財務報表數據計算，總投資收益率5.2%。
- 公司堅持高質量資產負債管理，持續拉長資產久期，不斷縮窄資產負債久期缺口，並持續完善投資風險管理機制，進一步細分風險限額，提高監控頻率，加強風險預警，加大風險排查力度，提升風險管理水平，實現整體投資風險可控。

本公司的保險資金投資組合由壽險及健康險業務、財產保險業務的可投資資金組成。

2018年，全球主要經濟體增長表現分化，國內經濟總體平穩、穩中有變，中央堅持新發展理念，堅持以供給側結構性改革為主線，加大改革開放和基礎建設領域補短板的力度，經濟增長質量持續提升。同時，受美國加息、海外市場波動、中美貿易摩擦、A股股權質押風險暴露等因素影響，國內股票市場波動增大、債券市場利率有所下行。

公司持續優化保險資金資產配置。公司深入研究國內外宏觀經濟形勢並密切跟踪熱點議題，結合對市場利率的研究分析準確把握債券市場配置機會，繼續增配國債、地方政府債等免稅債券以及政策性金融債等長久期低風險債券，在國內市場長久期資產供給不足的情況下，進一步縮小資產負債久期缺口，優化資產負債匹配。同時，公司動態調整權益資產配置比例，加大長期股權投資，通過資產配置的多樣化進一步分散投資組合風險，降低權益市場波動影響。

公司持續完善投資風險管理內控機制。一是公司持續開展償二代風險管理能力建設工作，檢視強化公司風險偏好管理，優化市場風險和信用風險的管控機制，積極參與償二代二期工程建設，研究完善償付能力管理體系。二是公司積極開展資產負債風險管理工作，完善資產負債管理機制，測算、管控資產負債配置風險。三是公司推動和落實了保險資金運用的管理和監控體系，嚴格落實資產五級分類等專項風險管理工作，確保保險資金運用合法合規。四是公司探索人工智能等技術，將智能預警、知識圖譜等技術應用於投資風險管理流程中，提高投資風險預警與監控的時效性和有效性。

投資組合(按投資品種)

2018年公司結合投資資產風險管理的情況，優化投資資產的列報格式，以提供更清晰的信息，同時為滿足同期可比性，對2017年同期數據進行追溯重列。

(人民幣百萬元)	2018年12月31日		2017年12月31日	
	賬面值	佔總額比例(%)	賬面值	佔總額比例(%)
現金、現金等價物	116,532	4.1	139,169	5.7
定期存款	201,251	7.2	163,074	6.6
債權型金融資產				
債券投資	1,270,765	45.4	1,071,688	43.7
債券型基金	43,541	1.6	11,973	0.5
優先股	79,881	2.9	78,546	3.2
保戶質押貸款	111,219	4.0	83,203	3.4
債權計劃投資	156,501	5.6	140,292	5.7
理財產品投資 ⁽¹⁾	285,663	10.2	242,761	9.9
股權型金融資產				
股票	231,801	8.3	272,474	11.1
權益型基金	44,276	1.6	33,226	1.4
理財產品投資 ⁽¹⁾	32,183	1.2	39,760	1.6
非上市股權	49,757	1.8	38,785	1.6
長期股權投資	93,225	3.3	58,413	2.4
投資性物業	53,356	1.9	47,769	2.0
其他投資 ⁽²⁾	24,669	0.9	28,341	1.2
投資資產合計	2,794,620	100.0	2,449,474	100.0

註：(1) 理財產品投資包括信託公司信託計劃、保險資產管理公司產品、商業銀行理財產品等。

(2) 其他投資主要含存出資本保證金、三個月以上的買入返售金融資產、衍生金融資產等。

投資組合(按會計計量)

(人民幣百萬元)	2018年12月31日		2017年12月31日	
	賬面值	佔總額比例(%)	賬面值	佔總額比例(%)
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產 ⁽¹⁾	515,114	18.5	45,771	1.9
固收類	310,886	11.2	31,102	1.3
股票	78,757	2.8	10,729	0.4
權益型基金	44,276	1.6	54	-
其他股權型金融資產	81,195	2.9	3,886	0.2
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 ⁽¹⁾	411,074	14.7	-	-
以攤餘成本計量的金融資產 ⁽¹⁾	1,721,808	61.6	-	-
其他 ⁽²⁾	146,624	5.2	106,203	4.3
可供出售金融資產	-	-	675,148	27.6
持有至到期投資	-	-	881,657	36.0
貸款和應收款項	-	-	740,695	30.2
投資資產合計	2,794,620	100.0	2,449,474	100.0

註：(1) 公司於2018年1月1日起執行新金融工具會計準則，根據新金融工具會計準則銜接規定，公司無須重述2017年可比數。

(2) 其他包括長期股權投資、投資性物業等。

主要業務經營分析

保險資金投資組合

投資收益

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
淨投資收益 ⁽¹⁾	126,707	121,340	4.4
已實現收益 ⁽²⁾	280	4,118	(93.2)
公允價值變動損益	(37,099)	648	不適用
投資資產減值損失	(387)	44	不適用
總投資收益	89,501	126,150	(29.1)
模擬準則修訂前			
總投資收益	125,970	126,150	(0.1)
淨投資收益率 ⁽³⁾ (%)	5.2	5.8	下降0.6個百分點
總投資收益率 ⁽³⁾ (%)	3.7	6.0	下降2.3個百分點
模擬準則修訂前			
總投資收益率 ⁽³⁾ (%)	5.2	6.0	下降0.8個百分點

註：(1) 包含存款利息收入、債權型金融資產利息收入、股權型金融資產分紅收入、投資性物業租金收入以及應佔聯營企業和合營企業損益等。

(2) 包含證券投資差價收入。

(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。

(4) 公司於2018年1月1日起執行新金融工具會計準則，上表中本報告期投資收益數據為公司執行新金融工具會計準則後的結果，根據新金融工具會計準則銜接規定，公司無須重述2017年可比數。

2018年，本公司保險資金投資組合淨投資收益率5.2%，同比下降0.6個百分點，主要受權益資產分紅收入下降及投資規模增加的影響。由於國際國內資本市場大幅波動，公司執行新金融工具會計準則後分類為以公允價值計量且變動計入損益的資產大幅增加，公允價值變動損益波動加大，總投資收益率3.7%，同比下降2.3個百分點。

為滿足同業可比，按保險子公司執行修訂前的金融工具會計準則法定財務報表數據計算，保險資金投資組合總投資收益率5.2%。

資本市場公司債券

截至2018年12月31日，本公司保險資金投資的公司債券規模為1,620.40億元，在可投資資產中佔比5.8%。從信用水平上看，本公司保險資金組合投資的公司債券信用水平較好，信用評級方面約92%為AA及以上，約80%為AAA評級，相較於去年底整體評級水平有所上升；從信用違約損失看，本公司保險資金投資的公司債券整體風險較小，穩健可控。對於公司債券的風險管理，本公司主要從資產配置、准入管理、動態檢視等方面保障公司債券的投資風險得到全流程評估和管控，本公司對公司債券的投資嚴格進行評級准入管理，並加強評級檢視和調整，確保信用評級合理反映公司債券發行主體的信用水平；同時，本公司通過債券名單制管理對存在潛在風險的公司債券進行事前監測，建立負面輿情快速響應機制，對公司債券開展有效排查與上報管理，提升風險預警與應對效率。

債權計劃及債權型理財產品投資

截至2018年12月31日，本公司債權計劃及債權型理財產品投資規模為4,421.64億元，在可投資資產中佔比15.8%。對於債權計劃及債權型理財產品投資的風險管理，本公司主要從三個層面進行把控：第一層是資產配置。公司已建立了一套科學有效的資產配置模型，在整體風險嚴格控制在公司既定的風險偏好範圍內的基礎上，分賬戶制定戰略資產配置方案，制定資產配置比例的上下限。在戰術資產配置時同步考慮各賬戶資金情況、收益及流動性要求、同類資產相對吸引力等因素，對非標準化債權類資產出具出資意見。第二層是品種選擇。投資品種的選擇除了需要受託方嚴格按照內外部要求執行外，還需要經過委託方審核。主要偏好經濟發達地區的項目和符合國家產業政策導向的行業，優選行業龍頭。第三層是投後管理。持續開展項目監測，建立包括投資領域、品種和工具的總體和個別風險預警，保證投資資產全流程風險充分評估、可控。

債權計劃及債權型理財產品結構和收益率分佈

行業	投資佔比(%)	名義投資收益率(%)	期限(年)	剩餘到期期限(年)
基建	34.9	5.77	9.12	5.17
高速公路	16.5	5.88	9.73	5.41
電力	6.3	5.50	7.30	2.89
基建設施及園區開發	5.5	5.69	10.44	7.59
其他(水務、環保、鐵路投資等)	6.6	5.84	8.22	4.74
非銀金融	30.8	5.73	7.27	3.77
不動產	22.2	6.14	5.40	2.33
煤炭開採	2.7	7.20	7.00	2.08
其他	9.4	5.75	6.83	4.23
總計	100.0	5.84	7.46	3.96

註：(1) 債權計劃及債權型理財產品行業分類按照申萬行業分類標準劃分。

(2) 非銀金融行業是指剔除銀行後的金融企業，包括保險公司、資產管理公司和融資租賃公司等。

(3) 部分行業佔比小，合併歸類至其他項下。

目前，公司所持債權計劃及債權型理財產品未出現一單違約，整體風險可控。從信用水平上看，資產信用水平較好，公司所持債權計劃和信託計劃外部信用評級98%以上為AAA，2%左右為AA+及AA，除部分高信用等級的主體融資免增信外，絕大部分項目都有擔保或抵質押；從行業及地域分佈看，公司主動規避高風險行業和區域，目標資產分散於非銀金融、不動產、高速公路等行業，主要集中於北京、上海、廣東等經濟發達和沿海地區；從投資時間和收益率上看，很好地把握優質項目大量供給的黃金時期，有效提升整體組合的投資收益率。

股權型理財產品投資

截至2018年12月31日，本公司股權型理財產品投資規模為321.83億元，在可投資資產中佔比1.2%。公司持有的股權型理財產品中，絕大部分屬於保險資產管理公司產品，底層多為國內外優質公司二級市場流通股票，無顯著流動性風險。另外少部分為非上市股權投資基金，敞口較小，且底層多為國家或地方政府合夥企業，風險充分可控。

主要業務經營分析

銀行業務

- 平安銀行經營保持穩健發展，實現營業收入1,167.16億元，同比增長10.3%；淨利潤248.18億元，同比增長7.0%。
- 平安銀行零售戰略轉型不斷深入。零售業務營業收入和淨利潤佔比分別為53.0%、69.0%，同比分別提升8.9個百分點、1.4個百分點；個人存款和個人貸款佔比分別為21.7%、57.8%，較年初分別提升4.7個百分點、8.0個百分點。
- 平安銀行資產質量改善明顯，不良貸款偏離度97%，較年初下降46個百分點；逾期90天以上貸款餘額和佔比較年初實現「雙降」。
- 平安銀行核心一級資本充足率8.54%，較上年末提升0.26個百分點，並於2019年1月25日完成260億元A股可轉換公司債券的發行，進一步補充核心一級資本。

業務概覽

2018年，平安銀行持續深化「科技引領、零售突破、對公做精」策略方針，高度重視科技創新和技術運用，用領先科技引領業務發展、持續提升客戶體驗、完善風控體系。同時，平安銀行持續提升服務實體經濟的能力，並全面防控金融風險，為未來的發展奠定更堅實的基礎。

經營保持穩健發展。平安銀行營業收入和淨利潤穩步增長，2018年實現營業收入1,167.16億元，同比增長10.3%；淨利潤248.18億元，同比增長7.0%。

(人民幣百萬元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
存貸款業務⁽¹⁾			
發放貸款和墊款總額	1,997,529	1,704,230	17.2
其中：個人貸款	1,154,013	849,035	35.9
企業貸款	843,516	855,195	(1.4)
吸收存款	2,128,557	2,000,420	6.4
其中：個人存款	461,591	340,999	35.4

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
經營成果			
淨利潤	24,818	23,189	7.0
利息淨收入	74,745	74,009	1.0
非利息淨收入 ⁽²⁾	41,971	31,777	32.1
經營效率			
成本收入比(%)	30.32	29.89	上升0.43個百分點
淨息差(%)	2.35	2.37	下降0.02個百分點

註：(1) 發放貸款和墊款總額、吸收存款及其明細項目均為不含息金額。

(2) 根據《財政部關於修訂印發2018年度金融企業財務報表格式的通知》(財會[2018]36號)的規定，將分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的利息收入從「利息淨收入」重分類至「非利息淨收入」中，未對2017年同期數進行追溯重列。

零售轉型深入推進。2018年依托集團綜合金融及核心科技優勢，平安銀行零售轉型成果顯著，業務結構進一步優化。

零售核心業務指標保持快速增長，截至2018年12月末，管理零售客戶資產(AUM)14,167.96億元，較年初增長30.4%；個人貸款餘額11,540.13億元，較年初增長35.9%。平安銀行長期堅持客戶管理和資源配置策略，提升客戶資產，為存款引流，並通過發展代發和收單業務提升結算性存款、強化主動負債產品等策略提升個人存款，截至2018年12月末，個人存款餘額4,615.91億元，較年初增長35.4%。綜合金融對零售業務的貢獻不斷增強，綜拓渠道推薦客戶的不良率低於整體情況，資產質量優於其他渠道。

	2018年	
	綜拓渠道 貢獻金額	綜拓渠道 佔比(%)
零售綜合金融貢獻		
信用卡新增發卡量(萬張)	678	39.0
「新一貸」貸款發放額(人民幣百萬元)	48,708	43.4
汽車金融貸款發放額(人民幣百萬元)	34,167	23.1

	2018年12月31日	
	整體 不良率	綜拓渠道 不良率
零售綜拓渠道資產質量		
信用卡應收賬款	1.32%	1.10%
「新一貸」貸款	1.00%	0.45%
汽車金融貸款	0.54%	0.41%

在業務發展的同時，平安銀行注重風險管控，截至2018年12月末，零售業務不良率穩中有降，個人貸款不良率1.07%，較年初下降0.11個百分點。受到宏觀經濟下行、共債風險爆發等外部因素的影響，消費金融全行業的風險都有所上升，信用卡和「新一貸」不良率也有所上升，其中：信用卡應收賬款不良率1.32%，較年初提升0.14個百分點；「新一貸」貸款不良率1.00%，較年初提升0.35個百分點；汽車金融業務的風險水平持續保持平穩，不良率為0.54%，較年初下降0.05個百分點。平安銀行自2017年底開始已前瞻性地進行風險政策調整，重點防範共債風險，有效控制並降低了高風險客戶佔比，新發放業務的資產質量穩定向好，根據賬齡分析的結果來看，2018年以來信用卡新發卡客戶在發卡後6個月時的逾期30天以上比例為0.29%，同比下降0.06個百分點；新發放「新一貸」在發放後6個月時的逾期30天以上比例為0.18%，同比下降0.02個百分點；新發放汽車金融貸款在發放6個月時的逾期30天以上比例為0.16%，同比下降0.02個百分點。

(%)	2018年	2017年	2016年	2015年
賬齡6個月時的逾期30天 以上貸款餘額佔比				
信用卡應收賬款	0.29	0.35	0.45	0.48
「新一貸」貸款	0.18	0.20	0.16	0.27
汽車金融貸款	0.16	0.18	0.12	0.12

註：「賬齡分析」也稱為Vintage分析或靜態池累計違約率分析，是針對不同時期開戶的信貸資產進行分別跟蹤，按照賬齡的長短進行同步對比從而了解不同時期開戶用戶的資產質量情況。賬齡6個月時的逾期30天以上貸款餘額佔比=當年新發放貸款或新發卡在賬齡第6個月月末逾期30天以上貸款餘額/賬齡滿6個月的當年新發放貸款金額或賬齡滿6個月的當年新開戶客戶的信用卡透支餘額。

主要業務經營分析

銀行業務

2018年，平安銀行加大科技投入，整合打造超過3,200人的零售專屬IT團隊，線上升級嵌入多種金融科技和服務的「口袋銀行」APP，2018年12月APP月活客戶數2,588萬，同比增長74.6%；線下打造136家「輕型化、社區化、智能化、多元化」的零售新門店，整合打造智能化OMO線上線下融合的服務體系。

2018年，平安銀行積極推行私行戰略。平安銀行私行隊伍得到有效充實，推動產品供應及管理能力的提升，產品營銷及資產配置能力顯著增強，為客戶資產管理規模的快速提升打下了堅實基礎。同時，平安銀行私行充分借助科技力量，賦能強化專業投顧能力和遠程支持能力，可為客戶在最合適的時間和渠道上，以最便捷的方式提供最佳的資產配置組合方案；在產品上，平安銀行私行充分整合集團及銀行內外資源，為財富管理持續供應優質產品，打造了一個開放的產品平台。

	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
客戶構成			
零售客戶數 ⁽¹⁾ (萬)	8,390	6,991	20.0
客戶數對集團零售客戶 貢獻佔比(%)	45.6	42.2	上升3.4個 百分點
同時持有集團內公司產品 的客戶數(萬)	4,775	3,049	56.6
同時持有平安壽險產品 的客戶數(萬)	1,923	1,629	18.0
管理零售客戶資產			
(AUM, 人民幣百萬元)	1,416,796	1,086,688	30.4
個人貸款(人民幣百萬元)	1,154,013	849,035	35.9
信用卡流通卡量(萬張)	5,152	3,834	34.4

註：(1) 零售客戶數包含借記卡和信用卡客戶數量，並進行了除重。

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
零售業務經營成果			
零售業務營業收入	61,883	46,692	32.5
			上升8.9個 百分點
零售業務營業收入佔比(%)	53.0	44.1	
零售業務淨利潤	17,129	15,679	9.2
			上升1.4個 百分點
零售業務淨利潤佔比(%)	69.0	67.6	

對公聚焦精品打造。2018年平安銀行公司業務聚焦精品業務、精品渠道、精品工程的打造，並深度借助雲、區塊鏈、物聯網等科技，為管理賦能，驅動業務創新，形成智能化的精品公司銀行業務體系。截至2018年12月末，「口袋財務」APP累計註冊開通客戶已達28萬戶，全年交易金額超過8,300億元；2018年「供應鏈應收賬款服務平台(SAS)」業務累計交易量突破100億元，已為111家核心企業及其上游中小微企業提供金融服務支持；截至2018年12月末，「小企業數字金融(KYB)」服務客戶數14,103戶，2018年累計發放貸款107億元。同時，平安銀行積極打造精品投行及同業業務，全面落實輕型化融資戰略，2018年銀行間債券承銷業務累計發行規模1,619億元，同比增長54.0%；重塑同業定位，通過打通資管、交易和銷售，提升同業機構客戶渠道價值，截至2018年12月末，「行e通」平台累計合作客戶達2,079戶，較年初增加150戶。

科技引領成效顯現。平安銀行將科技視為戰略轉型的第一生產力，持續加大科技投入，2018年IT資本性支出同比增長82%；截至2018年12月末科技人力擴充到近6,000人(含外包)，較年初增長超過44%。**主動實施敏捷轉型**，打造精益和敏捷的雙模研發體系，強化科技與業務的深度融合，持續提升產品迭代速度、交付質量和客戶體驗，2018年，平安銀行業務需求開發交付數量同比增長超過100%。**打造領先技術平台**，IT技術架構逐步由集中式架構向分佈式架構轉型，基礎架構由傳統架構向雲架構轉型，以支持業務快速增長、互聯網轉型以及產品服務創新。**持續深化科技創新**，依托平安集團在人工智能、區塊鏈、雲等領域的核心技術和資源，利用新技術賦能業務，持續提升客戶體驗，豐富金融產品，創新業務模式，完善風控體系，優化運營效率，促進智慧管理，例如在對公開戶核查、對公開戶人行錄入等多個業務場景中應用機器人流程自動化(RPA)技術，業務處理效率較人工提升60%以上。

資產質量改善明顯。平安銀行積極應對外部風險，調整業務結構，加大問題資產清收處置力度，資產質量改善明顯。截至2018年12月末，不良貸款率較年初提升0.05個百分點，基本保持平穩；關注貸款佔比2.73%，較年初下降0.97個百分點；逾期90天以上貸款佔比較年初下降0.73個百分點至1.70%；逾期90天以上貸款撥備覆蓋率159.45%，較上年末提升53.78個百分點；不良貸款偏離度97%，較年初下降46個百分點。同時，平安銀行加大問題資產清收處置力度，全年收回不良資產總額187.44億元，同比增長96.7%；不良資產收回額中96.8%為現金收回，其餘為以物抵債等方式收回。

(人民幣百萬元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
貸款質量			
正常	1,908,072	1,612,249	18.3
關注	54,552	62,984	(13.4)
次級	17,955	12,510	43.5
可疑	4,509	3,343	34.9
損失	12,441	13,144	(5.3)
發放貸款和墊款總額	1,997,529	1,704,230	17.2
不良貸款餘額	34,905	28,997	20.4
不良貸款率(%)	1.75	1.70	上升0.05個百分點
不良貸款偏離度 ⁽¹⁾ (%)	97	143	下降46個百分點
逾期90天以上貸款餘額	33,984	41,460	(18.0)
逾期90天以上貸款佔比(%)	1.70	2.43	下降0.73個百分點
關注貸款佔比(%)	2.73	3.70	下降0.97個百分點
貸款減值準備餘額	(54,187)	(43,810)	23.7
撥貸比(%)	2.71	2.57	上升0.14個百分點
撥備覆蓋率(%)	155.24	151.08	上升4.16個百分點
逾期90天以上貸款撥備覆蓋率(%)	159.45	105.67	上升53.78個百分點

註：(1) 不良貸款偏離度=逾期90天以上貸款餘額/不良貸款餘額。

夯實基礎提升資本。平安銀行持續深化資本管理改革，推動精細化資本管理，截至2018年12月末，核心一級資本充足率8.54%，較上年末提升0.26個百分點。在穩定利潤留存等內源性資本補充基礎上，平安銀行積極推動260億元A股可轉換公司債券和300億元合格二級資本債券的外源資本組合補充方案。平安銀行已於2019年1月25日完成了260億元A股可轉換公司債券的發行，其中37億元權益部分直接計入核心一級資本，其餘部分將於轉股後陸續補充核心一級資本，進一步提高資本充足水平。

主要業務經營分析

銀行業務

(人民幣百萬元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
資本充足率			
核心一級資本淨額	199,782	184,340	8.4
一級資本淨額	219,735	204,293	7.6
資本淨額	269,115	249,227	8.0
風險加權資產合計	2,340,236	2,226,112	5.1
核心一級資本充足率(%)			上升0.26個百分點
(監管規定≥7.5%)	8.54	8.28	
一級資本充足率(%)			上升0.21個百分點
(監管規定≥8.5%)	9.39	9.18	
資本充足率(%)			上升0.30個百分點
(監管規定≥10.5%)	11.50	11.20	

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。

平安銀行持續實施網點智能化建設，合理配置網點佈局。截至2018年12月末，平安銀行共有80家分行，合計1,057家營業機構；並已完成136家零售新門店開設或改裝。

財務分析

經營業績

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
利息淨收入	74,745	74,009	1.0
平均生息資產餘額	3,186,151	3,120,038	2.1
淨息差 ⁽¹⁾ (%)	2.35	2.37	下降0.02個百分點
非利息淨收入	41,971	31,777	32.1
其中：手續費及佣金淨收入	31,297	30,674	2.0
其他非利息淨收入	10,674	1,103	867.7
營業收入	116,716	105,786	10.3
業務及管理費	(35,391)	(31,616)	11.9
成本收入比 ⁽²⁾ (%)	30.32	29.89	上升0.43個百分點
貸款減值損失	(43,657)	(40,803)	7.0
平均貸款餘額(含貼現)	1,858,353	1,602,503	16.0
信貸成本 ⁽³⁾ (%)	2.35	2.55	下降0.20個百分點
其他支出	(5,437)	(3,210)	69.4
稅前利潤	32,231	30,157	6.9
所得稅	(7,413)	(6,968)	6.4
淨利潤	24,818	23,189	7.0

註：(1) 淨息差=利息淨收入/平均生息資產餘額。

(2) 成本收入比=業務及管理費/營業收入。

(3) 信貸成本=貸款減值損失/平均貸款餘額(含貼現)。

(4) 根據新金融工具會計準則的銜接規定，公司無須重述2017年的可比數。

平安銀行持續優化業務結構，個人貸款規模和佔比增加，生息資產收益率較年初有所提升，2018年淨利差2.26%，同比提升0.06個百分點；淨息差2.35%，同比下降0.02個百分點。自2018年第二季度以來，平安銀行不斷優化業務結構，扭轉下滑趨勢，淨息差環比穩步提升。

利息淨收入

(人民幣百萬元)

	2018年	2017年	變動(%)
利息收入			
存放央行款項	4,002	4,232	(5.4)
金融企業往來	10,933	10,726	1.9
發放貸款和墊款	118,184	94,976	24.4
金融投資利息收入	28,363	34,078	(16.8)
其他	1,406	4,056	(65.3)
利息收入合計	162,888	148,068	10.0
利息支出			
向央行借款	(4,299)	(2,671)	61.0
金融企業往來	(18,686)	(19,155)	(2.4)
吸收存款	(49,638)	(37,875)	31.1
應付債券	(15,520)	(14,358)	8.1
利息支出合計	(88,143)	(74,059)	19.0
利息淨收入	74,745	74,009	1.0

手續費及佣金淨收入

(人民幣百萬元)

	2018年	2017年	變動(%)
手續費及佣金收入			
結算手續費收入	2,477	2,392	3.6
理財業務手續費收入	1,365	3,411	(60.0)
代理及委託手續費收入	4,123	3,350	23.1
銀行卡業務手續費收入	25,266	18,511	36.5
諮詢顧問費收入	1,463	2,659	(45.0)
資產託管手續費收入	2,856	3,046	(6.2)
賬戶管理費收入	149	156	(4.5)
其他	1,663	2,200	(24.4)
手續費及佣金收入合計	39,362	35,725	10.2
手續費及佣金支出			
代理業務手續費支出	(1,210)	(493)	145.4
銀行卡手續費支出	(6,426)	(4,213)	52.5
其他	(429)	(345)	24.3
手續費及佣金支出合計	(8,065)	(5,051)	59.7
手續費及佣金淨收入	31,297	30,674	2.0

2018年，平安銀行手續費及佣金淨收入312.97億元，同比增長2.0%，主要來自銀行卡手續費收入的持續增加。

其他非利息淨收入

其他非利息淨收入包括投資收益、公允價值變動損益、匯兌損益、其他業務收入、資產處置損益及其他收益。2018年，其他非利息淨收入106.74億元，同比大幅增加。

成本收入比

(人民幣百萬元)

	2018年	2017年	變動(%)
業務及管理費	35,391	31,616	11.9
成本收入比(%)	30.32	29.89	上升0.43個百分點

2018年，平安銀行持續加強戰略轉型及科技投入，成本收入比較年初提升0.43個百分點。

貸款減值損失

2018年，貸款減值損失較上年增加7.0%。

所得稅

	2018年	2017年	變動
有效稅率 ⁽¹⁾ (%)	23.00	23.11	下降0.11個百分點

註：(1) 有效稅率=所得稅/稅前利潤。

主要業務經營分析

資產管理業務

- 平安信託全面加強風險管控，謀劃新戰略、轉向新模式。
- 平安證券依托集團綜合金融及科技優勢，持續深化轉型、堅持差異化發展，業績表現優於行業。
- 平安資產管理公司業務規模穩步增長，截至2018年末，投資資產管理規模近2.89萬億元，較年初增長8.3%。
- 平安融資租賃深耕成熟產業租賃市場，打造平安健康(檢測)中心等行業創新標桿，2018年淨利潤同比增長64.7%。

信託業務

業務概覽

本公司通過平安信託和平安創新資本向客戶提供受託和信託融資服務。

2018年中國經濟總體平穩，經濟結構優化不斷升級，平安信託堅持做有使命的資本，抓住「機構資產管理、精品另類投行、信託受託服務」業務機會，聚焦產品、投資與風控能力的深化與提升。平安信託謀劃新戰略，將未來幾年的核心業務聚焦在「金融服務、基建投資、私募股權、投行服務」上，不斷提升優質產品和服務的供給能力。金融服務方面，聚焦B端客戶，為包括金融機構在內的機構投資者提供優質信託產品及資產管理服務。基建投資方面，聚焦城市基礎設施、交通、能源等領域，引入民間資本參與到國家各大領域的重點基建項目。私募股權方面，聚焦消費升級、醫療健康、現代服務、尖端科技、先進製造五大領域，為實體經濟轉型升級助力。投行服務方面，服務聚焦於中小金融機構，為客戶提供全方位的資產負債優化服務。同時，平安信託依托集團科技優勢，完善智能風控與管理平台，嚴控風險、賦能業務，持續完善升級「全員參與、全流程管控、業務全覆蓋」的全面風險管理體系。截至2018年12月31日，平安信託淨資本規模171.45億元，淨資本與各項業務風險資本之和的比例為192.2%

(監管要求≥100%)，淨資本與淨資產比例為82.8%(監管要求≥40%)，均符合監管要求。

經營業績

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
手續費及佣金收入	3,801	4,292	(11.4)
月均信託資產管理規模	588,788	651,302	(9.6)
信託資產管理費率 ⁽¹⁾ (%)	0.65	0.66	下降0.01個百分點
手續費及佣金支出	(116)	(276)	(58.0)
手續費及佣金淨收入	3,685	4,016	(8.2)
業務及管理費支出 ⁽²⁾	(1,039)	(1,319)	(21.2)
總投資收益 ⁽³⁾	1,104	2,236	(50.6)
其他收支淨額	163	42	288.1
稅前利潤	3,913	4,975	(21.3)
所得稅	(901)	(1,018)	(11.5)
淨利潤	3,012	3,957	(23.9)

註：(1) 信託資產管理費率=手續費及佣金收入/月均信託資產管理規模。

(2) 業務及管理費支出包括分部利潤表中的管理費用、應收賬款等其他資產減值損失。

(3) 總投資收益包括分部利潤表中的非銀行業務利息收入、投資收益、應佔聯營企業和合營企業損益、投資資產減值損失、賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出。

(4) 2018年數據為執行新金融工具會計準則的財務結果。根據新金融工具會計準則的銜接規定，公司無須重述2017年的可比數。

2018年，信託業務淨利潤同比下降23.9%，主要原因是項目退出及分紅收益同比減少，同時公司按資管新規要求積極、主動調整業務結構導致手續費及佣金淨收入同比減少。

信託資產管理規模

(人民幣百萬元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
投資類	100,829	133,353	(24.4)
資本市場投資	46,767	23,341	100.4
金融機構投資	11,644	49,966	(76.7)
其他投資 ⁽¹⁾	42,418	60,046	(29.4)
融資類	185,870	167,081	11.2
基礎產業融資	12,421	18,016	(31.1)
房地產融資	92,930	47,028	97.6
普通企業貸款	72,753	96,661	(24.7)
質押及其他融資 ⁽²⁾	7,766	5,376	44.5
事務管理類⁽³⁾	247,425	352,322	(29.8)
合計	534,124	652,756	(18.2)

註：(1) 其他投資是指除以上類型外的投資，包括結構化股性投資、實業投資及其他投資業務。

(2) 質押及其他融資是指除以上類型外的融資，包括質押或受讓證券、金融資產及其他債權形成的融資業務。

(3) 事務管理類信託是信託公司作為受託人主要承擔事務管理功能，為委託人(受益人)的特定目的提供管理性和執行性服務的信託計劃。

截至2018年12月31日，平安信託的信託資產管理規模為5,341.24億元，較年初下降18.2%，主要受資管新規下業務結構調整影響，事務管理類資產管理規模較年初減少。

手續費及佣金收入

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
手續費及佣金收入	3,801	4,292	(11.4)
投資類	1,406	2,163	(35.0)
融資類	1,913	1,499	27.6
事務管理類	482	630	(23.5)
信託資產管理費率(%)	0.65	0.66	下降0.01個百分點
投資類(%)	1.14	1.60	下降0.46個百分點
融資類(%)	1.10	0.97	上升0.13個百分點
事務管理類(%)	0.17	0.17	-

2018年，信託業務手續費及佣金收入同比下降11.4%，主要是受資本市場波動影響，投資類業務浮動手續費及佣金收入同比減少。

證券業務 業務概覽

本公司通過平安證券及其子公司平安期貨、平安財智、平安證券(香港)、平安磐海資本，向客戶提供證券經紀、期貨經紀、投資銀行、資產管理及財務顧問等服務。

2018年，受國內宏觀經濟變化及國際貿易摩擦影響，資本市場表現低迷，證券行業經營面臨較大挑戰，行業淨利潤同比大幅下降41.2%。平安證券依托集團綜合金融與科技優勢，堅持差異化發展，淨利潤同比下降20.9%，表現優於行業。經紀業務方面，平安證券堅持科技賦能，加強內外部合作，

主要業務經營分析

資產管理業務

整合線上線下渠道，深化客戶分層經營，利用科技升級客戶服務，提升客戶體驗，2018年12月經紀交易量市場份額達3.14%，同比提升0.57個百分點。投行業務聚焦行業，提升專業化能力，債券和ABS承銷家數排名行業前列。交易業務聚焦FICC能力構建，綜合運用多種交易策略，收入結構不斷優化。

經營業績

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
手續費及佣金收入	4,014	4,255	(5.7)
手續費及佣金支出	(847)	(811)	4.4
手續費及佣金淨收入	3,167	3,444	(8.0)
總投資收益 ⁽¹⁾	4,654	3,321	40.1
其他收入 ⁽²⁾	2,928	2,196	33.3
營業收入	10,749	8,961	20.0
業務及管理費支出 ⁽³⁾	(3,497)	(3,632)	(3.7)
成本收入比 ⁽⁴⁾ (%)	52.7	53.5	下降0.8個百分點
財務費用	(1,125)	(580)	94.0
其他支出 ⁽⁵⁾	(4,113)	(2,170)	89.5
稅前利潤	2,014	2,579	(21.9)
所得稅	(334)	(456)	(26.8)
淨利潤	1,680	2,123	(20.9)

註：(1) 總投資收益包括分部利潤表中的非銀行業務利息收入、投資收益、應佔聯營企業和合營企業損益。其中，投資收益扣除投資性房地產租金收入。

(2) 其他收入包括分部利潤表中的其他業務收入和其他收益、滙兌損益、投資性房地產租金收入。其中，其他業務收入和其他收益扣除營業外收入。

(3) 業務及管理費支出包括分部利潤表中的管理費用、資產減值損失中的應收賬款等其他資產減值損失。

(4) 成本收入比=業務及管理費支出/(營業收入-其他支出)。

(5) 其他支出包括分部利潤表中的賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出、其他業務成本、投資資產減值損失及營業外收入等。

(6) 2018年數據為執行新金融工具會計準則的財務結果。根據新金融工具會計準則的銜接規定，公司無須重述2017年的可比數。

其他資產管理業務

其他資產管理業務包括平安資產管理、平安融資租賃、平安海外控股等經營成果的匯總。

平安資產管理

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。

面對國內外經濟形勢發生的變化，平安資產管理始終堅持價值投資和穩健投資理念，深入研究宏觀形勢變化，努力把握市場機遇，積極防範市場風險，用專業為客戶創造價值。平安資產管理充分發揮在另類投資領域的優勢，圍繞國家戰略部署，積極支持實體經濟建設和社會民生發展。在服務好保險主業的同時，持續優化第三方資產管理業務結構，提升業務質量，滿足客戶需求。在「嚴監管、去槓桿」的大背景下，銀行委外規模收縮、保費收入增速放緩，平安資產管理第三方資產管理規模有所下降。隨着資管新規的頒佈，作為國內規模最大的資產管理公司之一，平安資產管理將一如既往地聚焦投資能力提升和風險管理體系建設，力爭為投資者提供更加專業、高效、優質的資產管理服務。

作為國內領先的資產管理機構，平安資產管理主動擁抱新技術，積極推動科技在投資研究、投資決策、交易執行和風險管理等領域的應用。未來，平安資產管理將不斷加大資源投入，利用科技賦能，提升核心競爭力，並探索打造差異化的競爭優勢。

經營業績

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
淨利潤	2,662	2,581	3.1
第三方資產管理費收入	1,754	1,888	(7.1)

(人民幣百萬元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
投資管理資產規模	2,889,616	2,668,805	8.3
其中：第三方資產管理規模	268,718	305,881	(12.1)

平安融資租賃

平安融資租賃是平安集團旗下專業從事融資租賃業務的全資子公司，憑借集團雄厚的資金實力、卓越的品牌影響力，依托集團全力打造的綜合金融服務平台，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。

平安融資租賃自成立以來，一直秉持「用心融萬物」的理念，充分發揮「融資、融物」的行業特性，在健康衛生、能源冶金、工程建設、教育文化、製造加工等多個細分領域引領產業租賃市場，積極支持實體經濟發展。同時，平安融資租賃在業內首提「創新租賃2.0」概念，圍繞經營性租賃、租賃+互聯網、產業運營三大方向，延展出平安健康(檢測)中心等多個創新業務模式，通過不斷拓展租賃價值的深度及廣度，延展新的商業模式曲線，成為行業領軍者和創新先鋒。

經營業績

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
營業收入	16,427	9,349	75.7
淨利潤	3,292	1,999	64.7

(人民幣百萬元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
總資產	234,657	177,111	32.5
不良資產率(%)	0.89	0.91	下降0.02個百分點

主要業務經營分析

金融科技與醫療科技業務

- 陸金所控股在財富管理、個人借款及政府金融等業務領域開拓創新，合規前行，盈利持續增長。陸金所控股完成C輪融資，此次融資引入多家國際知名投資機構，投後估值達394億美元。
- 平安好醫生(股票代碼：01833.HK)為超2.65億註冊用戶提供線上線下一站式醫療健康管理服務，全年營業收入33.38億元，同比增長78.7%；淨虧損9.13億元，較2017年減虧8.9%。
- 金融壹賬通作為金融全產業鏈科技服務平台，服務3,000多家金融機構，並於2018年完成A輪融資，投後估值達75億美元；平安醫保科技於2018年初完成11.5億美元融資，投後估值達88億美元。

本公司通過陸金所控股、平安好醫生、金融壹賬通、平安醫保科技、汽車之家及其他公司經營金融科技與醫療科技業務。

陸金所控股

陸金所控股是中國乃至全球領先的綜合性線上財富管理與個人借款科技平台，同時也為金融機構和地方政府提供全套金融解決方案。2018年，陸金所控股不斷探索與創新，並在財富管理、個人借款和政府金融等主要業務領域積極響應行業和監管變革，主動調整業務和產品佈局，優化成本結構，盈利表現靚麗。陸金所控股完成C輪融資，此次融資引入多家國際知名投資機構，投後估值達394億美元。

在財富管理領域，陸金所控股為中產階層提供超過5,000種金融服務產品。2018年，面對行業調整和金融去槓桿的雙重挑戰，陸金所控股積極響應監管要求，主動謀求業務轉型和創新。陸金所控股積極應用AI等智能新科技，引入平台機器人，降低運營成本，優化客戶與平台互動模式；推出最新的客戶管理系統KYC4.0，通過完善客戶畫像標籤和應用機器學習，實現「千人千面」的精準服務，為客戶提供最合適的產品；運用區塊鏈技術連接包括監管部門在內的財富管理領域的各參與方，交易流程更為安全、透明、高效。截至2018年12月末，陸金所平台註冊用戶數達4,035萬，較年初增長19.3%；資產管理規模為3,694.14億元，較年初下降20.0%，主要受資產管理結構調整、產品主動清理影響。陸金所控股通過產品結構調整和業務創新已於2018年第四季度實現資產管理規模的企穩回升，2018年12月末資產管理規模較2018年9月末增長2.1%。

在個人借款領域，作為中國領先的O2O非銀個人借款服務平台，陸金所控股依托長達14年的中國信貸經驗，為超過1,028萬名客戶提供線上服務。憑借豐富的信貸經驗和領先的技術等優勢，陸金所控股建立了獨特的平台，為優質的中小微企業主和個人借款人提供借款服務。陸金所控股聚合了金融生態圈中各機構的優勢資源，為千萬級借款人服務。通過人臉識別、聲紋識別技術在客戶身份認證的應用，以及微表情技術在借款審批環節的應用，陸金所控股實現了客戶借款申請流程的全線上化，無需通過物理網點服務客戶，在大幅提升客戶體驗的同時明顯改善運營效率。得益於獨特的業務模式及豐富的信貸經驗，陸金所控股成功經受住了不同信貸周期和流動性緊張的考驗，資金和增信合作方承擔的信用風險均維持在較低水平。截至2018年12月31日，陸金所控股管理貸款餘額3,750.06億元，較年初增長30.0%；30天以上逾期率⁽¹⁾為2.3%。

在政府金融領域，陸金所控股結合各地政府需求，為全國多個省、市打造財政雲平台，提供定制化的財政智能管理整體解決方案。截至2018年末，陸金所控股已先後在南寧、長沙和深圳等多個城市完成試點，逐步打造和完善智慧財政城市樣板，幫助政府實現公共資產「控債、保全、增收、節支」的目標。

註：(1) 30天以上逾期率指在管理貸款餘額中逾期超過30天(含30天)的未償貸款餘額佔比。

用戶數量

(萬)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
陸金所平台註冊用戶數	4,035	3,383	19.3
活躍投資用戶數 ⁽¹⁾	1,117	961	16.2
累計借款人數	1,028	749	37.2

註：(1) 活躍投資用戶指過去12個月有過投資或賬戶餘額大於零的用戶。

資產管理規模

(人民幣百萬元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
資產管理規模	369,414	461,699	(20.0)
管理貸款餘額	375,006	288,434	30.0

交易規模

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
財富管理	1,475,008	2,117,485	(30.3)
新增貸款	396,962	343,792	15.5

平安好醫生

平安好醫生(股票代碼：01833.HK)於2018年5月4日在香港聯交所主板成功上市，9月10日起正式納入港股通。作為平安集團醫療健康生態圈最重要的佈局，平安好醫生立足於平安集團，並不斷向外延伸用戶版圖，為用戶提供一站式的高質量醫療和健康服務。截至2018年12月31日，累計服務用戶超2.65億，2018年12月當月活躍用戶數達到5,466萬，是中國最大的互聯網醫療平台。

平安好醫生通過人工智能輔助的自有醫療團隊和外部醫生為用戶提供全面的家庭醫生服務，涵蓋7×24小時在線諮詢、轉診、掛號、住院安排、第二診療意見及1小時送藥等全流程服務，並通過醫療健康服務網絡提供多種線下服務。同時，平安好醫生還提供廣泛的健康管理產品和服務，幫助用戶建立健康的生活方式。截至2018年12月末，平安好醫生打造的自有醫療團隊超1,000人，簽約合作外部醫生(均為三級甲等醫院副主任醫師及以上職稱)超5,000名，1小時送藥網絡覆蓋全國86個城市。醫療健康服務供應商網絡覆蓋近400家中醫診所、超1,300家體檢中心、超1,200家牙科診所和超120家醫美機構。

主要業務經營分析

金融科技與醫療科技業務

得益於超4.07億諮詢數據的積累和自建醫療團隊醫學知識的輸出，平安好醫生的AI輔助診療系統實現了持續優化。2018年，該系統在自有醫療團隊全科室應用，並落地超百家線下醫院，協助自有醫療團隊和醫院提高診療效率。截至2018年12月31日，平安好醫生全年日均諮詢量達53.5萬，同比增長45.4%。

平安好醫生在專注開拓國內市場的同時，還與國外領先的公司共享資源、協同發展。2018年8月，平安好醫生與Grab(東南亞地區最大的出行服務公司)訂立協議成立合營公司，將優質醫療服務與人工智能技術對外輸出，為東南亞地區用戶提供在線醫療健康服務。2018年10月，平安好醫生收購萬家醫療，借此佈局線下網絡，完善線上線下服務閉環，為用戶提供一體化的服務。

	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
累計註冊用戶量(萬)	26,519	19,284	37.5
累計諮詢量(萬人次)	40,706	21,180	92.2

	2018年	2017年	變動(%)
12月當月活躍用戶數 ⁽¹⁾ (萬)	5,466	2,949	85.4

註：(1) 當月活躍用戶指於任何特定月份最少一次通過移動應用程序、WAP或插件渠道進入平安好醫生的服務或產品平台的用戶。

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
營業收入	3,338	1,868	78.7
其中：家庭醫生業務收入	411	242	69.8
營業成本	(2,426)	(1,256)	93.2
毛利	912	612	49.0
淨利潤	(913)	(1,002)	(8.9)

金融壹賬通

金融壹賬通致力於打造全球領先的全產業鏈金融科技服務雲平台，推出了智能銀行雲、智能保險雲、智能投資雲以及開放科技平台四大業務板塊，全面覆蓋各類金融機構，提供端到端的金融科技解決方案。金融壹賬通於2018年初完成A輪融資，投後估值達75億美元。

金融壹賬通堅持「科技+業務」的模式，用前沿技術幫助金融機構切實解決業務發展中的痛點，先後推出移動銀行、智能營銷、智能風控、供應鏈金融、壹企銀、智能閃賠、資產負債管理、ABS生態圈、壹資管、銀行核心雲等270多個系統和47個產品。2018年，金融壹賬通成功走向海外市場，在香港、新加坡、印尼等地設立子公司服務當地金融機構。金融壹賬通承建的全球首個由監管當局主導的區塊鏈技術貿易平台—香港金融管理局發起的貿易聯動平台(eTradeConnect)已於2018年10月成功上線，截至2018年12月末，已服務13家國際國內銀行。金融壹賬通擁有全球領先的金融科技專家團隊，在人工智能、區塊鏈等技術領域多次獲得國際權威機構的認可。

截至2018年12月末，金融壹賬通已累計為3,289家金融機構提供服務，其中國內銀行590家、保險公司72家、其他非銀金融機構2,627家。金融壹賬通參與發起的中小銀行互聯網金融聯盟覆蓋國內260家中小銀行，總資產規模超過47萬億元。

	2018年	2017年	變動(%)
支持服務規模(萬億元)	20.32	11.52	76.4
風控產品使用量(億次)	15.43	9.31	65.7
智能認證產品調用次數(億次)	12.23	1.95	527.2

	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
合作銀行平均上線產品數(個)	2.32	1.86	24.7
區塊鏈節點數(萬個)	4.46	1.37	225.5
合作金融機構數(家)	3,289	2,675	23.0
其中：銀行 ⁽¹⁾ (家)	590	416	41.8
保險公司(家)	72	14	414.3
其他非銀金融 機構 ⁽¹⁾ (家)	2,627	2,245	17.0

註：(1) 2018年金融壹賬通對合作銀行和其他非銀金融機構的標準進行了優化，新標準更客觀，並對同期可比數據追溯重列。

平安醫保科技

平安醫保科技致力於成為中國領先的科技驅動管理式醫療服務平台，以醫保雲服務平台為核心，全面拓展醫療健康生態圈，依托行業領先的人工智能、區塊鏈、雲、健康風險畫像等技術，憑借強大的醫學知識庫深入打造數據科技應用能力，為醫保、商保、醫療服務提供方、個人用戶提供一攬子智能化解決方案及技術服務，面向用戶提供專業化、個性化、動態化和集成化的智能醫保服務。平安醫保科技於2018年初完成11.5億美元融資，投後估值達88億美元。

截至2018年12月31日，平安醫保科技為全國200多個城市提供醫保、商保管理服務，接入醫院超過5,000家，面向個人用戶的「城市一賬通」APP已在全國69個城市上線。

汽車之家

汽車之家是中國領先的汽車互聯網服務平台，致力於圍繞「車內容、車交易、車金融、車生活」戰略，建立以數據和技術為核心的智能汽車生態圈，為汽車消費者提供豐富的產品及服務。

2018年，汽車之家各項業務快速發展，實現營業收入72.3億元，在線營銷業務收入佔比11.8%。汽車之家不斷升級優化用戶體驗，流量持續增長，2018年12月汽車之家移動端日均獨立用戶訪問量達到2,900萬，同比增長約10%，進一步鞏固了汽車之家在國內汽車類移動應用中的主導地位。同時，汽車之家內容平台不斷拓展並繼續聚集用戶關注，通過為用戶提供定制內容和個性化建議，促進用戶參與度與忠誠度的提升；通過虛擬現實(VR)、增強現實(AR)等新技術的應用，為用戶和汽車製造商、經銷商之間提供更多的互動機會。

汽車之家積極拓展其他具有競爭優勢的業務。汽車之家持續發力數據業務，綜合智能推薦、智慧網銷以及智能營銷等數據產品助力廠商和經銷商提高轉化率。在二手車業務方面，隨着天天拍車戰略投資的協同效應逐步體現，汽車之家逐步打通二手車交易閉環。此外，汽車之家的金融業務也穩步發展，目前已提供涵蓋消費者和經銷商的貸款、融資租賃和保險等服務。

內含價值與營運利潤分析

- 截至2018年12月31日，本公司內含價值總額首次突破萬億，達10,024.56億元，較年初增長21.5%。
- 本公司的內含價值營運回報率為23.7%，壽險及健康險業務內含價值營運回報率為30.8%。
- 2018年壽險及健康險業務一年新業務價值為722.94億元，同比增長7.3%。其中下半年新業務價值同比大幅增長16.9%。
- 截至2018年12月31日，壽險及健康險業務的剩餘邊際餘額為7,866.33億元，較年初增長27.6%。2018年，壽險及健康險業務的剩餘邊際攤銷同比增長25.0%。
- 2018年本公司實現歸屬於母公司股東的營運利潤1,125.73億元，同比增長18.9%，其中壽險及健康險業務同比增長34.9%。

關於內含價值與營運利潤分析披露的獨立精算師審閱意見報告

致中國平安保險(集團)股份有限公司

董事

我們已經審閱了中國平安保險(集團)股份有限公司(下稱「貴公司」)截至2018年12月31日內含價值與營運利潤分析結果。該結果包括：於2018年12月31日的內含價值和扣除償付能力成本後一年新業務價值(「新業務價值」)組成的經濟價值、相關的方法和假設、新業務首年保費、新業務價值率、利差佔比、內含價值變動分析、敏感性分析，以及營運利潤、利源和剩餘邊際等相關數據。

貴公司對內含價值和新業務價值的計算是以中國精算師協會於2016年11月發佈的《精算實踐標準：人身保險內含價值評估標準》(下稱「標準」)所規定的內含價值準則為基礎。作為獨立的精算師，我們的責任是依據我們的業務約定書中確認的審閱流程進行審閱工作。根據我們的審閱工作，判斷內含價值的方法和假設是否與標準要求和市場信息一致。

我們審閱了貴公司準備內含價值與營運利潤分析時採用的方法和假設，包括：

- 審閱截至2018年12月31日的貴公司內含價值、一年新業務價值及利差佔比；
- 審閱貴公司的內含價值和新業務價值的敏感性分析；
- 審閱貴公司內含價值變動分析；
- 審閱平安集團營運利潤、壽險及健康險業務利源和剩餘邊際相關數據。

我們的審閱工作包括但不僅限於：判斷內含價值評估方法與假設是否與標準要求和可獲得的市場信息一致，判斷營運利潤分析評估方法是否與公司所述方法一致，抽樣檢查精算模型以及檢查相關的文件。我們的審閱意見依賴由貴公司提供的各種經審計和未經審計的數據。

內含價值的相關計算需要基於大量的預測和假設，其中包括很多公司無法控制的經濟和財務狀況的假設。因此，實際經驗和結果很有可能與預測結果產生偏差。

意見：

- 根據我們的審閱工作，我們認為貴公司在準備內含價值信息時所用的方法和假設與標準要求一致、並與可獲得的市場信息一致；
- 內含價值與營運利潤分析的結果，在所有重大方面，均與2018年年報中內含價值與營運利潤分析章節中所述的方法和假設保持一致。

我們同時確認在2018年年報內含價值與營運利潤分析章節中披露的結果與我們審閱的內容無異議。

普華永道諮詢(深圳)有限公司

蔣華華，精算師

2019年3月12日

關鍵數據匯總

(人民幣百萬元)	2018年/ 2018年12月31日	2017年/ 2017年12月31日	變動(%)
集團內含價值	1,002,456	825,173	21.5
集團內含價值營運回報率	23.7%	26.7%	下降3.0個百分點
集團歸屬於母公司股東的營運利潤	112,573	94,708	18.9
壽險及健康險業務內含價值	613,223	496,381	23.5
壽險及健康險業務內含價值營運回報率	30.8%	35.5%	下降4.7個百分點
壽險及健康險業務一年新業務價值	72,294	67,357	7.3
壽險及健康險業務歸屬於母公司股東的營運利潤	70,320	52,128	34.9
壽險及健康險業務剩餘邊際	786,633	616,319	27.6
終極投資收益率	5.0%	5.0%	-
風險貼現率	11.0%	11.0%	-

內含價值與營運利潤分析

內含價值分析

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，加上本公司壽險及健康險業務的有效業務價值（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)有限公司對本公司截至2018年12月31日內含價值分析的計算方法、假設和計算結果的合理性進行審閱。

內含價值分析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價的直接反映。

2016年11月，中國精算師協會發佈了《精算實踐標準：人身保險內含價值評估標準》（下稱「內含價值評估標準」）的通知，正式實施償二代內含價值評估。本公司基於上述評估標準完成2018年內含價值評估計算予以披露。

經濟價值的成份

(人民幣百萬元)

	2018年12月31日	2017年12月31日
調整後資產淨值	602,155	512,713
其中：壽險及健康險業務調整後資產淨值	212,922	183,920
1999年6月前承保的有效業務價值	17,051	16,758
1999年6月後承保的有效業務價值	418,534	335,610
持有償付能力額度的成本	(35,284)	(39,909)
集團內含價值	1,002,456	825,173
其中：壽險及健康險業務內含價值	613,223	496,381

(人民幣百萬元)

	2018年	2017年
一年新業務價值	88,889	85,512
持有償付能力額度的成本	(16,596)	(18,156)
扣除持有償付能力額度的成本後的一年新業務價值	72,294	67,357

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

壽險及健康險業務調整後資產淨值是根據本公司相關壽險及健康險業務按內含價值評估標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經審計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經審計股東淨資產值計算。相關壽險及健康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

2018年內含價值按照「持續經營」假設基礎計算，並假設中國現行的經濟及法制環境將一直持續。計算是參考內含價值評估標準和償二代資本要求進行。若干業務假設的制定是根據本公司近期的經驗，並考慮更普遍的中國市場狀況及其他人壽保險市場的經驗。計算時所採用主要基準及假設陳述如下：

1、 風險貼現率

計算壽險及健康險有效業務價值和新業務價值的貼現率假定為11.0%。

2、 投資回報

假設非投資連結型壽險資金的未來年度每年投資回報率為自4.75%起，第2年增加至5.0%此後保持不變。投資連結型資金的未來投資回報在上述假設的基礎上適當上調。這些假設是基於目前資本市場狀況、本公司當前和預期的資產分配及主要資產類型的投資回報而釐定。

3、 稅項

假設平均所得稅稅率為每年25%，同時假設未來年度投資收益中每年可以豁免所得稅的比例為自12%起，以後每年增加2%，至16%並保持不變。

4、 死亡率

男性和女性的經驗死亡率分別按《中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)》非年金男性表和女性表的65%和65%為基準計算。就年金產品而言，進入領取期後的經驗死亡率分別以《中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)》年金男性表和女性表的60%和50%為基準計算。

5、 其他發生率

發病率和意外發生率參考行業表或公司本身的定價表為基準，其中發病率考慮長期惡化趨勢。短期意外及主要健康險業務的賠付率假設在15%到100%之間。

6、 保單失效率

保單失效率根據本公司最近的經驗研究計算。保單失效率視定價利率水平及產品類別而定。

7、 費用

費用假設根據本公司最近的費用分析而定。費用假設主要分為取得費用和維持費用假設，其中單位維持費用假設每年增加2%。

8、 保單紅利

個人分紅業務的保單紅利根據利息及死亡盈餘的75%計算。團體分紅業務的保單紅利根據利息盈餘的80%計算。

內含價值與營運利潤分析

新業務價值

分業務組合的首年保費和一年新業務價值如下：

(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		
	2018年	2017年	變動(%)	2018年	2017年	變動(%)
個人業務	133,417	142,361	(6.3)	71,874	67,027	7.2
代理人渠道	112,712	121,798	(7.5)	64,401	60,786	5.9
長期保障型	51,701	53,588	(3.5)	48,975	46,933	4.4
短交保障儲蓄混合型	44,717	51,842	(13.7)	7,577	8,113	(6.6)
長交保障儲蓄混合型	9,365	9,204	1.7	5,192	3,431	51.3
短期險	6,929	7,163	(3.3)	2,657	2,309	15.1
電銷、互聯網及其他渠道	16,091	13,071	23.1	6,608	5,524	19.6
銀保渠道	4,613	7,492	(38.4)	865	716	20.7
團險業務	32,030	29,186	9.7	420	330	27.2
壽險及健康險業務合計	165,446	171,547	(3.6)	72,294	67,357	7.3

註：(1) 因四捨五入，直接相加未必等於總數。

(2) 長期保障型指終身壽險、定期壽險、疾病險、長期意外險等保障類產品；短交保障儲蓄混合型指主要交費期為10年以下的兩全、年金等產品；長交保障儲蓄混合型指主要交費期為10年及以上的兩全、年金等產品。

(3) 電銷、互聯網及其他渠道包含電銷、互聯網及平安健康險個人業務。

(4) 用來計算新業務價值的首年保費與在「經營情況討論及分析」中披露的新業務保費差異詳見本章附錄。

分業務組合的新業務價值率如下：

	按首年保費		按標準保費	
	2018年	2017年	2018年	2017年
個人業務	53.9%	47.1%	54.7%	49.4%
代理人渠道	57.1%	49.9%	58.5%	51.9%
長期保障型	94.7%	87.6%	94.6%	87.9%
短交保障儲蓄混合型	16.9%	15.6%	18.0%	16.9%
長交保障儲蓄混合型	55.4%	37.3%	55.2%	39.4%
短期險	38.3%	32.2%	38.5%	32.4%
電銷、互聯網及其他渠道	41.1%	42.3%	40.5%	41.7%
銀保渠道	18.7%	9.6%	19.5%	13.8%
團險業務	1.3%	1.1%	1.8%	1.6%
壽險及健康險業務合計	43.7%	39.3%	46.7%	43.3%

註：標準保費為期交年化首年保費100%及趸交保費10%之和。

新業務價值中利差和死差、費差等其他差的比例如下：

	利差佔比	死差、費差等其他差佔比
壽險及健康險業務	34.0%	66.0%
其中：長期保障型	23.5%	76.5%

註：傳統和分紅險利差定義為投資收益超過客戶最低保證收益且歸屬公司的部分，萬能和投連險利差定義為公司向客戶收取的利差和投資管理費的現值。

內含價值變動

下表顯示本公司內含價值如何由2017年12月31日(下表稱為「期初」)的8,251.73億元變化至2018年12月31日(下表稱為「期末」)的10,024.56億元。

(人民幣百萬元)		2018年	說明
壽險及健康險業務期初的內含價值	[1]	496,381	
期初內含價值的預計回報	[2]	45,326	內含價值預期增長
其中：有效業務價值的預計回報		38,522	期初有效業務價值和當年新業務價值的預計回報使用保守風險貼現率11%計算
調整淨資產的預計回報		6,805	
新業務價值創造	[3]	93,237	
其中：一年新業務價值		72,294	當期銷售的新業務的價值，資本要求計算基於保單層面
新業務內部的分散效應		9,582	新業務內部保單之間存在風險分散效應，降低資本要求和資本成本
新業務與有效業務的風險分散效應		11,361	新業務和有效業務之間存在風險分散效應，降低資本要求和資本成本
營運假設及模型變動	[4]	608	
營運經驗差異及其他	[5]	13,938	營運經驗優於假設
壽險及健康險業務內含價值營運利潤	[6]= [2+...+5]	153,109	
經濟假設變動	[7]	-	
市場價值調整影響	[8]	7,191	期初到期末自由盈餘市場價值調整的變化
投資回報差異	[9]	(12,233)	
壽險及健康險業務內含價值利潤	[10]= [6+...+9]	148,066	
股東注資		225	公司向平安健康險注資
股東股息		(31,449)	平安壽險向公司分紅
壽險及健康險業務期末的內含價值		613,223	
其他業務期初的調整淨資產	[11]	328,792	
其他業務當年營運利潤	[12]	42,253	
其他業務當年非營運利潤		7,236	公司因普惠業務重組而持有的陸金所控股發行的可轉換本票，因陸金所控股C輪融資帶來的公允價值重估損益
市場價值調整影響及其他		12,998	
資本變動前其他業務期末的調整淨資產		391,279	
子公司向公司分紅		31,449	平安壽險向公司分紅
公司向子公司注資		(225)	公司向平安健康險注資
股東分紅		(33,270)	公司支付給股東的股息
其他業務期末的調整淨資產		389,233	
公司期末的內含價值		1,002,456	
期末每股內含價值(人民幣元)		54.84	

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

內含價值與營運利潤分析

2018年，集團內含價值營運利潤1,953.62億元，其中包含壽險及健康險業務內含價值營運利潤1,531.09億元與其他業務當年營運利潤422.53億元。壽險及健康險業務內含價值營運利潤主要來自於新業務價值創造和內含價值的預計回報。

(人民幣百萬元)		2018年	2017年
集團內含價值營運利潤	[13]=[6]+[12]	195,362	170,569
壽險及健康險業務內含價值營運利潤	[6]	153,109	127,989
集團內含價值營運回報率	[14]= [13]/([1]+[11])	23.7%	26.7%
壽險及健康險業務內含價值營運回報率	[15]=[6]/[1]	30.8%	35.5%

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

敏感性分析

本公司已測算若干未來經驗假設的獨立變動對集團內含價值、壽險及健康險業務內含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：

- 投資收益率和風險貼現率
- 2017年評估所用假設及模型
- 死亡、疾病和意外等發生率上升10%
- 保單失效率上升10%
- 維持費用上升10%
- 客戶分紅比例增加5%
- 權益資產公允價值下跌10%

集團內含價值投資收益率和風險貼現率敏感性

(人民幣百萬元)	貼現率		
	10.5%	11.0%	11.5%
投資收益率每年增加50個基點	1,066,337	1,048,211	1,031,468
基準投資收益率	1,018,086	1,002,456	987,999
投資收益率每年減少50個基點	969,631	956,502	944,338

壽險及健康險業務內含價值投資收益率和風險貼現率敏感性

(人民幣百萬元)	貼現率		
	10.5%	11.0%	11.5%
投資收益率每年增加50個基點	677,103	658,978	642,235
基準投資收益率	628,853	613,223	598,766
投資收益率每年減少50個基點	580,397	567,269	555,105

新業務價值投資收益率和風險貼現率敏感性

(人民幣百萬元)	貼現率		
	10.5%	11.0%	11.5%
投資收益率每年增加50個基點	83,213	78,981	75,042
基準投資收益率	76,119	72,294	68,727
投資收益率每年減少50個基點	68,993	65,577	62,383

其他假設敏感性

(人民幣百萬元)	集團內含價值	壽險及健康險業務內含價值	一年新業務價值
基準假設	1,002,456	613,223	72,294
2017年評估所用假設及模型	999,704	610,471	71,389
死亡、疾病和意外等發生率上升10%	982,055	592,822	66,100
保單失效率上升10%	993,335	604,102	69,376
維持費用上升10%	999,445	610,212	71,731
客戶分紅比例增加5%	993,460	604,227	71,491
權益資產公允價值下跌10%	985,062	600,124	不適用

營運利潤分析

本節包含集團營運利潤、壽險及健康險業務利源與剩餘邊際分析兩部分。本公司聘請普華永道諮詢(深圳)有限公司對本公司2018年度營運利潤分析的計算方法和計算結果的合理性進行審閱。

集團營運利潤

由於壽險及健康險業務的大部分業務為長期業務，為更好地評估經營業績表現，本公司使用營運利潤指標予以衡量。該指標以財務報表淨利潤為基礎，剔除短期波動性較大的損益表項目和管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目：

- 短期投資波動，即壽險及健康險業務實際投資回報與內含價值長期投資回報假設的差異，同時調整因此引起的保險和投資合同負債相關變動；剔除短期投資波動後，壽險及健康險業務投資回報率鎖定為5%；
- 折現率⁽¹⁾變動影響，即壽險及健康險業務由於折現率變動引起的保險合同負債變動的影響；
- 管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目。

本公司認為剔除上述非營運項目的波動性影響，營運利潤可更清晰客觀地反映公司的當期業務表現及趨勢。

註：(1) 所涉及的折現率假設可參見公司2018年年報財務報表附註的會計政策部分。

2018年，集團實現歸屬於母公司股東的營運利潤1,125.73億元，同比增長18.9%；壽險及健康險業務歸屬於母公司股東的營運利潤703.20億元，同比增長34.9%。

內含價值與營運利潤分析

歸屬於母公司股東的營運利潤

(人民幣百萬元)

	2018年	2017年	變動(%)
壽險及健康險業務	70,320	52,128	34.9
財產保險業務	12,215	13,307	(8.2)
銀行業務	14,394	13,449	7.0
資產管理業務	12,871	13,104	(1.8)
其中：信託業務	3,008	3,953	(23.9)
證券業務	1,599	2,043	(21.7)
其他資產管理業務	8,264	7,108	16.3
金融科技與醫療科技業務	6,770	5,420	24.9
其他業務及合併抵消	(3,996)	(2,700)	48.0
集團合併	112,573	94,708	18.9

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

(人民幣百萬元)		集團合併		壽險及健康險業務	
		2018年	2017年	2018年	2017年
淨利潤	[1]	120,452	99,978	58,757	36,143
剔除項目：					
壽險及健康險業務短期投資波動 ⁽¹⁾	[2]	(12,853)	4,532	(12,853)	4,532
壽險及健康險業務折現率變動影響	[3]	265	(21,213)	265	(21,213)
管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目 ⁽²⁾	[4]	7,236	10,850	-	-
營運利潤	[5]=[1-2-3-4]	125,804	105,809	71,345	52,824
歸屬於母公司股東的營運利潤		112,573	94,708	70,320	52,128
少數股東營運利潤		13,231	11,101	1,026	696

註：(1) 上述短期投資波動和折現率變動均已包含所得稅調整的影響。

(2) 2018年管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目為公司因普惠業務重組而持有的陸金所控股發行的可轉換本票按照會計準則要求進行的公允價值重估損益。陸金所控股完成C輪融資，其企業股權估值大幅增長使得本公司持有的可轉換本票產生重大公允價值重估收益。2017年不屬於日常營運收支的一次性重大項目為平安好醫生重組交易帶來的淨利潤。

(3) 因四捨五入，直接相加未必等於總數。

壽險及健康險業務利源與剩餘邊際分析

按照來源劃分，壽險及健康險業務的營運利潤分析如下：

(人民幣百萬元)		2018年	2017年	說明
剩餘邊際攤銷	[1]	62,287	49,811	
淨資產投資收益	[2]	8,959	7,357	淨資產基於內含價值長期投資回報假設(5%)計算投資收益
息差收入	[3]	5,048	5,637	負債支持資產基於內含價值長期投資回報假設(5%)計算的投資收益高於準備金要求回報
營運偏差及其他	[4]	21,749	10,108	營運經驗優於假設
稅前營運利潤合計	[5]=[1+2+3+4]	98,043	72,912	
所得稅	[6]	(26,698)	(20,088)	
稅後營運利潤合計	[7]=[5+6]	71,345	52,824	

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

剩餘邊際是公司未來利潤的現值，攤銷模式在保單發單時刻鎖定，攤銷穩定不受資本市場波動影響。截至2018年12月31日，壽險及健康險業務剩餘邊際餘額7,866.33億元，較年初增長27.6%，主要來自於新業務貢獻。下表列示2018年的壽險及健康險業務剩餘邊際變動分析：

(人民幣百萬元)		2018年	2017年	說明
壽險及健康險業務期初剩餘邊際	[1]	616,319	454,705	
新業務貢獻	[2]	177,485	168,426	
預期利息增長	[3]	28,498	22,642	
剩餘邊際攤銷	[4]	(62,287)	(49,811)	
脫退差異及其他	[5]	26,617	20,357	主要來自於業務規模的增長以及公司退保經驗優於預期
壽險及健康險業務期末剩餘邊際	[6]=[1+...+5]	786,633	616,319	

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

內含價值與營運利潤分析

附錄：

計算新業務價值的首年保費與在「經營情況討論及分析」中披露的新業務保費的差異列示如下。

截至12月31日止12個月 (人民幣百萬元)	用來計算新業務 價值的首年保費	在經營情況討論及分 析中披露的首年保費	差異	主要原因
個人業務	133,417	156,599	(23,183)	在經營情況討論及分析中披露的首年保費包含保證續保和其他短期險續期保費，計算新業務價值的首年保費不包含；
團險業務	32,030	21,907	10,123	在經營情況討論及分析中，按照會計準則團險投資合同不計入首年保費，但因為這部分合同貢獻新業務價值，計入用來計算新業務價值的首年保費。
壽險及健康險業務合計	165,446	178,506	(13,060)	

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

流動性及資本資源

- 本公司從整個集團的層面統一管理流動性和資本資源。
- 截至2018年12月31日，本集團償付能力充足，綜合償付能力充足率達216.4%，較年初提升1.5個百分點，且高於監管要求(100%)。

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資本資源，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資本資源進行集中管理。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。

	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動
資產負債率	90.4%	90.9%	下降0.5 個百分點

註：資產負債率=總負債/總資產。

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，綜合運用資本市場工具，通過發行股本證券、次級債券、資本補充債券、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2018年12月31日，本集團歸屬於母公司股東權益為5,565.08億元，較年初增長17.6%。集團母公司的資本構成主要為股東的注資、A股和H股募集的資金。

流動性及資本資源

下表列示本集團及主要子公司截至2018年末次級債券、資本補充債券、混合資本債券及二級資本債券的情況：

發行人	類別	發行面值 (人民幣百萬元)	票面利率	發行年份	期限
平安壽險	次級債券	8,000	前5年：5.90% 後5年：7.90%(若未行使贖回權)	2014年	10年
平安壽險	資本補充債券	5,000	前5年：3.90% 後5年：4.90%(若未行使贖回權)	2015年	10年
平安壽險	資本補充債券	10,000	前5年：3.82% 後5年：4.82%(若未行使贖回權)	2016年	10年
平安產險	資本補充債券	5,000	前5年：4.79% 後5年：5.79%(若未行使贖回權)	2015年	10年
平安產險	資本補充債券	3,500	前5年：5.10% 後5年：6.10%(若未行使贖回權)	2017年	10年
平安銀行	混合資本債券	1,500	前10年：5.70% 後5年：8.70%(若未行使贖回權)	2009年	15年
平安銀行	混合資本債券	3,650	7.50%	2011年	15年
平安銀行	二級資本債券	6,000	6.50%	2014年	10年
平安銀行	二級資本債券	9,000	6.80%	2014年	10年
平安銀行	二級資本債券	10,000	3.85%	2016年	10年

集團母公司可動用資金

集團母公司的可動用資金包括其持有的債券、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金主要用於向子公司投資、日常經營及分紅派息。截至2018年12月31日，集團母公司的可動用資金餘額為420.10億元，較年初增加36.78億元。

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
期初可動用資金餘額	38,332	35,570	7.8
子公司分紅	48,566	25,711	88.9
集團對外分紅	(33,270)	(19,194)	73.3
對子公司增資	(8,584)	(7,702)	11.5
其他影響	(3,034)	3,947	不適用
期末可動用資金餘額	42,010	38,332	9.6

主要流出為向A、H股股東分紅折合人民幣332.70億元、增資子公司折合人民幣85.84億元。主要流入為子公司分紅485.66億元，明細如下列示：

(人民幣百萬元)	2018年
平安壽險	31,449
平安產險	7,001
平安信託	6,492
平安資產管理	2,467
平安銀行	1,157
合計	48,566

股息分派

根據《公司章程》第二百一十七條，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。董事會將遵照利潤分配政策的連續性、穩定性，使本集團在把握未來增長機會的同時保持財務靈活性。

因公司業績持續增長及對平安未來前景充滿信心，董事會建議全年股息為每股人民幣1.72元，同比增長14.7%。

	每股派發現金股息 (人民幣元)	每股現金股息增長率 (%)	現金分紅總額 (人民幣百萬元)	歸屬於母公司 股東的淨利潤 (人民幣百萬元)	現金分紅比例 (%)
2018年	1.72	14.7	31,442	107,404	29.3
2017年	1.50	100.0	27,420	89,088	30.8
2016年	0.75	41.5	13,710	62,394	22.0

註：(1) 現金分紅的數額含該年度的中期股息和末期股息。

(2) 每股派發的現金股息以派發時的股本總數為基礎。

(3) 除2018年末期股息尚待2018年年度股東大會批准外，其餘各年度的利潤分配已於相應年度實施完畢。

(4) 2018年全年股息每股人民幣1.72元，另外公司2018年一季度派發了30周年特別股息每股人民幣0.20元。如果包含已派發的30周年特別股息，2018年全年股息為每股人民幣1.92元，股息增長率達28.0%，現金分紅比例為32.7%。

資本配置

在綜合金融經營模式下，本公司以配合集團戰略及資本效益最大化為根本目標，資本配置遵從三個核心原則：一是確保集團旗下各公司業務發展所需的資本水平滿足監管要求；二是支持高回報的成熟業務發展，提升業績，創造價值；三是探索創新業務，把握新增長點與機遇，實現未來可持續增長。

流動性及資本資源

流動性風險管理

流動性風險是指公司無法及時獲得充足資金或無法及時以合理成本獲得充足資金，以支付到期債務或履行其他支付義務的風險。

根據全球系統重要性保險機構(G-SIIs)以及償二代等國際國內監管要求，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)並定期更新，建立了包括風險偏好與限額、風險策略、風險監測、壓力測試、應急管理、考核問責等在內的流動性風險管理體系及相關制度，不斷優化管理機制與流程，有效提升集團與各專業公司對流動性風險的識別、評估與管理水平。

在集團統一的流動性風險管理原則與規範指導下，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，制定與之相適應的流動性風險偏好、風險指標及限額。集團及各子公司通過流動性風險信息系統以及流動性監測與報告機制，對各類業務的流動性風險進行充分識別、準確計量、持續監測和有效控制。集團及各子公司定期評估流動資產和到期負債情況，並開展現金流壓力測試，對未來一段時間內的流動性風險進行前瞻性分析，識別潛在流動性風險並採取有針對性的措施，有效控制流動性缺口。

集團及各子公司通過建立流動性儲備制度，保持穩定、便捷、多樣的融資渠道，確保有充分的流動性資源應對不利情況可能造成的流動性衝擊；同時，通過制定完備的流動性應急計劃以有效應對重大流動性事件。集團已經建立的內部防火牆機制有助於防範流動性風險在集團內部的跨機構傳染。

現金流分析

(人民幣百萬元)	2018年	2017年	變動(%)
經營活動產生的現金流量淨額	206,260	121,283	70.1
投資活動產生的現金流量淨額	(240,426)	(354,767)	(32.2)
籌資活動產生的現金流量淨額	31,264	178,588	(82.5)

經營活動產生的淨現金流入同比增加，主要原因是平安銀行經營活動產生的現金流出同比大幅減少。

投資活動產生的淨現金流出同比減少，主要原因是平安銀行及平安壽險投資活動產生的現金流出同比減少。

籌資活動產生的淨現金流入同比減少，主要原因是平安銀行等子公司籌資活動的淨現金流入同比減少。

現金及現金等價物

(人民幣百萬元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
現金	219,959	202,471	8.6
原始期限三個月以內到期的 債券投資	2,534	13,185	(80.8)
原始期限三個月以內到期的 買入返售金融資產	85,531	93,008	(8.0)
現金及現金等價物合計	308,024	308,664	(0.2)

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。

下表列示償二代體系下本集團償付能力的相關數據：

(人民幣百萬元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動(%)
核心資本	1,258,768	1,115,365	12.9
實際資本	1,290,268	1,146,865	12.5
最低資本	596,238	533,775	11.7
核心償付能力充足率(監管規定≥50%)	211.1%	209.0%	上升2.1個百分點
綜合償付能力充足率(監管規定≥100%)	216.4%	214.9%	上升1.5個百分點

註：(1) 核心償付能力充足率=核心資本/最低資本；綜合償付能力充足率=實際資本/最低資本。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

穩定的償付能力充足率可以確保公司滿足監管和評級機構等外部機構的資本要求，並支持公司業務開展和持續創造股東價值。

本公司已測算利率下行和權益資產下跌對平安集團、平安壽險和平安產險於2018年12月31日償付能力充足率的影響，結果如下：

	綜合償付能力充足率		
	平安集團	平安壽險	平安產險
基準情形	216.4%	218.8%	223.8%
利率下降50bps	208.7%	204.6%	224.2%
權益資產公允價值下跌30%	205.9%	204.4%	219.8%

風險管理

本集團為建設成為「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」，持續完善風險管控體系，深化推進風險管理平台建設，通過進行風險識別、風險評估和風險緩釋，實現風險與收益的平衡，支持業務健康發展。

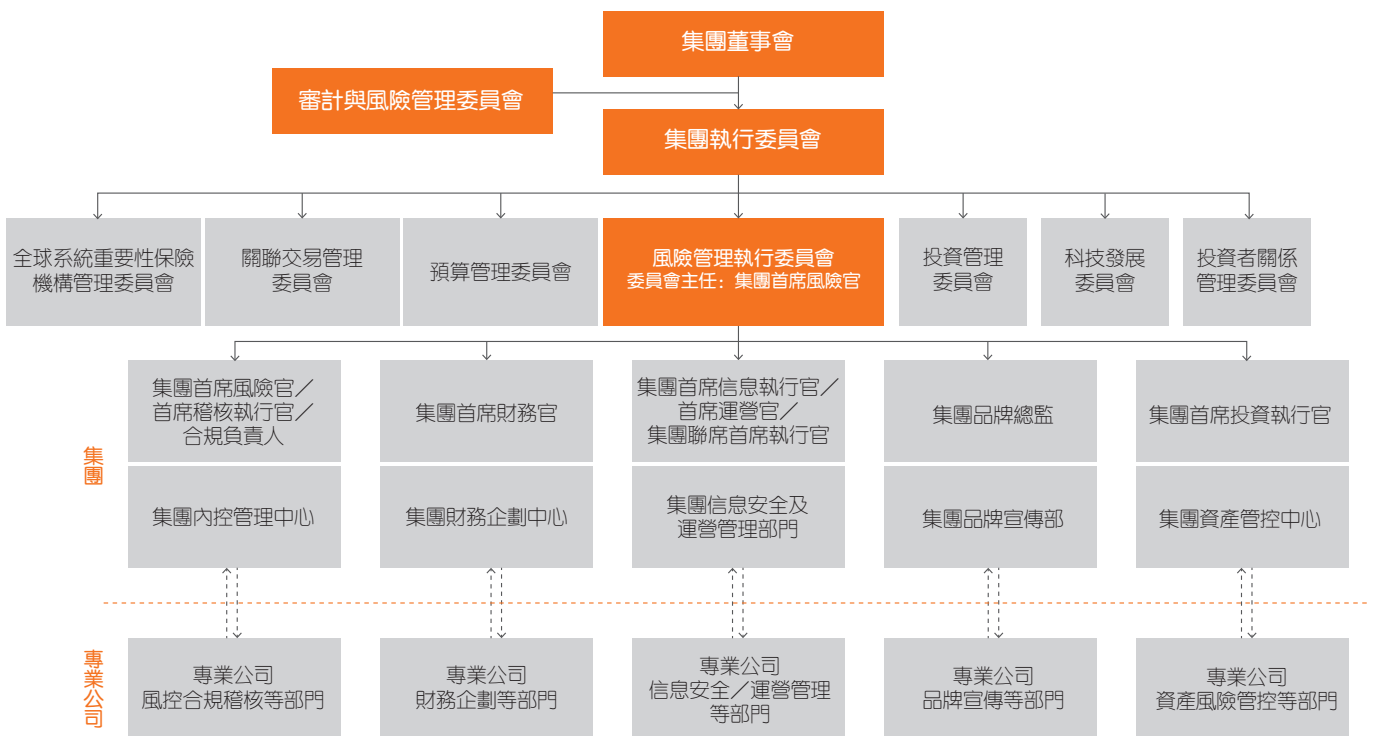
風險管理目標

平安成立三十年以來，一直將風險管理視為經營管理活動和業務活動的核心內容之一，穩步建立與集團戰略相匹配、與業務特點相結合的全面風險管理體系，不斷完善風險管理組織架構，規範風險管理流程，採取定性和定量相結合的風險管理方法，進行風險的識別、評估和緩釋，在風險可控的前提下，促進本集團各類業務持續健康發展，為建設成為「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」的遠大目標保駕護航。

隨着國內外經濟環境的變化、監管法規的更新和業務品種的豐富，本集團在「金融+科技」和「金融+生態」的戰略驅動下，持續健全堅實的合規內控管理機制，以資本為核心，以風險治理為基礎，以風險偏好為導向，以風險量化工具及風險績效考核為主要手段，建立健全符合國際標準的、科學強大的全面風險管理體系，持續提升風險管理與技術水平，動態管理公司承擔的單個風險和累積風險，實現風險管理與業務發展的平衡。

風險管理組織架構

本集團積極落實《中華人民共和國公司法》及相關法律法規和監管規定、《中國平安保險(集團)股份有限公司章程》及相關公司制度對風險治理的要求，形成了由集團董事會負最終責任，管理層直接領導，以相關專業委員會為依托，各職能部門密切配合，覆蓋各專業公司及業務條線的風險管理組織體系。



董事會是公司風險管理最高決策機構，對全面風險管理工作的有效性負責。董事會下設審計與風險管理委員會，全面了解公司面臨的各項重大風險及其管理狀況，監督風險管理體系運行的有效性，對以下事項進行審議並向董事會提出意見和建議：

- 風險管理的總體目標、風險偏好和容忍度、風險管理政策及工作制度；
- 風險管理機構設置及其職責；
- 重大決策的風險評估和重大風險的解決方案；
- 年度風險評估報告。

集團執行委員會全面領導集團的風險管理工作，集團執行委員會下設風險管理執行委員會、投資管理委員會、預算管理委員會、投資者關係管理委員會、關聯交易管理委員會、全球系統重要性保險機構管理委員會、科技發展委員會等9個管理委員會。集團風險管理執行委員會作為集團執行委員會下設的專業委員會，對集團執行委員會負責，是全集團風險管理工作的最高領導機構，負責整個集團的風險管理工作和重大風險管理決策，對集團整體風險管理的結果負全責。集團風險管理執行委員會工作職責主要包括：審議風險管理總體目標、風險偏好、風險限額、風險管理政策及工作制度；指導建立健全各類風險管理體系；監控公司風險暴露和可用資本的情況；審議風險管理相關的報告及財務管理方案；指導各子公司風險管理機構的設置及監督其履職情況；監督各專業公司或業務線的風險管理體系的運行；推動公司全面風險管理文化建設等。

集團風險管理執行委員會主任由集團首席風險官擔任，集團總經理、集團首席財務官、集團首席信息執行官/首席運營官/集團聯席首席執行官、集團品牌總監、集團首席投資執行官擔任副主任委員，委員由集團各類風險管理責任部門領導組成，全面覆蓋集團資產質量風險、流動性風險、信息安全風險、合規操作風險和品牌聲譽風險等各類風險管控，風險管理責任落實到人。

2018年，本集團緊跟G-SII、巴塞爾新資本協議、中國償二代等國內外監管趨勢，持續優化全面風險管理體系，不斷完善集團及各專業公司風險治理和風險管理體系，完善集團與專業公司雙重風控管理架構，全面覆蓋各類風險，構建統一的協同管控平台，全面提升集團的風險管理能力。同時，本集團持續優化風險偏好體系建設，制定風險管理指引，開展全面風險管理能力評估，完善全面風險管理監測指標體系，規範風險管理要求；對業務發展進行檢視，優化資本使用效率，促進風險管控與業務發展的平衡；落實風險管理職責，持續優化風險監控和報告機制，通過風險儀表盤對集團及各專業公司所面臨的風險進行系統性的分類、識別及分析，積極應用智能風控手段，確保風險的及時掌握和有效應對。

為全面貫徹落實監管要求、有效支持公司戰略及業務持續健康發展，本集團推行自上而下的、與績效掛鉤的風險考核指標體系，按照「層層負責、逐級考評」的原則明確考核人、考核對象及考核程序，旨在將風險合規與業績考核緊密結合，使風險管理理念深入人心。

風險管理

平安連續多年入選由金融穩定理事會(FSB)和國際保險監督官協會(IAIS)聯合公佈的全球系統重要性保險機構(G-SIIs)，積極參與國際監管規則的制定，充分反映中國保險市場和金融市場的客觀情況，爭取有利於發展中國家的國際監管環境，維護國家和行業利益，並取得積極成果。2018年，平安按照FSB和IAIS的監管要求，重新評估並更新G-SII系統性風險管理計劃(SRMP)、恢復與處置計劃含流動性風險管理計劃(RRP including LRMP)。結合最新指標數據變化情況，全面檢視平安業務及風險變化。經過綜合的分析和評估，平安專業的全面風險管理體系對風險進行了有效管控，平安集團對金融市場的系統性影響有限。集團董事會授權執行董事審議通過2018年恢復與處置計劃含流動性風險管理計劃，並報送中國銀保監會審議同意。同時，平安立足G-SII監管和償二代雙重監管要求，借鑑國際先進行業實踐，積極落實G-SII項目成果運用，持續優化完善風控體系及業務規範建設，有效防範風險及潛在傳染可能性，為公司綜合金融業務發展奠定堅實的風控保障，為創新業務快速發展保駕護航，充分發揮G-SII作為金融市場穩定器的作用，為中國金融業的創新與發展作出更大貢獻。

風險管理文化

隨着風險治理體系日益完善，本集團已形成從公司董事會、管理層、專業委員會到員工全員參與的全面風險管理文化氛圍，並逐步建立起自上而下及自下而上的有效、暢通的風險管理工作機制，為風險管理工作在日常經營活動中充分發揮作用夯實了基礎，有利於保護股東資本安全、提高資本使用效益、支持管理決策、創造管理價值。

風險偏好體系

風險偏好體系是集團整體戰略和全面風險管理的核心內容之一。根據集團整體戰略佈局，考慮各專業公司的發展訴求，本集團逐步建立與業務戰略匹配的風險偏好體系，將風險偏好與管理決策和業務發展相聯繫，促進集團與各專業公司的健康經營與發展。

本集團風險偏好體系以四個核心維度為框架：保持充足的資本、維持充裕的流動性、保證良好的聲譽、滿足監管與合規管理要求，並將其作為各專業公司確立風險偏好維度的指引和依據，引導各專業公司根據自身業務特性及需求，確定各自特有的風險偏好維度，通過傳導機制將風險偏好與容忍度分解為各類風險類別下對應的風險限額，應用到日常的風險監測與預警中，支持各項業務活動的經營決策，達到風險管理與業務發展的良性互動與平衡。

風險管理主要方法

本集團持續優化全面風險管理體系，不斷完善風險管理組織架構，制定風險管理政策與指引，規範風險管理流程，落實風險管理職責，採取定性和定量相結合的風險管理方法，對風險進行有效的識別、評估和緩釋，有效防範綜合金融的系統性風險，全面提升各類業務綜合發展模式下的風險管控水平。

- 通過完善風險治理架構以及風險管理溝通匯報機制，推動風險指標納入績效考核，將風險管理文化融入企業文化建設的全過程，從而奠定集團業務健康、持續、穩健發展的基礎；
- 積極探索和研究的風險偏好體系，有序推進和搭建與業務發展戰略相匹配的風險偏好體系，制定風險管理指引，規範對各專業公司的風險管理要求；

- 完善集中度風險管理體系，從制度建設、限額管理、系統建設和風險報告全方位地強化風險集中度管理，全面提升集團對綜合金融業務的風險管控水平；
- 持續完善風險預警機制，對行業動態、監管信息及風險事件進行及時有效的預警提示，有效防範潛在風險隱患，強化風險应急管理機制；
- 運用風險儀表盤、情景分析、壓力測試、風險限額等工具和方法，持續開發和完善風險管理量化技術和模型，定性和定量地分析風險暴露程度、評估對公司風險底線的影響，以實現未雨綢繆，及時採取預防措施防範和化解風險；
- 開展資產負債風險管理方面的研究實踐，實現集團整體並表監測；將人工智能技術有效應用於風險管理全周期，全面提升公司風險管理能力，踐行公司「金融+科技」和「金融+生態」戰略；
- 對各專業公司的風險進行綜合管理，開展全面風險管理能力評估，逐步完善風險管理監測指標體系和計量方法，推動專業公司運用人工智能等風控技術，構建專業公司智能風控能力，並通過優化完善集團風險管理平臺，不斷提升風險管理效率。

風險分析

本集團對風險進行詳細分類，以確保識別並系統地管理所有風險。主要風險及其定義概述如下：



1. 一般風險

本集團重視對子公司層面一般風險的有效管控，積極落實公司內部管理和外部監管的要求，加強對保險風險、市場風險、信用風險、操作風險、戰略風險和聲譽風險的主動管理。

1.1 保險風險

保險風險是指由於死亡率、發病率、賠付率、費用率及退保率等保險假設的實際經驗與預期發生不利偏離，導致本集團遭受潛在損失的風險。

本集團採用敏感性分析、壓力測試等技術評估和監控保險業務涉及的保險風險時，主要針對折現率、投資收益率、死亡率、發病率、退保率、費用率等精算假設，評估不同假設情形對本公司保險責任準備金、償付能力或利潤等的影響情況。

風險管理

本集團長期人身險保險合同保險責任準備金敏感性分析

2018年12月31日 (人民幣百萬元)	單項變量變動	對保險責任 準備金的 影響(考慮 再保險後) 增加/ (減少)
折現率/投資收益率	增加10個基點	(6,446)
折現率/投資收益率	減少10個基點	6,622
死亡、疾病和意外等 發生率 ⁽¹⁾	+10%	44,436
保單退保率	+10%	13,870
保單維護費用率	+5%	3,066

註：(1) 死亡、疾病和意外等發生率的變動是指壽險保單死亡率、發病率和意外等發生率上升10%(與年金險保單領取期前死亡率上升10%，領取期後死亡率下降10%)。

(2) 對於未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的長期壽險和長期健康險保險合同，考慮到原中國保監會財會部函(2017)637號文等相關規定，此處的結果為「保險合同準備金計量基準收益率曲線」增加或減少10個基點後確定的折現率假設計算的敏感性結果。

本集團財產及短期人身保險合同未決賠款準備金敏感性分析

2018年12月31日 (人民幣百萬元)	平均賠款成本變動	對保險責任 準備金的影響 增加/ (減少)
財產保險	+5%	4,037
短期人身保險	+5%	336

本集團通過下列機制和流程管理保險風險：

- 制定保險風險管理制度，在集團內形成一套科學、統一的保險風險管理體系；
- 建立並定期監控保險風險核心指標，分析異常變動，採取管理措施；
- 建立模型管理制度，推進集團精算模型的統一化、標準化和規範化，嚴控模型風險；
- 通過實施有效的產品開發管理制度，設計開發恰當的保險責任，合理定價，控制產品定價風險；
- 通過實施謹慎的核保制度，並制定簽署保險合同和承擔保險風險的相關指引，有效防範和降低逆選擇風險；
- 通過理賠處置程序調查和評定索賠案件，甄別、防範可疑的理賠或欺詐性索賠；
- 通過有效的產品管理流程，根據最新、準確和可靠的經驗數據，進行經驗分析和趨勢研究，做好產品結構管理，控制保險風險；
- 遵循有效的準備金評估流程和方法，準確評估未到期責任準備金和未決賠款準備金，並定期進行準備金充足性檢驗；
- 通過有效的再保險管理制度，合理設置自留風險限額，利用再保安排發揮風險轉移作用，將超額風險轉移給高安全性的再保險公司，控制保險風險。

1.2 市場風險

市場風險是指由於利率、權益價格、匯率、房地產價格等不利變動，導致本集團遭受非預期損失的風險。

本集團持續完善市場風險管理體系，多層次立體化加強集團市場風險識別、評估、計量、分析和報告能力；進一步夯實投資風險管理系統平台，鞏固風險管理基礎，提升風險管理效率；完善風險管理信息報告機制，提升集團市場風險並表監測與管理水平；優化壓力測試工作，發揮壓力測試在風險底線管控中的決策價值；創新了風險限額管理體系，形成覆蓋集團整體、各子公司、業務條線等多個層面的風險監測機制；強化風險預警機制，提升風險管理的針對性、前瞻性和深入性。

本集團採用下列機制和流程管理市場風險：

- 通過集團風險管理執行委員會、集團投資管理委員會以及專業公司層面的各風險管理專業委員會，自上而下的推進落實市場風險管理；
- 以安全性、全面性、效益性為原則，以資產負債匹配為目標制定投資與資產風險管理指引，前瞻性管控市場風險；
- 根據風險底線與資產負債管理策略，設立多層次風險限額體系，保障市場風險可控。其中，風險限額的設定充分考慮集團風險管理策略及對財務狀況的影響；

- 根據資金投資及市場風險管理的特點，日常採用風險價值計量、敏感性分析、壓力測試等方法，對市場風險進行科學有效的評估管理；
- 規範風險監控報告制度，定期出具風險報告，提出風險管理建議，保障市場風險在公司可承受範圍內。

本集團面臨的市場風險主要包括利率風險、權益風險、外匯風險、房地產價格風險等。

市場風險 - 利率風險

本集團持有的固定到期日投資面臨利率風險，這些投資主要指資產負債表內以公允價值入賬的債券投資。對於這類投資面臨的利率風險，本集團主要採用敏感性分析、壓力測試等方法進行分析。

評估利率風險敏感性時，假設政府債券收益率曲線以50個基點為單位平行變動的影響見下表：

2018年12月31日 (人民幣百萬元)	利率變動	減少利潤	減少權益
分類以公允價值計量 且其變動計入當期損益 及以公允價值 計量且變動計入其他 綜合收益的債券投資	增加 50個基點	1,739	8,356

對於資產和負債利率重新定價以及期限錯配對收益的影響，主要通過缺口分析的方法進行評估，定期分析資產和負債重新定價特徵等指標，並且借助資產負債管理系統對利率風險進行情景分析，根據缺口現狀，調整重新定價頻率和設定公司類存款的期限檔次，以降低重新定價期限的不匹配。同時定期召開資產負債管理委員會會議，根據對未來宏觀經濟狀況和人民銀行基準利率政策的分析，適時適當調整資產和負債的結構，管理利率風險。

風險管理

市場風險 – 權益風險

本集團持有的上市權益投資面臨市場價格風險，這些投資主要為上市股票及證券投資基金。

本集團採用10日市場價格風險價值(VaR)方法估計風險敞口。風險價值(VaR)是指面臨正常的市場波動時處於風險狀態的敞口，即在給定的置信水平(99%)和一定的持有期限(10天)內，權益投資組合預期的最大損失量。

截至2018年12月31日，上市股票與證券投資基金的風險價值(VaR)見下表：

2018年12月31日 (人民幣百萬元)	對權益的影響
分類以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的上市股票及證券投資基金	15,799

市場風險 – 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。

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的價值兌換人民幣時同時一致貶值5%的情況見下表：

2018年12月31日 (人民幣百萬元)	減少權益
假設所有以外幣計量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	2,756

若上述幣種以相同幅度升值，則將對權益產生與上表金額相同方向相反的影響。

市場風險 – 房地產價格風險

本集團持有的投資性房地產面臨房地產價格風險。本集團跟踪房地產投資敞口，監測相應區域房地產價格變動，分析宏觀政策和區域經濟發展對房地產價格的影響，聘請獨立評估師評估公允價值，定期開展壓力測試。

2018年12月31日，本集團投資性房地產中房屋及建築物的公允價值為人民幣681.36億元。

1.3 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或不能按時履行其合同義務，或者信用狀況的不利變動，導致本集團遭受非預期損失的風險。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、資產負債表外業務等有關。

本集團通過使用多項控制措施管理信用風險，主要包括：

- 建立了以風險評級為核心的信用風險管理機制；
- 制定標準的信用風險管理政策、制度及流程；
- 從多個維度對投資及信貸組合設定風險限額；
- 依靠風險管理系統，對信用風險進行監控。

本集團嚴格遵循監管機構有關信用風險管理指引要求，在董事會和高級管理層的領導下，分別針對信貸類業務及投資類業務的信用風險敞口，在集團層面進行統一的分析、監控及管理。在此基礎上，分公司、分業務建立並逐步完善信用風險限額體系，以控制集團並表後的大額風險暴露與風險集中度，前瞻性地了解及分析集團所面臨的信用風險及其影響。

本集團根據保險、銀行、投資等業務的不同性質及風險特徵，對其信用風險及集中度風險分別實施針對性的管控措施。對於與銀行業務相關的信用風險，本集團以資本管理高

級方法為核心，根據金融經濟形勢和宏觀調控政策的變化以及監管部門的要求，不斷優化信貸結構，從多個維度對信貸組合設置風險限額；在向客戶授信之前進行全面嚴格的信用評估，並定期檢查所授出的信貸；加強重點領域風險管控，防範大額授信風險；信用風險管理的手段亦包括取得抵質押物及擔保等。對於資產負債表外的授信承諾，本集團參照對表內信貸資產管理的原則和方法，構建規範的審批和管理流程，一般會收取保證金以減低信用風險。本集團持續加大信貸風險監測預警力度，提升風險早期預警及快速反應能力，積極應對市場環境變化，定期分析信貸風險形勢和動態，前瞻性地採取風險控制措施。此外，對於與投資業務相關的信用風險，本集團根據內部風險評級政策及流程對潛在投資品種進行信用評估，選取具有較高信用資質的交易對手，並從多個維度對投資組合設定風險限額來控制信用風險；對於與保險業務相關的再保險信用風險，即本集團有可能面臨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，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減低信用風險。

2018年12月31日	佔賬面價值比例
本集團持有的以攤餘成本計量的 低風險金融資產	92.2%

風險管理

1.4 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。

本集團持續落實監管規定及公司操作風險管理策略，以現行合規管理以及內部控制體系為基礎，整合國內外監管關於操作風險管理的先進標準、方法和工具，優化操作風險管理架構，完善操作風險管理制度，加強各部門配合與協作，確立日常監測與報告機制，定期向管理層匯報操作風險整體情況，同時研發制定操作風險管理一系列專業規則與標準，強化系統平台建設，持續提升操作風險管理的有效性與水平。

本集團主要通過以下機制和措施管理操作風險：

- 建立健全公司操作風險識別、評估、監測、控制/緩解、報告的全面管理體系；
- 持續優化公司操作風險管理政策、框架、流程、系統及工具標準，提升操作風險管理水平；
- 優化並推動專業公司實施操作風險管理工具，如：風險與控制自我評估、關鍵風險指標、操作風險損失事件收集；
- 根據監管要求和實際管理需要推進操作風險資本計量工作；
- 通過開展操作風險管理方面的培訓倡導，推動操作風險管理文化建設。

1.5 戰略風險

戰略風險是指由於戰略制定和實施的流程無效或經營環境的變化，導致戰略與市場環境和公司能力不匹配的風險。

本集團通過建立完善的戰略風險管理體系和流程，充分研究內外部宏觀經濟形勢、監管政策影響和市場競爭動態，統籌並制定集團整體戰略發展規劃，確保各專業公司戰略目標與集團整體保持一致，各專業公司之間戰略目標相互協調。本集團定期制定中長期戰略規劃和年度經營計劃，明確集團及各專業公司戰略發展重點，對各專業公司戰略規劃的制定和執行情況進行指導監督和評估，確保集團整體發展規劃的落實。

1.6 聲譽風險

聲譽風險是指由於公司的經營管理或外部事件等原因導致利益相關方對公司負面評價，從而造成品牌聲譽及其他相關損失的風險。

本集團根據監管規定，不斷完善聲譽風險管理體系，建立健全聲譽風險的事前風險預警、事中風險整改、事後風險再檢視與聲譽修復，篩查可能出現風險的業務條線以及外部因素，及時發現並預警聲譽風險事件，並對風險預警的內容進行追蹤、處置，通過有效控制和整改風險隱患，最大程度降低聲譽風險事件發生的几率。

2. 集團層面特有風險

本集團在加強對子公司風險管控的基礎上，積極落實集團管理的相關監管要求，加強對包括風險傳染、組織結構不透明風險、集中度風險以及非保險領域風險在內的集團層面特有風險的管理。

2.1 風險傳染

風險傳染是指保險集團內某成員公司產生的風險通過內部交易或其他方式擴展到集團內其他成員公司，使其他成員公司產生損失。

本集團在發揮綜合金融協同效應的同時，為防範風險在子公司之間的傳遞，從防火牆建設、關聯交易管理、外包管理、交叉銷售管理以及集團品牌、宣傳、信息安全管理等集中管理與統籌協調等方面，全面加強對集團內風險傳染的管理。

建立風險防火牆機制。本集團在集團與子公司、子公司之間建立了嚴格的防火牆機制，包括法人防火牆、財務防火牆、信息防火牆、人員管理防火牆等，有效防範風險傳染。一是法人防火牆，集團和子公司治理結構完善，集團自身不經營任何具體業務，以股權為紐帶實現對下屬子公司的管理，不參與、不干預子公司的日常經營。各子公司專業化獨立經營，並分別接受對應監管部門的監管。二是財務防火牆，集團和各專業子公司分別設有獨立的財務部門，高級財務管理人員不得兼職，各公司科目清楚，核算獨立，資產、負債嚴格獨立。三是信息防火牆，集團搭建信息安全三道防線治理架構，各專業公司設立信息安全職能部門，嚴格執行集團信息安全管理規範，確保信息資產的安全有效隔離。集團高度重視客戶信息的管理和自身產品、業務的互聯網安全，構建全方位事中監控機制並在全集團深化推廣，運用人工智能、雲等領先技術，在基礎設施、終端安全、業務安全、人員安全等方面開展系列舉措，有效保護客戶信息的安全。同時，持續加強信息安全知法守法意識宣貫，營造「信息安全人人有責」的企業文化，致力於創造良好的金融安全創新環境和生態

構建。四是人員管理防火牆，集團與專業子公司均搭建了本單位的管理架構，明確各崗位分工及職責，確保同一類人員不同時履行可能導致利益衝突的不兼容職責，同時保險公司高級管理人員不兼任非保險子公司的高級管理人員（法律、行政法規和中國銀保監會另有規定的除外）。

關聯交易管理水平持續提升。2018年以來，國內各監管機構繼續關注關聯交易管理。本集團及下屬保險、銀行、信託、證券、基金、資管等子公司嚴格遵守法律法規和各行業監管機構關於關聯交易管理的規定，持續強化關聯交易管理。公司關聯交易管理委員會有效運轉，統籌全集團關聯交易管理；持續完善管理制度、優化管理流程，加強關聯交易識別、審核、公允定價管理，確保關聯交易公平公允；嚴格按照各項規定披露和報告關聯交易信息，關聯交易透明度持續提升；持續加強宣導，營造「關聯交易人人有責」的管理文化，合規意識不斷加強；全集團關聯交易管理體系、機制進一步強化且有效運行。

完善外包管理制度。目前集團各中心（行政、內控、人事和財務等）均將IT技術服務外包給平安科技，主要包括IT專業諮詢服務、開發項目服務、應用系統運維服務、電話中心服務、辦公支持服務及信息安全等；將財務作業服務外包給平安金服，主要包括財務業務審核及賬務核算、財務系統設置、財務資金收付、財務憑證整理裝訂、稅務處理、售付匯及個稅報稅等。

風險管理

加強綜合金融管理。個人客戶綜合金融業務主要為兼業代理銷售保險產品，並簽訂了兼業代理協議，全流程嚴格遵守相關法律法規，做到合規、有序銷售。在銷售過程中，如客戶有非代理銷售範圍內的產品需求，由客戶自行通過線上APP到平安其他子公司產品購買平台進行了解和購買；團金會負責集團內團體綜合金融業務協調推動。團體綜合金融業務分為保險業務代理制和其他業務推薦制。代理制業務嚴格遵循代理人制度進行管理，推薦制僅為雙方合作意向的撮合，嚴格按市場規則開展合作，業務審核均為子公司獨立風控評審，嚴格遵守防火牆制度。

集中管理品牌、傳播、公開信息披露等工作。本集團在對品牌形象資產的管理、公開信息發佈上形成科學、嚴密的制度平台及管理辦法，並在相關的工作開展中嚴格執行，確保集團品牌的集中管理與一致化。

2.2 組織結構不透明風險

組織結構不透明風險是指集團股權結構、管理結構、運作流程、業務類型等過度複雜和不透明導致集團產生損失的風險。

集團股權結構清晰。本集團股權分散，不存在控股股東，也不存在實際控制人，股權結構清晰、均衡。本集團下屬子公司業務涵蓋保險、銀行、投資、科技等多個模塊，股權結構清晰，不存在交叉持股和違規認購資本工具的情況。

集團治理架構透明。本集團按照《公司法》、《證券法》等相關法律法規及規範性文件的要求，並結合公司實際情況，建立了清晰的公司治理架構。股東大會、董事會、監事會及高級管理層按照《公司章程》賦予的職責，履行各自的權利、義務。本集團自身不經營任何具體業務，以股權為紐帶實現對下屬子公司的管理，不參與、不干預子公司的日常經營。本公司及下屬子公司內部各職能部門的職責權限明確，各司其職、各負其責、相互制約、相互協調，沒有職能交叉、缺失或權責過於集中的情況。

2.3 集中度風險

集中度風險是指成員公司單個風險或風險組合在集團層面聚合後，可能直接或間接威脅到保險集團償付能力的風險。本集團從交易對手、投資資產、保險業務以及非保險業務四個方面對集團所面臨的集中度風險進行管理。

交易對手的集中度風險管理。本集團以合理控制交易對手集中度風險為原則，在考慮交易對手風險承受能力、集團風險偏好及集團風險承受能力的基礎上建立交易對手集中度限額體系。集團交易對手限額體系覆蓋集團投融資業務面臨的非零售類、非交易類的交易對手。

投資資產的集中度風險管理。本集團以合理控制投資資產集中度風險為原則，基於對投資資產的合理分類，並根據各類資產風險與收益特性設定相應的集中度限額，形成投資資產集中度風險限額體系；同時，本集團定期檢視子公司層面的投資資產集中度風險管理狀況，防範並表後集團投資資產過度集中在某一特定資產類別、交易對手或行業而引發的償付能力風險及流動性風險。

保險業務與非保險業務的集中度風險管理。本集團基於中國銀保監會對於集團保險業務和非保險業務集中度風險管理要求，進行集團整體相關業務集中度的評估、分析與監控報告；針對保險業務集中度，通過再保險資信及集中度管理辦法，穩步推進再保險業務交易對手集中度限額體系以及風險監控、分析報告以及預警體系的建設；針對非保險業務集中度，通過對非保險業務結構與風險特徵的分析，設定相應風險集中度監控指標，並逐步納入日常風險管理工作體系中，通過對保險業務與非保險業務集中度的定期評估、監控與預警，有效防範集團相關業務集中度的風險。

2.4 非保險領域風險

本集團作為按照中國國務院批覆的「集團控股、分業經營、分業監管、整體上市」模式建立的綜合金融服務集團，分別設立獨立法人以經營保險、銀行和投資以及金融科技與醫療科技業務。從獨立法人治理的角度，非保險領域子公司均實現專業化獨立經營，分別接受對應監管部門的監管，集團從法人治理層面確保所有非保險類子公司與保險類子公司在資產以及流動性方面的有效隔離。

本集團對非保險領域股權投資制定了統一的投資規則、標準和限額，建立了投資決策與風險管理、投資檢視與評估報告流程，以及涵蓋投前、投中與投後的管理機制。同時，各非保險領域子公司嚴格遵照公司戰略規劃流程，進行經營戰略可行性分析，從資本回報率、投資回收期、經營與財務表現、估值等方面定期進行投資跟蹤分析，評估相關業務的收益與風險狀況。

償付能力管理

償付能力指本集團償還債務的能力。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率狀況的重要監管指標。償付能力管理的主要目的在於確保公司符合外部要求的資本需求和確保維持健康的資本比例以達到支持業務發展和股東利益最大化。穩定的償付能力充足率可以確保公司滿足監管和評級機構等外部機構的資本要求，並支持公司業務開展和持續創造股東價值。

原中國保監會建立的第二代償付能力監管體系(以下簡稱「償二代」)正式實施歷經三年，中國保險行業實現了平穩過渡，全面風險管理邁出了實質性的步伐。償二代在推進保險監管現代化建設、提升行業風險防控能力、促進行業轉型升級、增強我國保險市場的國際影響力等方面取得了顯著成績。償二代通過定量監管要求、定性監管要求和市場約束機制的三支柱框架體系，有助於保險公司在風險防範和價值成長中尋求平衡，將風險管理的理念滲入至業務拓展的各個維度。

償二代體系的第二支柱定性監管要求，主要由中國銀保監會根據保險公司償付能力風險管理能力進行評估和打分(以下簡稱「SARMRA」)，並將SARMRA評估結果與保險公司的控制風險最低資本相關聯，在第一支柱的基礎上對最低資本要求進行相應調整。根據中國銀保監會關於2018年度保險機構SARMRA評估相關監管通知要求，2018年SARMRA評估為抽樣評估，平安保險類專業公司均未納入2018年度抽樣評估範圍，SARMRA分數沿用2017年度評估結果。平安壽險2017年度SARMRA評估得分為85.58分，該得分使得平安壽險截至2018年12月31日的償付能力最低資本要求減少100.31億元；平安產險2017年度SARMRA評估得分為84.10分，該得分使得平安產險截至2018年12月31日的償付能力最低資本要求減少8.00億元。

風險管理

本集團主要通過以下機制和流程進行償付能力管理：

- 在制定戰略、經營規劃、投資決策、利潤分配等重大事項前必須進行償付能力影響評估；
- 償付能力目標是公司風險管理的重要指標，已建立償付能力重大變化時的緊急報送和處理機制，確保償付能力保持在適當水平；
- 將償付能力指標納入公司層面的考核指標，自上而下推行並與績效掛鉤；
- 實行審慎的資產負債管理政策，在經營中着力提高資產質量和經營水平，強化資本管理，注重業務快速發展對資本的要求；
- 定期進行償付能力評估和動態償付能力測試，嚴密監控償付能力的變化；
- 採用敏感性壓力測試和情景壓力測試，為償付能力可能發生的變化提供預警。

截至2018年12月31日，根據償二代體系下《保險公司償付能力監管規則》計算的本集團償付能力充足率符合監管要求，具體相關數據如下：

(人民幣百萬元)	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變動 (%)
核心資本	1,258,768	1,115,365	12.9
實際資本	1,290,268	1,146,865	12.5
最低資本	596,238	533,775	11.7
核心償付能力充足率 (監管規定 \geq 50%)	211.1%	209.0%	上升2.1 個百分點
綜合償付能力充足率 (監管規定 \geq 100%)	216.4%	214.9%	上升1.5 個百分點

註：(1) 核心償付能力充足率= 核心資本/最低資本；綜合償付能力充足率= 實際資本/最低資本。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

本公司已測算利率下行和權益資產下跌對平安集團、平安壽險和平安產險於2018年12月31日償付能力充足率的影響，結果如下：

	綜合償付能力充足率		
	平安集團	平安壽險	平安產險
基準情景	216.4%	218.8%	223.8%
利率下降50bps	208.7%	204.6%	224.2%
權益資產公允價值下跌30%	205.9%	204.4%	219.8%

由於入選G-SII，除了滿足國內償二代規則以外，平安同時還需遵守IAIS正在制定中的、針對G-SII的國際資本規則。根據IAIS最新公佈信息，國際資本規則將於2024年開始正式實施。在中國銀保監會的鼓勵和支持下，平安積極參與G-SII相關資本規則的制定，讓IAIS了解中國保險業的實際情況，並在規則中反映中國行業和平安的特點，整體規則參與工作取得較顯著的正面效果。

企業可持續發展

平安堅持以金融和科技影響社會，以專業為股東、客戶、員工、社區和環境以及合作夥伴創造價值，實現公司與利益相關方的共同可持續發展。

2018年，是中國改革開放四十周年，也是中國平安踏上三十年新徵程的起始之年。平安繼續以實際行動回報來自利益相關方的信任，用實際行動詮釋「服務國家、服務社會、服務大眾」的使命和理念。平安全面落地「三村工程」，實施「智慧扶貧」，面向全國貧困地區，從村官、村醫、村教三個方向，實現貧有所助、病有所醫、學有所教。平安積極擁抱科技變革，借助於科技能力的提升深度理解客戶，讓創新與科技的力量助力行業變革，賦能於社會，服務於大眾，奉獻於國家。平安將金融服務帶給更多小微經濟體，為普惠金融提供總額逾千億的資金支持，保障小微經濟體成長發展。平安打造醫療生態圈，致力於解決看病難、看病貴等醫療體系難題。平安關注全球氣候變化與環境風險，推動風險研究與產品結合，提升平安對於環境風險的管控能力。平安主動擁抱責任投資理念，響應國家「產業升級」的號召，佈局高新技術、環境保護等產業。通過持續努力，平安獲得廣泛的社會褒獎：連續第17年蟬聯「中國最受尊敬企業」榮譽，第5次獲評「亞洲最受尊敬企業」稱號，連續6年獲得「國際破金獎」，獲得2018人民企業社會責任高峰論壇「年度扶貧獎」等榮譽。

未來，平安將在確保金融主業穩健增長的基礎上，繼續加大科技投入，強化「金融+生態」建設，並將「三村工程」這一服務社會、回報國家的民生工程做深做實做透，用平安的經濟能力、科技實力和智慧心力，可持續地為利益相關方創造最大化價值。

扶貧攻堅

全年發放扶貧資金
53.94億元

公益領域總投入
4.5億元

覆蓋貧困人口
33萬人

幫扶建档立卡貧困戶超
1.5萬人

援建升級鄉村衛生所逾
400所

村醫培訓人數
5,702名

援建升級鄉村學校
391所

培訓鄉村教師
4,819名

平安志願者協會註冊志願者
69萬名

員工成長

員工人數
37.69萬人

企業年金總額
6.43億元

薪酬總額
499.02億元

培訓投入總預算
10.46億元

員工每年面授及網絡培訓
人均時長 **9.21**小時

客戶體驗

引入客戶淨推薦值(NPS)，檢視客戶體驗，
提升集團NPS
41%

平安壽險
客戶綜合滿意度
95.3%

平安產險
車險理賠獲賠率
99.93%

社區與環境

平安銀行小微企業貸款比例
15.24%

普惠業務小微企業貸款比例
50%

合作夥伴

金融壹賬通合作機構數
3,289家

合作供應商數量
1,467家

全年集中採購金額
74.41億元

運用科技化服務全年減少碳排放量
61,552.3噸

溫室氣體排放總量⁽¹⁾
197,904 tCO₂e

註：(1) 溫室氣體排放總量包含範圍一、範圍二和範圍三。
(2) 以上數據為部分摘錄，完整數據參見《2018年可持續發展報告》。

未來發展展望

2019年公司經營計劃

本公司秉承穩定、持續發展的經營理念，相較上年度披露的經營計劃，公司長期經營目標沒有改變。

2018年，本公司致力於各項經營計劃的實現，以「金融+科技」、「金融+生態」為指引，以科技引領業務變革，積極推動「科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融」。公司持續深化個人客用戶經營，不斷提升個人業務價值；保險、銀行、資產管理、金融科技與醫療科技等業務板塊保持經營穩健，公司盈利能力持續增長，實現了上年度所設定的各項經營計劃。

2019年，本公司將保持穩健經營，落實本屆董事會的發展規劃，為客戶提供更專業的產品和服務，為股東創造更大的價值。公司將繼續聚焦大金融資產、大醫療健康兩大產業，豐富「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈，為實現「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」的戰略目標不斷努力。

- 本公司堅持以客戶為中心，將科技創新成果應用於個人金融產品開發和客戶服務水平提升，優化客戶體驗，滿足客戶需求，進一步推動交叉銷售與客戶遷徙，實現個人客戶價值的穩健提升。
- 保險業務將穩中求進，不斷提升經營效益。平安壽險將繼續以實現業績長期可持續增長和代理人隊伍穩健增長為目標，推動全年業務均衡發展；平安產險將不斷加強科技應用，為客戶提供更精細、更優質的服務，持續構建差異化競爭優勢；平安養老險致力於為企業員工提供集保險、年金和健康增值等一站式服務，為實現「老有

所養、病有所醫、貧有所助」做出貢獻；平安健康險將深入踐行科技轉型和移動戰略，持續產品創新、優化運營效率、提升客戶體驗。

- 銀行業務將積極響應國家戰略，順應國際國內經濟金融形勢，進一步深化「科技引領、零售突破、對公做精」策略方針：第一，推進「行業銀行」轉型，提升服務實體經濟能力，實行「行業化」經營，為客戶提供「商行+投行+投資」的多元化綜合金融服務；第二，加強科技賦能，加大民營企業、小微企業支持力度，為客戶提供更便捷、更優質、更安全的智能化金融服務；第三，積極擁抱變化，探尋「生態圈」動能，以開放的心態擁抱、融入、構建生態圈，繪制生態戰略地圖，尋找新的業務增長點；第四，嚴守合規底線，借助科技力量健全風險防控機制，加強風險管控。
- 資產管理業務將繼續致力於打造業內領先的投資管理平台，提升客戶投資收益和交易體驗；加快產品創新，提升服務實體經濟的能力。保險資金投資將以防範風險為前提，優化保險資產負債的匹配，持續完善投資風險管理機制。
- 平安將繼續落實「金融+科技」、「金融+生態」戰略，以滿足客戶需求、提升資源效率為目標，利用人工智能、區塊鏈、雲三大核心技術，支撐「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈建設，為客戶提供更為豐富、高效的產品和服務，為行業技術水平提升做出貢獻。

面對不斷變化的經濟形勢和市場環境，本公司將深入研究宏觀經濟形勢，抓住發展機遇，規避市場風險，動態、適時調整業務發展目標，拓展公司的競爭優勢。

本公司所處主要行業的發展趨勢及公司面臨的市場競爭格局

2018年，保險業以新時代中國特色社會主義思想為指引，落實黨的十九大戰略部署，回歸本源。商車費改繼續深化，市場制度逐步完善；養老和健康等民生福利保障領域的新政策逐步得以落實，保險服務社會民生能力不斷增強；人工智能、雲等前沿科技廣泛應用，助力保險業發展升級。隨着從嚴監管、深化改革的進一步推進，保險業將更加充分發揮風險管理和社會保障功能，實現平穩健康發展。

2018年，國內宏觀經濟運行總體平穩，新動能不斷形成，行業發展形勢和市場格局對銀行業提出了新的要求：一是風險防控仍然是第一要務，銀行業務必須嚴格遵守監管各項要求，不斷提升風險管理水平、提高資產質量；二是回歸服務實體經濟本源，深入研究行業、研究客戶，融入行業生態圈，提升服務實體經濟的能力；三是科技創新將成為發展的核心動力，隨着人工智能、區塊鏈、雲等先進技術發展成熟，銀行業務需要利用科技降低成本、控制風險、提升管理，以實現優化升級，並更好地支持民營企業、普惠金融、小微企業、「三農」、精準脫貧等。

2018年，中國金融業持續深化改革和發展，系統性風險得到有效防範和化解，增強了金融體系的穩定性。伴隨資管新規等一系列監管政策的出台，資管業務逐步回歸代客理財本源，金融機構合規意識、投資者風險意識顯著提升。本公司將繼續積極響應國家政策和宏觀戰略，不斷加強投資能力建設、完善風險管理體系，打造中國領先的資產管理平台，更好地服務於實體經濟，服務於推動產業升級和經濟轉型。

2018年，以人工智能、區塊鏈、雲等為代表的新技術發展對社會發展轉型和商業模式變革產生重大影響，傳統金融、醫療、汽車、房產、城市建設等行業也在面臨巨大的挑戰和機遇。本公司通過新技術的挖掘與應用，持續提升運營效率及資源利用水平，改善用戶體驗。本公司將繼續緊隨科技發展浪潮，加大科研投入力度，挖掘應用場景，打造國際領先的金融科技公司。

面對國內外複雜多變的形勢，中國平安將繼續緊跟黨和國家政策的步伐，做好金融服務實體和金融風險管控工作，為社會經濟發展貢獻力量。同時，公司將深化落實「金融+科技」、「金融+生態」戰略，全面推動「科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融」，並圍繞「一個客戶、多種產品、一站式服務」的綜合金融經營模式，為客戶和股東創造更大的價值。

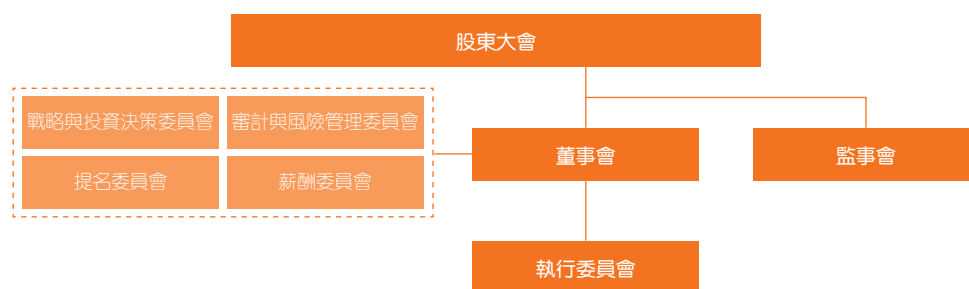
公司治理報告

中國平安已經建立了依托本土優勢兼具國際標準的公司治理架構且不斷完善，持續踐行全球最佳公司治理實踐。公司董事會現就本公司截至2018年12月31日止年度（「報告期」）的公司治理情況向股東匯報。

公司治理架構

報告期內，公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》等相關法律，按照監管部門頒佈的相關法規要求和《企業管治守則》所載的原則，並結合公司實際情況，開展公司治理活動。公司股東大會、董事會、監事會及執行委員會按照《公司章程》賦予的職責，行使各自的權利，履行各自的義務。

中國平安的公司治理架構



股東大會及股東

股東大會

報告期內，公司共召開了5次股東大會，歷次股東大會的通知、召集、召開和表決程序均符合《中華人民共和國公司法》和《公司章程》的規定。股東大會建立、健全了公司和股東溝通的有效渠道，通過積極聽取股東的意見和建議，確保了所有股東對公司重大事項的知情權、參與權和表決權。股東大會的召開詳情如下：

股東大會	召開日期	決議刊登日期	指定的A股信息披露媒體
2018年第一次臨時股東大會	2018年3月19日	2018年3月20日	
2018年第一次A股類別股東大會	2018年3月19日	2018年3月20日	
2018年第一次H股類別股東大會	2018年3月19日	2018年3月20日	《中國證券報》、《上海證券報》、 《證券時報》、《證券日報》
2017年年度股東大會	2018年5月23日	2018年5月24日	
2018年第二次臨時股東大會	2018年12月14日	2018年12月15日	

以上股東大會決議亦刊登於上交所網站(www.sse.com.cn)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。

股東權利

作為保障股東權益及權利的一項措施，本公司就各重大事項（包括選舉個別董事）在股東大會上均單獨審議，以供股東考慮及投票。所有向股東大會提呈的決議案以投票方式表決。投票表決的結果將於相關股東大會後在聯交所網站、上交所網站及本公司網站公佈。

單獨或合計持有本公司發行在外的有表決權的股份百分之十以上（含百分之十）的股東可根據《公司章程》第七十二條第（三）項以書面形式請求召開臨時股東大會。有關請求必須向股東大會明確說明需要審議的內容，且必須由請求人簽署，並以書面的形式通知本公司董事會。股東應遵循《公司章程》所載有關召開臨時股東大會的規定及程序。

此外，單獨或合計持有本公司發行在外的有表決權的股份百分之三以上（含百分之三）的股東可根據《公司章程》第七十五條，在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。

股東有權要求查詢《公司章程》第五十八條第（五）項所載信息，股東可就其權利致函本公司投資者關係管理室或電郵至「投資者關係」郵箱（IR@pingan.com.cn）發出查詢或提出請求。股東提出查詢有關信息的，應根據《公司章程》第五十九條規定提供相關書面證明文件，經公司核實其股東身份後予以提供。

信息披露及投資者關係

報告期內，公司嚴格按照法律法規和《公司章程》的要求，真實、準確、完整、及時、公平地披露公司各項信息，確保所有股東有平等的機會獲得信息，不存在任何違反信息披露規定的情形。

公司本着合規、客觀、一致、及時、互動和公平的原則，堅持積極、熱情、高效地為國內外機構及個人投資者提供服務，增進投資者與公司間的相互了解，提高公司治理水平，實現公司公允的企業價值。

公司網站（www.pingan.cn）設有「投資者關係」專欄作為與股東及投資者溝通的平台，可供公眾人士瀏覽有關本集團業務發展及營運、財務資料、企業管治常規及其他數據。股東及投資者如需進行任何查詢，亦可直接致函本公司投資者關係團隊或電郵至IR@pingan.com.cn。本公司會以合適的形式處理有關查詢。

公司通過公開說明會、視頻及電話會議、現場路演等豐富的投資者溝通渠道和形式，提升溝通成效、促進價值認同。公司同時採取電話會議、路演、股評家聚會、開放日等形式，主動向市場進行推介，加深了資本市場對公司的了解和溝通。除積極保持與機構投資者的良好溝通外，為更好地服務中小投資者、保障投資者權益，公司通過多種渠道與中小投資者進行溝通，包括但不限於公司網站、郵箱及電話等。此外，公司致力於加強資本市場分析報告及股東信息收集，高度重視投資者關注的問題和提出的建議，進一步提升公司經營管理和公司治理水平，同時努力完善內部流程及制度建設，爭取有針對性地、高效地為投資者提供更為便捷的服務。

公司治理報告

2018年，公司通過舉辦投資者開放日的形式，重點加強了在核心金融、科技佈局等方面與資本市場的溝通，2次投資者開放日的參會人數合計1,600餘人。公司為投資者開放日活動開放了直播平台和電話撥入渠道，進一步拓寬了投資者受眾面，更好地保障了中小投資者的權益。

公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立情況

本公司股權結構分散，無控股股東及實際控制人。作為綜合金融集團，公司在中國銀保監會的監管下，保持業務、人員、資產、機構和財務五方面完全獨立。公司為自主經營、自負盈虧的獨立法人，具有獨立、完整的業務及自主經營能力。報告期內，公司不存在控股股東及其他關聯方違規資金佔用的情形，普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)對此出具了專項說明；公司亦不存在向大股東和實際控制人提供未公開信息的情況。

董事會及董事

董事會的企業管治職能

董事會負責本公司的管理，並就股東所委託的資產及資源向股東負責。董事會代表並且有責任為股東的整體利益行事。董事會承認其有編製財務報表的責任。董事會的主要職責及董事會可採取的決策類型中包括下列各項：

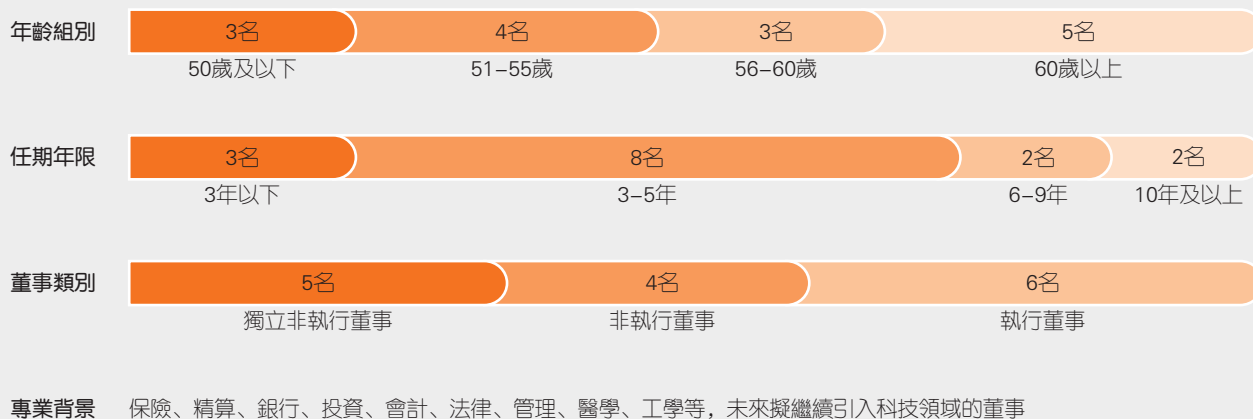
- 制訂本集團的整體方向、目標及策略、業務計劃及投資方案，同時監督及監察管理層的表現；
- 制訂本公司的年度預算、財務報表及監察本公司的業績表現；
- 制訂本公司的利潤分配及彌補虧損方案；
- 制訂合併或出售計劃及在股東大會授權範圍內決定主要投資、資產抵押及其他形式的擔保事項；
- 制訂增加或減少本公司註冊資本的方案、發行公司債券或者其他證券及上市方案；
- 聘任或者解聘本公司高級管理人員，並決定其報酬事項及獎懲事項；及
- 履行企業管治職能，監督、評估及確保本公司內部控制系統的效能及對有關法律法規的遵守情況。

另一方面授予管理層的職責、職能以及決策類型中包括下列各項：

- 實施董事會不時釐訂的本公司的整體方向、目標及策略、業務計劃及投資方案；及
- 對本公司業務進行日常管理。

董事會成員多元化

多元化的董事會組成為董事會有效決策提供了專業支持



董事

本公司董事會由15名成員構成，其中執行董事6名、非執行董事4名、獨立非執行董事5名，每位董事的簡歷均載於本年報「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部份。董事會的人數、構成符合監管要求和《公司章程》規定。根據《公司章程》等有關規定，董事由股東大會選舉產生，任期三年；董事任期屆滿，可以連選連任，但獨立非執行董事連任時間不得超過六年。

公司治理報告

董事的會議出席記錄

報告期內，董事努力做到親身出席股東大會、董事會及董事會各專業委員會，並做到在深入了解情況的基礎上作出正確決策。全體董事恪盡職守，注重維護公司和全體股東的利益。各位董事出席各會議情況如下：

成員	委任為董事日期	親身出席會議次數 ⁽⁶⁾ /應出席會議次數					
		股東大會	董事會	戰略與投資 決策委員會	審計與風險 管理委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事							
馬明哲(董事長)	1988年3月21日	5/5	7/7	2/2	-	-	4/4
孫建一	1995年3月29日	5/5	7/7	-	-	-	-
李源祥	2013年6月17日	5/5	7/7	-	-	-	-
任匯川	2012年7月17日	5/5	6/7	-	-	-	3/4
姚波	2009年6月9日	5/5	7/7	-	-	-	-
蔡方方	2014年7月2日	5/5	7/7	-	-	-	-
非執行董事							
謝吉人	2013年6月17日	2/5	6/7	-	-	3/3	-
楊小平	2013年6月17日	5/5	6/7	2/2	3/4	-	-
劉崇	2016年1月8日	1/5	6/7	-	-	-	-
王勇健 ⁽¹⁾	2018年7月13日	0/1	2/3	1/1	-	-	-
林麗君(已退任) ⁽²⁾	2003年5月16日	0/4	2/3	-	-	-	-
熊佩錦(已退任) ⁽³⁾	2016年1月8日	0/4	2/3	-	-	-	-
獨立非執行董事							
葉迪奇	2013年6月17日	5/5	7/7	2/2	4/4	3/3	-
黃世雄	2013年6月17日	5/5	7/7	2/2	-	-	4/4
孫東東	2013年6月17日	5/5	7/7	-	4/4	3/3	4/4
葛明	2015年6月30日	5/5	7/7	2/2	4/4	3/3	-
歐陽輝 ⁽⁴⁾	2017年8月6日	5/5	7/7	-	2/2	3/3	4/4
斯蒂芬·邁爾(已退任) ⁽⁵⁾	2012年7月17日	3/4	3/3	-	2/2	-	-

註：(1) 王勇健先生於2018年7月13日起出任本公司董事，於同日起出任戰略與投資決策委員會委員。

(2) 林麗君女士於2018年5月23日起不再出任本公司董事。

(3) 熊佩錦先生於2018年5月23日起不再出任本公司董事。

(4) 歐陽輝先生於2018年5月23日起出任審計與風險管理委員會委員。

(5) 斯蒂芬·邁爾先生於2018年5月23日起不再出任本公司董事，於同日起不再出任審計與風險管理委員會委員。

(6) 本公司部份董事因公務原因未能親身出席部份會議。

董事的持續專業發展

所有本公司董事均於其首次獲委任時獲得全面的任職須知信息，以確保其了解本集團業務及經營，以及充分明白其在上市規則及相關監管規定下的責任及義務，該任職須知定期更新。

本公司亦持續向所有董事提供諸如法定及監管制度更新、業務及市場轉變等信息，以使其根據上市規則及有關法定規定履行職務及責任。

於報告期內，在本公司安排下，本公司所有董事均通過出席若干主題的外部培訓或座談會、參與內部培訓或閱讀若干主題的材料等方式，積極參與持續專業培訓，拓展並更新其知識及技能，確保自身始終具備全面及切合所需的信息以對董事會作出貢獻。本公司董事已向本公司提供培訓記錄。

於2018年，本公司的所有董事均參與了與企業管治、監管規則及本公司業務相關的專業培訓以及中國保險行業協會組織的保險資產負債管理、保險行業稅收政策等相關主題培訓。此外，劉崇先生參加了財政部主辦的會計專業相關培訓，葉迪奇先生參加了香港貿易發展局舉辦的一帶一路相關培訓。

獨立非執行董事履行職責情況

公司第十一屆董事會現有獨立非執行董事5名，人數達到董事會成員總人數的三分之一，符合各上市地監管規則的要求。公司獨立非執行董事均為在經濟、金融、會計、法律等方面具有豐富經驗的專業人士，對本公司的順利發展至關重要。所有獨立非執行董事均符合各上市地監管規則所載的獨立性指引的規定，並已向本公司提交有關其獨立性的年度確認書，本公司繼續認為他們具有獨立性。獨立非執行董事對本公司及其股東負有誠信義務，尤其受託負責保障少數股東的權益，他們在董事會決策過程中起着重要的制衡作用且為公司治理的關鍵環節。

公司獨立非執行董事認真行使《公司章程》賦予的權力，及時了解公司的重要經營信息，全面關注公司的發展狀況，積極參加報告期內的董事會會議。公司獨立非執行董事通過審慎核查公司2017年度對外擔保情況，認為公司能嚴格控制對外擔保風險，對外擔保符合相關法律法規和《公司章程》的規定。對於公司董事會於報告期內審議的僅向H股股東提供平安好醫生境外上市保證配額、利潤分配、重大會計估計變更、會計政策變更、推薦董事候選人、未來三年股東回報規劃、關聯交易、關於公司實施長期服務計劃、回購公司股份及相關授權方案、關於完善公司執行委員會決策機制和組織體系事宜，公司獨立非執行董事經過認真審議併發表了同意的獨立意見。

公司治理報告

獨立非執行董事出席董事會會議及股東大會的情況

報告期內，獨立非執行董事出席董事會會議及股東大會的詳細情況已載列於本章「董事的會議出席記錄」部份。

獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立非執行董事未對公司董事會議案及其他非董事會議案事項提出異議。

獨立非執行董事對公司有關建議被採納的情況

報告期內，公司獨立非執行董事就股東及本公司整體而言有關的多項事宜發表了具建設性的意見和建議，包括但不限於公司治理、改革發展、業務經營、風險管理和內部控制等方面，決策過程中亦尤其關注中小股東的合法權益。所有意見和建議本公司均予以採納。

董事會各專業委員會

本公司董事會已成立戰略與投資決策委員會、審計與風險管理委員會、薪酬委員會和提名委員會四個專業委員會。有關董事會專業委員會各自角色、職能及組成具體如下。

戰略與投資決策委員會

戰略與投資決策委員會的主要職責是對公司重大投資、產權交易、融資方案、重大資本運作、資產經營項目、生產經營項目等進行研究並向董事會提出建議，及時監控和跟蹤由股東大會、董事會批准實施的投資項目，重大進程或變化情況及時通報全體董事。

於2018年，戰略與投資決策委員會共召開2次會議，會議根據《公司章程》和《戰略與投資決策委員會工作細則》的規定召開。會議審議通過了公司2018年工作計劃、公司2017年度規劃實施評估報告、關於建議股東大會授予董事會增發H股股份一般性授權的議案及關於發行債券融資工具的議案。戰略與投資決策委員會各委員出席會議情況載列於本章「董事的會議出席記錄」部份。

成員

執行董事

馬明哲(主任委員)

獨立非執行董事

葉迪奇、黃世雄、葛明

非執行董事

楊小平、王勇健

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公司的財務報告程序和進行風險管理，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，以確保公司業務運作的效率及實現公司目標及策略。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。

成員

獨立非執行董事

葛明(主任委員)
葉迪奇、孫東東、歐陽輝

非執行董事

楊小平

於2018年，審計與風險管理委員會共舉行4次會議，所有會議均根據《公司章程》和《審計與風險管理委員會工作細則》的規定召開。尤其是，審計與風險管理委員會已審閱截至2017年12月31日止年度財務報告、截至2018年3月31日止三個月的第一季度財務報告、截至2018年6月30日止六個月的半年度財務報告及截至2018年9月30日止九個月的第三季度財務報告。此外，審計與風險管理委員會召開了會議審閱並同意將未經審計的2018年度財務報表提交審計師審計，並亦於審計與風險管理委員會2019年第一次會議上審閱了截至2018年12月31日止年度已經審計的財務報告，並對財務報告的編製基準(包括所採納的假定及會計政策及標準的適當性)滿意，且已提出建議供董事會考慮。審計與風險管理委員會各委員出席會議情況載列於本章「董事的會議出席記錄」部份。

此外，為使委員會成員可更好地評估本公司的財務申報制度及內部控制程序，所有委員亦於年內與本公司外聘審計師進行兩次單獨會晤。

審計與風險管理委員會亦已審核本公司審計師的表現、獨立性及客觀性，對結果滿意。

公司治理報告

根據公司2017年年度股東大會決議，公司於2018年繼續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(以下統稱「普華永道」)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。審計師普華永道連續6年擔任本公司審計師/核數師。報告期內，本公司應支付審計師普華永道的報酬如下：

(人民幣百萬元)	應付費用
財務報表審計服務 – 審計、審閱及執行商定程序	77
內部控制審計服務	8
其他鑑證服務	7
非鑑證服務	18
合計	110

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責是依董事會授權，釐定公司執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會亦就建立一套正式及具透明度的程序為上述人士制訂薪酬政策向董事會提出意見，參考董事會制定的企業目的及目標，審閱及批准以兼顧績效和市場為基礎的薪酬。薪酬委員會尤其獲授特定職責，須確保並無董事或其任何聯繫人士參與釐定其自身的薪酬。倘薪酬委員會某一成員的薪酬需予釐定，則該成員的薪酬須由委員會其他成員進行釐定。

成員

獨立非執行董事

葉迪奇(主任委員)
孫東東、葛明、歐陽輝

非執行董事

謝吉人

於2018年，薪酬委員會共舉行3次會議，所有會議均根據《公司章程》和《薪酬委員會工作細則》的規定召開。委員會審議通過了關於集團高管薪酬檢視的議案、關於審議《2017年度公司治理報告-激勵約束機制》的議案及關於審議實施長期服務計劃的議案。此外，委員會還聽取了關於集團高管2018年度參與核心人員持股計劃的報告、集團高管2017年度獎金結算的報告、董事會薪酬委員會2017年度履職情況報告、關於集團高管2017年度長期獎勵授予的報告、關於集團高管2015年度長期獎勵結算的報告及關於政府人才獎勵政策的報告。薪酬委員會各委員出席會議情況載列於本章「董事的會議出席記錄」部份。

提名委員會

提名委員會的主要職責是就填補公司董事會及高級管理人員空缺的人選進行評審、向董事會提供意見及提出推薦建議。

董事的提名是根據公司業務活動、資產及管理組合，參照並對個人的業務洞察力及責任心、學術及專業成就及資格、經驗及獨立性加以考慮。提名委員會獲授予職責，須積極考慮公司董事及高級管理人員級別的需要，研究甄選董事及高級管理人員的標準及程序，在考慮及物色適當人選後，向董事會提出推薦建議，並落實董事會就委任所作出的任何決定及推薦建議。提名委員會的目的及主要目標是使董事會保持盡責、專業及具問責性，以便為公司及其股東服務。

提名委員會制定了並一直遵從《董事會成員多元化準則》，以確保公司董事會的成員在技能、經驗以及多元化視角方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的公司治理水平。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗（專業或其他方面）、技能及知識。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。於2018年，為支持公司的戰略發展，提名委員會向董事會推薦的獨立非執行董事候選人中除包括在法律、會計方面具有豐富經驗的專業人士以外，還包括一位具備科技領域豐富經驗的專業人士。有關提名已於2018年12月14日召開的公司2018年第二次臨時股東大會上獲審議通過，並待中國銀保監會對其董事任職資格核准後生效。

於2018年，提名委員會共舉行4次會議，所有會議均根據《公司章程》和《提名委員會工作細則》的規定召開。會議審議並向董事會推薦第十一屆董事會董事候選人、第十一屆董事會董事長和副董事長、高級管理人員，審議並通過了關於完善公司執行委員會決策機制和組織體系的議案，並聽取了董事會架構2017年度檢視報告。提名委員會各委員出席會議情況載列於本章「董事的會議出席記錄」部份。

成員

獨立非執行董事

孫東東(主任委員)
黃世雄、歐陽輝

執行董事

馬明哲、任匯川

公司治理報告

監事會及監事

本公司監事會組成及每位監事的簡歷均載於本年報「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部份，監事會的詳細履職情況載於「監事會報告」部份。

執行委員會

本公司已設立了執行委員會，是董事會下的最高執行機構。執行委員會的主要職責是審閱本公司的內部業務報告、有關本公司的投資及利潤分配政策及本公司的管理政策、發展計劃及資源分配計劃。執行委員會亦負責就重大發展策略、合規風險管控、資本配置、協同效應及品牌管理等事項作出決定。此外，執行委員會亦負責審閱本公司子公司的業務計劃，以及評估子公司的財務表現。本公司亦已在執行委員會之下設立了9個管理委員會，包括預算管理委員會、投資管理委員會、風險管理執行委員會、投資者關係管理委員會、關聯交易管理委員會和科技發展委員會等。

報告期內其他公司治理事宜

《公司章程》修訂

本公司召開的2018年第一次臨時股東大會審議同意對《公司章程》作出修訂，該次修訂已於報告期內獲得相關監管機構批准並且生效。該次修訂後生效的《公司章程》於2018年8月8日刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及於2018年8月9日刊登於上交所網站(www.sse.com.cn)。

本公司召開的2018年第二次臨時股東大會審議同意對《公司章程》作出修訂，修訂的詳細情況可查閱本公司於2018年11月16日刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)的通函及上交所網站(www.sse.com.cn)的會議資料。截至2018年12月31日，該次修訂仍待相關監管機構批准後方可生效。

遵守《企業管治守則》

本公司董事會負責履行《企業管治守則》第D.3.1條職權範圍所載的企業管治職責。

報告期內，本公司董事會舉行會議，審閱了本公司遵守《企業管治守則》的情況及公司治理報告所披露的內容。

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2018年1月1日至2018年12月31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。

本公司董事長與首席執行官

《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。然而，經考慮《企業管治守則》第A.2.1條的相關原則及審閱本公司管理架構後，董事會認為：

1. 本公司自1994年引進境外戰略投資者(高盛、摩根•斯坦利)以來，逐步建立了國際標準的董事會體系，不僅董事會人員構成上達到了國際化、多元化、專業化的水平，而且制定了規範、嚴格的運作制度和議事規則。董事長作為董事會會議的召集人和主持人，在董事會決策上並無有別於其他董事的特殊權力。
2. 在公司日常經營層面，本公司建立了完善的制度和架構，設立了聯席首席執行官、總經理、執行委員會及管理委員會等崗位和機構，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。
3. 本公司自成立以來，各項業務和經營業績始終保持持續、穩健、快速的增長，公司的經營管理模式得到各界的充分認同。長期以來，本公司一直實行董事長兼任首席執行官的模式。在本公司董事長兼首席執行官的領導下，聯席首席執行官分別對「個人、公司、科技」三大業務主線實施統一領導、專業分工。實踐證明董事長兼任首席執行官的模式是可靠的、高效的、成功的，延續這一模式有利於公司未來發展。
4. 《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。

基於上述原因，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。

遵守《標準守則》

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2018年10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。經專門查詢，本公司所有董事及監事均確認自2018年1月1日至2018年12月31日止期間已遵守《標準守則》及行為守則所規定的標準。

公司治理報告

內部控制體系的建立和健全情況

公司一貫致力於構建符合國際標準和監管要求的內部控制體系，根據風險狀況和控制環境的變化，持續優化內部控制運行機制，依托本土化優勢，踐行國際化標準的公司治理，秉承「法規+1」的合規理念，持續提高抵禦風險的能力，確保集團及下屬專業公司經營管理合法合規、符合監管要求；確保單一/累積剩餘風險低於公司可接受水平，促進保險、銀行、投資、金融科技與醫療科技業務以及整個集團持續健康發展。

在內部控制管理架構與制度方面，公司按照相關法律法規要求以及經營管理與風險管控的需要，建立了組織架構完善、權責清晰、分工明確、人員配備精良的內部控制組織體系。公司董事會負責內部控制的建立健全和有效實施；董事會下設審計與風險管理委員會，負責監督、評價公司內部控制的實施情況，協調內部控制審計及其他相關事宜；監事會負責對董事會建立與實施內部控制的情況進行監督；集團執行委員會（管理層）下設風險管理執行委員會，負責制訂風險管理總體目標、基本政策和工作制度，監控公司風險暴露和可用資本情況，監督各子公司或業務線風險管理體系的運行情況。公司建立了完善的內部控制管理政策與制度，明確了內部控制的目標、職責及運行機制，為經營管理和業務開展提供內控指引。

在內部控制運行與內控評價方面，2018年公司持續貫徹實施《企業內部控制基本規範》及配套指引，落實監管要求，持續優化治理結構、防火牆管理、關聯交易管理、反洗錢管理、操作風險管理等機制及管理舉措，從數據基礎、技術手段、管理方式上全方位提升集團和專業公司的風險管理水平。借助科技手段自主開發或引進數據分析模型，實施風險監測，推進精準合規檢視，督導問題與風險事件整改並舉一反三，前置風險管控，實現與一道防線風險信息傳導及聯動管理。推進標準化流程的智能內控測試，試點機器人流程自動化(RPA)技術在內控流程的應用，擴大抽樣範圍與隨機性，降低人工工作量，提升內控測試效能。信息安全方面，持續建立健全終端信息安全管控長效機制，打造終端智能看板平台，運用工具及規則模型開展策略優化與落地檢視工作，提升公司信息安全管理水平。公司結合《保險資金運用內部控制指引》及其配套應用指引，深入梳理保險資金運用相關風險點和控制活動，加強保險資金運用內部控制體系建設，全面提升保險資金運用內部控制管理水平。公司還組織開展內控評價方法論、流程、操作實務及系統平台培訓，實施法律合規及內控管理工作評優，進一步強化「內控人人參與、合規人人有責、內控融入業務和流程」的常态化運行機制。

在反洗錢管理方面，2018年公司以助力國家應對FATF第四輪互評估為契機，完成全集團反洗錢合規性和有效性的全面評估，充分運用評估結果健全反洗錢管理體系。嚴格貫徹落實反洗錢政策法規，完善反洗錢內控制度建設，優化洗錢風險評估體系及黑名單監測機制，統籌推進反洗錢合規檢查，強化反洗錢績效考核，加強內外部宣導及同業交流，加快複合型人才培養，築牢行業領先的標桿地位。此外，深化推進科技賦能反洗錢管理，研發客戶身份識別、機構洗錢風險評估、監管規定分析等一系列智能產品，運用人工智能技術提高可疑交易研判能力，持續升級反洗錢管理手段，有效提升洗錢風險管控水平。

在稽核監察管理體系方面，2018年公司持續貫徹並推行獨立、垂直的稽核集中管理模式，推動全集團風險監測體系建設及人工智能運用，深入推進風險導向的稽核監察管理運行機制，結合公司「金融+科技」發展戰略，持續建設「全流程一體化、線上化、智能化」的稽核風險監測體系，打造平安智慧稽核「平安盾」系統，達到「早預警、早行動、第一時間堵塞漏洞、第一時間追回損失」的目標。同時，緊貼外部環境及公司內部策略等變化，持續深入推進審計轉型，以風險監測和遠程模型為驅動，將稽核諮詢服務與高風險事項查處結合，積極運用創新工具，有效發現和處置風險，夯實內控基礎。此外，公司還不斷加強重點風險管控，完善24小時應急響應機制，及時有效防範和化解風險，助力業務健康發展。

2018年，納入公司內控評價範圍的主要業務和事項包括：公司治理、組織架構、發展戰略、人力資源、企業文化、社會責任、銷售管理、保險資金運用、貨幣資金管理、精算管理、投資融資管理、運營管理、財務管理、資產管理、工程管理、單證與印章管理、諮詢投訴與客戶回訪、信息系統管理、信息與溝通、內部監督等方面。重點關注的高風險領域主要包括：銷售管理、保險資金運用、貨幣資金管理、精算管理、投資融資管理、運營管理、財務管理、信息系統管理等。本年度內，公司按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了財務報告內部控制的有效性。本年度內部控制評價報告由公司董事會審議批准，公司聘請普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）對公司財務報告相關內部控制的有效性進行審計，出具《內部控制審計報告》，同時關注非財務報告內部控制的有效性。

本公司履行內部控制的詳細情況，請參閱本報告披露當日在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)另行披露的《中國平安2018年度內部控制評價報告》與《中國平安2018年度內部控制審計報告》。

公司治理報告

風險管理情況

本公司一直將風險管理視為經營管理活動和業務活動的核心內容之一，穩步建立與公司戰略相匹配、並與業務特點相結合的全面風險管理體系，不斷完善風險管理組織架構，規範風險管理流程，採取定性和定量相結合的風險管理方法，進行風險的識別、評估和緩釋，在風險可控的前提下，促進公司各類業務持續健康發展。

關於公司風險管理情況的詳細信息請參見本年報「風險管理」章節內容。

董事會確認其監管本集團的風險管理及內部控制系統的責任，以及透過審計與風險管理委員會至少每年檢討其成效。審計與風險管理委員會協助董事會履行其於本集團財務、營運、合規、風險管理及內部監控，以及財務及內部審計職能方面資源的監管及企業管治角色。

基於上述披露，適當的政策及監控經已訂立及制定，以確保保障資產不會在未經許可下使用或處置，依從及遵守相關法律、法規及規則，根據相關會計準則及監管申報規定保存可靠的財務及會計記錄，以及適當地識別及管理可能影響本集團表現的主要風險。有關系統及內部控制只能作出合理而非絕對的保證可防範重大失實陳述或損失，其訂立旨在管理而非消除未能達致業務目標的風險。

本公司根據多項內幕消息披露程序監管內幕消息的處理及發佈，以確保適當批准披露內幕消息前維持保密，並以有效率及一致的方式發佈內幕消息。

如上述披露，於2018年，審計與風險管理委員會共舉行4次會議，對本集團的風險管理及內部控制系統進行檢討。截至2018年12月31日止年度，通過審計與風險管理委員會，董事會已就本集團風險管理及內部控制系統的有效性進行年度檢討，其涵蓋所有重大財務、經營及合規監控，並認為本集團的風險管理及內部控制有效及足夠。

截至2018年12月31日止年度內，公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》等相關法律，按照監管部門頒佈的相關法規要求和《企業管治守則》所載的原則，並結合公司實際情況，開展公司治理活動且不斷完善公司治理結構。股東大會、董事會、監事會及高級管理層按照《公司章程》賦予的職責，行使各自的權利，履行各自的義務；公司內部控制體系健全、有效；信息披露真實、準確、完整，報告期內無違法、違規的情況發生。

承董事會命

馬明哲

董事長兼首席執行官

中國深圳

2019年3月12日

股本變動及股東情況

股本變動情況

股份變動情況表

截至2018年12月31日止十二個月(「報告期」)內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

單位：股	2018年1月1日		報告期內變動					2018年12月31日	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一 有限售條件股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二 無限售條件流通股份									
1 人民幣普通股	10,832,664,498	59.26	-	-	-	-	-	10,832,664,498	59.26
2 境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 境外上市的外資股	7,447,576,912	40.74	-	-	-	-	-	7,447,576,912	40.74
4 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	18,280,241,410	100.00	-	-	-	-	-	18,280,241,410	100.00
三 股份總數	18,280,241,410	100.00	-	-	-	-	-	18,280,241,410	100.00

證券發行與上市情況

公司發行證券情況

報告期內，公司未發行證券。

內部職工股情況

截至報告期末，公司無內部職工股。

股東情況

股東數量和持股情況

股東數量

單位：戶	2018年12月31日	2019年2月28日
股東總數	537,923(其中境內股東533,258)	454,179(其中境內股東449,513)

股本變動及股東情況

報告期末前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質 ⁽¹⁾	持股比例(%)	持股總數(股) ⁽²⁾	報告期內增減	股份種類	持有有限售條件 股份數量(股)	質押或凍結 股份數量(股)
香港中央結算(代理人)有限公司 ⁽³⁾	境外法人	32.78	5,991,668,030 ⁽⁴⁾	+10,820,538	H股	-	未知
深圳市投資控股有限公司	國家	5.27	962,719,102	-	A股	-	質押341,740,000
商發控股有限公司	境外法人	3.92	717,306,596	-11,262,534	H股	-	質押485,202,650
New Orient Ventures Limited	境外法人	3.91	714,663,997	-	H股	-	質押714,663,997
香港中央結算有限公司 ⁽⁵⁾	其他	3.89	710,541,257	+315,630,799	A股	-	-
中國證券金融股份有限公司	其他	2.99	547,459,336	-147,375,226	A股	-	-
中央匯金資產管理有限責任公司	其他	2.65	483,801,600	-	A股	-	-
深業集團有限公司	國有法人	1.41	257,728,008	-	A股	-	-
大成基金-農業銀行 -大成中證金融資產管理計劃	其他	1.10	201,948,582	+27,358,546	A股	-	-
華夏基金-農業銀行 -華夏中證金融資產管理計劃	其他	1.09	199,511,462	+25,713,964	A股	-	-

註：(1) A股股東性質為股東在中國證券登記結算有限公司上海分公司登記的賬戶性質。

(2) 因本公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算。

(3) 香港中央結算(代理人)有限公司為本公司H股非登記股東所持股份的名義持有人。

(4) 商發控股有限公司及New Orient Ventures Limited均屬於卜蜂集團有限公司間接全資控股子公司，其持有的本公司股份均登記在香港中央結算(代理人)有限公司名下。為避免重複計算，香港中央結算(代理人)有限公司持股數量已經除去上述兩家公司的持股數據。

(5) 香港中央結算有限公司名下股票為滬股通的非登記股東所持股份。

上述股東關聯關係或一致行動關係的說明：

商發控股有限公司及New Orient Ventures Limited均屬於卜蜂集團有限公司間接全資控股子公司，二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。

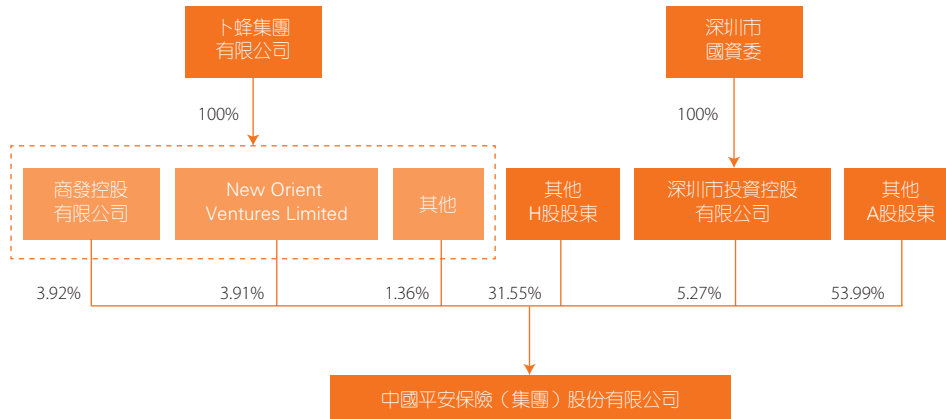
控股股東及實際控制人簡介

本公司股權結構較為分散，不存在控股股東，也不存在實際控制人。

持有本公司5%以上股權的股東情況

截至2018年12月31日，卜蜂集團有限公司合計間接持有本公司H股1,680,755,534股，佔總股本的9.19%；深圳市投資控股有限公司持有本公司A股962,719,102股，佔總股本的5.27%。

持有本公司5%以上股權的股東的最終控制人與本公司之間關係圖如下：



卜蜂集團有限公司於1976年9月23日在泰國成立，是卜蜂集團成立於泰國的旗艦公司，法定代表人為謝國民。其核心業務包括農牧及食品、零售和電訊，並從事製藥、摩托車、房地產、國際貿易、金融、媒體及其他業務，以及參與不同行業的共同發展營運。

深圳市投資控股有限公司是國有獨資有限責任公司，成立於2004年10月13日，法定代表人為王勇健。其經營範圍為：銀行、證券、保險、基金、擔保等金融和類金融股權的投資與併購；在合法取得土地使用權範圍內從事房地產開發經營業務；開展戰略性新興產業領域投資與服務；通過重組整合、資本運作、資產處置等手段，對全資、控股和參股企業國有股權進行投資、運營和管理；市國資委授權開展的其他業務(以上經營範圍根據國家規定需要審批的，獲得審批後方可經營)。

董事、監事、高級管理人員和員工情況



從左至右：
任匯川先生
蔡方方女士
謝永林先生
葉素蘭女士
孫建一先生
馬明哲先生
姚 波先生
李源祥先生
陳克祥先生
陳心穎女士



公司管治

董事、監事、高級管理人員和員工情況

董事、監事、高級管理人員及關鍵崗位人員主要工作經歷和兼職情況

董事



馬明哲 先生

本公司創始人
董事長兼首席執行官(執行董事)
63歲

自1988年3月起出任董事

任期：2018年5月 – 2021年換屆

工作經歷

自本公司成立以來，馬先生先後任本公司總經理、董事、董事長兼首席執行官，主持本公司的全面經營管理工作至今。

在成立本公司之前，馬先生曾任招商局蛇口工業區社會保險公司副經理。

教育背景及資格

中南財經政法大學(原中南財經大學)貨幣銀行學博士學位



孫建一 先生

資深副董事長(執行董事)、
常務副總經理
66歲

於1990年加入本公司

自1995年3月起出任董事

任期：2018年5月 – 2021年換屆

於本集團所擔任的其他職務

孫先生為平安壽險、平安產險、平安養老險及平安資產管理的董事。

其他主要任職

孫先生為中國保險保障基金有限責任公司非執行董事，海昌海洋公園控股有限公司獨立非執行董事。

前期工作經歷

自加入本公司後，孫先生先後任管理本部總經理、副總經理、常務副總經理、副首席執行官、平安銀行董事長等職務。

在加入本公司之前，孫先生曾任人民銀行武漢分行辦事處主任，中國人民保險公司武漢分公司副總經理，武漢證券公司總經理。

孫先生曾任萬科企業股份有限公司非執行董事。

教育背景及資格

中南財經政法大學(原中南財經大學)金融學大專畢業



李源祥 先生

執行董事、聯席首席執行官、
常務副總經理、首席保險業務執行官
53歲

於2004年加入本公司
自2013年6月起出任董事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

於本集團所擔任的其他職務

李先生為平安產險、平安壽險、平安養老險及平安健康險等本公司多家控股子公司的董事。

其他主要任職

李先生為平安好醫生和醫健通醫療健康科技管理有限公司的非執行董事。

前期工作經歷

李先生於2004年2月至2005年3月任平安壽險董事長特別助理，2005年3月至2010年1月任平安壽險總經理，2007年1月至2012年2月任平安壽險董事長。

在加入本公司之前，李先生曾任英國保誠台灣分公司資深副總裁，信誠人壽保險有限公司總經理等職務。

教育背景及資格

劍橋大學財政金融碩士學位



任匯川 先生

執行董事、總經理
49歲

於1992年加入本公司
自2012年7月起出任董事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

於本集團所擔任的其他職務

任先生為平安信託董事長，亦為平安產險、平安壽險、平安資產管理等本公司多家控股子公司的董事。

其他主要任職

任先生為深圳高等金融研究院理事會理事。

前期工作經歷

任先生於2010年6月至2011年3月擔任本公司副總經理，2010年6月至2010年12月兼任本公司首席保險業務執行官，2009年3月至2010年3月出任本公司職工代表監事。任先生於2015年2月至2015年12月兼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，2007年4月至2011年5月擔任平安產險董事長兼首席執行官。此前，任先生曾任本公司總經理助理兼財務總監、發展改革中心主任助理、平安產險副總經理、本公司產險協理。

教育背景及資格

北京大學工商管理碩士學位

董事、監事、高級管理人員和員工情況



姚波 先生

執行董事、常務副總經理
首席財務官、總精算師
48歲

於2001年加入本公司
自2009年6月起出任董事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

於本集團所擔任的其他職務

姚先生為平安銀行、平安壽險、平安產險、平安資產管理等本公司多家控股子公司的董事。

其他主要任職

姚先生為陸金所控股、平安好醫生及壹賬通金融科技有限公司的非執行董事。

前期工作經歷

姚先生於2009年6月至2016年1月出任本公司副總經理，此前曾先後出任本公司產品中心副總經理、副總精算師、企劃部總經理、財務副總監及財務負責人。

在加入本公司前，姚先生曾任德勤會計師事務所諮詢精算師、高級經理。

教育背景及資格

紐約大學工商管理碩士學位
北美精算師協會會員(FSA)



蔡方方 女士

執行董事、首席人力資源執行官
45歲

於2007年加入本公司
自2014年7月起出任董事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

於本集團所擔任的其他職務

蔡女士為平安銀行、平安壽險、平安產險、平安資產管理等本公司多家控股子公司的董事。

其他主要任職

蔡女士為平安好醫生及壹賬通金融科技有限公司的非執行董事，平安金融管理學院常務副院長。

前期工作經歷

蔡女士於2012年2月至2013年9月擔任本公司副首席財務執行官兼企劃部總經理，於2009年10月至2012年2月期間先後出任本公司人力資源中心薪酬規劃管理部副總經理和總經理職務。

在加入本公司之前，蔡女士曾任華信惠悅諮詢(上海)有限公司諮詢總監和英國標準管理認證體系公司金融業審核總監等職務。

教育背景及資格

澳大利亞新南威爾士大學會計專業碩士學位



謝吉人 先生

非執行董事
55歲

自2013年6月起出任董事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

其他主要任職

謝先生現任卜蜂集團董事長，同時擔任卜蜂蓮花有限公司的執行董事及主席，正大企業國際有限公司的非執行董事及主席，卜蜂國際有限公司的執行董事及副主席，正大光明控股有限公司董事長。謝先生亦為泰國上市公司True Corporation Public Company Limited與CP ALL Public Company Limited的董事，泰國True Visions Public Company Limited的主席。

教育背景及資格

紐約大學商業及公共管理學院理學學士學位



楊小平 先生

非執行董事
55歲

自2013年6月起出任董事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

其他主要任職

楊先生現任卜蜂集團資深副董事長，卜蜂蓮花有限公司的執行董事及副董事長，正大光明(控股)有限公司首席執行官，吉林德大有限公司董事長，中國民生投資集團董事局聯席主席，天津濱海泰達物流集團股份有限公司非執行董事，中國中信股份有限公司非執行董事和本間高爾夫有限公司非執行董事。楊先生為清華大學中國農村研究院副院長，清華大學全球共同發展研究院副院長，中國民間組織國際交易促進會理事，北京市外商投資企業協會會長及北京市政府招商顧問。

前期工作經歷

楊先生為第十二屆全國政協委員，並曾任日本日洋株式會社中國部部長及北京事務所首席代表。

教育背景及資格

江西省工學院(現南昌大學)學士學位
日本留學經歷

董事、監事、高級管理人員和員工情況



劉崇 先生
非執行董事
59歲

自2016年1月起出任董事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

其他主要任職

劉先生現任深業集團有限公司及深業(集團)有限公司副總經理，深圳控股有限公司副總裁兼執行董事。

前期工作經歷

劉先生歷任深圳市特發集團有限公司副總經理、財務總監，深圳石化集團有限公司董事、財務總監，深圳市益力礦泉水股份有限公司董事、財務總監，並於2009年6月至2010年6月擔任深圳市特力(集團)股份有限公司董事，於2009年5月至2014年2月擔任深圳市深信泰豐(集團)股份有限公司之獨立非執行董事。

教育背景及資格

江西財經大學會計專業學士學位
高級會計師資格



王勇健 先生
非執行董事
54歲

自2018年7月起出任董事
任期：2018年7月 – 2021年換屆

其他主要任職

王先生現任深圳市投資控股有限公司董事長及黨委書記，國泰君安證券股份有限公司董事，深圳市投控資本有限公司執行董事、總經理及法定代表人，深圳投控深圳灣股權投資基金合夥企業(有限合夥)執行事務合夥人委派代表。

前期工作經歷

王先生曾擔任深圳市南油(集團)有限公司副董事長，深圳三星視界有限公司副董事長，深圳市紡織(集團)股份有限公司董事，深圳市投控東海投資有限公司董事長，深圳市天使投資引導基金管理有限公司執行董事，國信證券股份有限公司董事等職務。

教育背景及資格

上海交通大學管理學院系統工程專業碩士學位



葉迪奇 先生
獨立非執行董事
71歲

自2013年6月起出任董事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

其他主要任職

葉先生現任新瀾基地產發展有限公司、南華集團控股有限公司(原南華(中國)有限公司)、順豐控股股份有限公司、星展銀行(中國)有限公司獨立非執行董事。此外，葉先生現任聯合國兒童基金會香港委員會名譽委員。

前期工作經歷

葉先生於1965年加入香港上海滙豐銀行有限公司(「滙豐銀行」)，於2003年1月至2005年5月出任滙豐銀行中國區業務總裁，於2005年4月至2012年6月出任滙豐銀行總經理，於2005年5月至2012年6月出任交通銀行股份有限公司總行副行長。葉先生亦於2002年11月至2005年5月擔任本公司及原平安銀行董事。此外，葉先生亦曾服務於包括香港航空諮詢委員會、香港藝術發展局和香港城區重建局在內多個諮詢委員會。

教育背景及資格

香港大學工商管理碩士學位
倫敦銀行特許協會會員
註冊理財策劃師(CFP)資格
專業財富管理師(CFMP)資格



黃世雄 先生
獨立非執行董事
63歲

自2013年6月起出任董事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

其他主要任職

黃先生現任摩根中國投資信託(英國倫敦上市)的獨立非執行董事，One Asset Management Limited(於泰國註冊成立之公司)董事及綠色能源科技集團獨立非執行董事(於香港聯交所上市)。

前期工作經歷

黃先生曾於2008年9月至2011年12月出任工銀亞洲投資管理有限公司董事及總裁，並曾任萬安證券集團有限公司非執行董事，中新控股科技集團有限公司非執行董事，中國再生醫學國際有限公司董事會副主席，利達財富管理顧問有限公司主席，ARN Investment SICAV(於盧森堡證券交易所上市)及香港交易及結算所有限公司獨立非執行董事，中銀國際英國保誠資產管理有限公司和英國保誠資產管理(亞洲)有限公司董事及總裁，及ARN Asian Enterprise Fund Limited(曾於愛爾蘭證券交易所上市之公司)非執行董事。

教育背景及資格

香港理工學院(現香港理工大學)商業研究(市場營運)專業高級文憑

董事、監事、高級管理人員和員工情況



孫東東 先生
獨立非執行董事
59歲

自2013年6月起出任董事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

其他主要任職

孫先生現任北京大學法學院教授和北京大學衛生法學研究中心主任。孫先生亦為中國農工民主黨社會與法制工作委員會副主任，中國衛生法學會常務理事，中國法學會消費者權益保護法研究會常務理事，中國保險行業協會及中國醫師協會健康保險專家委員會專家。

前期工作經歷

孫先生曾於2013年12月至2017年7月出任浙江迪安診斷技術股份有限公司獨立非執行董事。

教育背景及資格

北京醫學院(現北京大學醫學部)醫學專業學士學位



葛明 先生
獨立非執行董事
67歲

自2015年6月起出任董事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

其他主要任職

葛先生現任中新控股科技集團有限公司、分眾傳媒信息技術股份有限公司及亞信科技控股有限公司獨立非執行董事，上海銀行股份有限公司監事，中國註冊會計師協會常務理事，財政部註冊會計師考試委員會委員，北京註冊會計師協會行業發展委員會副主任以及中國證券監督管理委員會第三屆上市公司併購重組專家諮詢委員會委員等職務。

前期工作經歷

葛先生曾任安永華明會計師事務所董事長，安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)合夥人及主任會計師，順風國際清潔能源有限公司、上海振華重工(集團)股份有限公司和亞投金融集團有限公司獨立非執行董事。

教育背景及資格

財政部財政科學研究所(現中國財政科學研究院)西方會計專業碩士學位
中國註冊會計師
高級會計師



歐陽輝 先生
獨立非執行董事
56歲

自2017年8月起出任董事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

其他主要任職

歐陽先生現任長江商學院副院長和金融學傑出院長講席教授。歐陽先生亦為興全基金管理有限公司、海能達通信股份有限公司及Peak Reinsurance Limited獨立非執行董事。

前期工作經歷

歐陽先生曾任杜克大學金融學副教授，瑞士銀行董事總經理，野村證券董事總經理，雷曼兄弟高級副總裁、董事總經理等職務。

教育背景及資格

美國杜蘭大學化學物理博士學位
美國加州大學伯克利分校金融博士學位

監事



顧立基 先生

監事會主席(外部監事)

71歲

自2009年6月起出任監事

任期：2018年5月 – 2021年換屆

其他主要任職

顧先生現任深圳市昌紅科技股份有限公司獨立非執行董事，湘電集團有限公司非執行董事及博時基金管理有限公司獨立非執行董事。顧先生亦為深圳市專家協會應用電子學專家。

前期工作經歷

顧先生曾於2016年1月至2018年12月出任清華大學深圳研究生院特聘教授，於2014年12月至2018年8月出任深圳市創鑫激光股份有限公司獨立非執行董事，於2013年5月至2014年8月出任德華安顧人壽保險有限公司董事，並曾於2008年11月至2010年10月擔任招商局科技集團有限公司及深圳市招商局科技投資有限公司執行董事。2008年10月退休前，顧先生歷任中國國際海運集裝箱股份有限公司董事總經理，蛇口招商港務股份有限公司董事長和總經理，本公司副董事長，招商銀行董事，招商局集團有限公司董事，招商局蛇口工業區有限公司董事總經理，香港海通有限公司董事總經理，招商局科技集團董事總經理以及招商局科技集團有限公司董事長等職務。

教育背景及資格

清華大學工學學士學位

中國科技大學管理科學系工學碩士學位

哈佛大學管理學院高級管理課程AMP(151)證書



黃寶魁 先生

外部監事

76歲

自2016年6月起出任監事

任期：2018年5月 – 2021年換屆

前期工作經歷

黃先生曾任招商局蛇口工業區有限公司黨委副書記、紀委書記。黃先生曾出任深圳華達電子有限公司副總經理及招商局蛇口工業區有限公司、深圳市蛇口安達實業股份有限公司、深圳蛇口通訊有限公司、深圳招商石化有限公司、招商局物流有限公司等多家公司的監事職務。

教育背景及資格

吉林大學物理系本科學歷

高級政工師

董事、監事、高級管理人員和員工情況



張王進 女士
股東代表監事
39歲

自2013年6月起出任監事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

其他主要任職

張女士現任卜蜂集團海外有限公司(香港)董事總經理。

前期工作經歷

在加入卜蜂集團海外有限公司(香港)之前，張女士曾任職於普華永道會計師事務所審計部以及德勤諮詢有限公司併購及重組部。

教育背景及資格

對外經濟貿易大學經濟學學士學位
北京大學光華管理學院高級管理人員工商管理碩士學位
澳洲會計師公會會員



王志良 先生
職工代表監事
39歲

於2002年7月加入本公司
自2017年8月起出任監事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

於本集團所擔任的其他職務

王先生現任本公司集團辦公室主任。

前期工作經歷

王先生曾出任本公司集團上海管理總部副總經理、集團辦公室副主任，並曾任職於平安壽險天津分公司行政部。

教育背景及資格

天津財經大學(原天津財經學院)經濟信息管理專業學士學位



潘忠武 先生
職工代表監事
49歲

於1995年加入本公司
自2012年7月起出任監事
任期：2018年5月 – 2021年換屆

於本集團所擔任的其他職務

潘先生現任本公司集團辦公室副主任。

前期工作經歷

潘先生曾任職於平安產險綜合管理部。

教育背景及資格

武漢大學金融保險專業碩士學位

高級管理人員

馬明哲先生、孫建一先生、李源祥先生、任匯川先生及姚波先生的主要工作經歷和兼職情況請見本章「董事」部份。



謝永林 先生

聯席首席執行官、副總經理
50歲

於1994年加入本公司
任期：2016.09 – 至今

於本集團所擔任的其他職務

謝先生為平安銀行董事長，亦為平安融資租賃董事。

前期工作經歷

謝先生先後擔任平安產險支公司副總經理，平安壽險分公司副總經理、總經理、平安壽險市場營銷部總經理等職務。2005年6月至2006年3月任本公司發展改革中心副主任，2006年3月至2013年11月先後擔任平安銀行運營總監、人力資源總監、副行長等職務，並自2013年11月至2016年11月先後擔任平安證券董事長特別助理、總經理兼首席執行官、董事長。

教育背景及資格

南京大學理學碩士學位
南京大學管理學博士學位



陳心穎 女士

聯席首席執行官、常務副總經理、
首席運營官、首席信息執行官
41歲

於2013年加入本公司
任期：2015.06 – 至今

於本集團所擔任的其他職務

陳女士為平安科技董事長，亦為平安產險、平安壽險、平安養老險、平安金融科技、平安資產管理等本公司多家控股子公司董事。

其他主要任職

陳女士為陸金所控股、壹賬通金融科技有限公司非執行董事。

前期工作經歷

陳女士於2015年6月至2015年12月出任本公司副總經理，2017年10月至2018年11月出任本公司副首席執行官。

在加入本公司前，陳女士曾任麥肯錫全球董事(合夥人)。

教育背景及資格

美國麻省理工學院電氣工程學和經濟學雙學士學位
美國麻省理工學院電氣工程學及計算機科學碩士學位

董事、監事、高級管理人員和員工情況



葉素蘭 女士
副總經理、首席稽核執行官、
合規負責人、審計責任人
62歲

於2004年加入本公司
任期：2011.01 – 至今

於本集團所擔任的其他職務

葉女士為平安銀行等本公司多家控股子公司的董事。

其他主要任職

葉女士為陸金所控股非執行董事。

前期工作經歷

葉女士於2004年2月至2006年3月任平安壽險總經理助理，2006年3月至2011年1月任本公司總經理助理。

在加入本公司前，葉女士曾任職於友邦保險、香港保誠保險公司等。

教育背景及資格

英國倫敦中央工藝學院計算機學士學位



陳克祥 先生
副總經理
61歲

於1992年加入本公司
任期：2007.01 – 至今

前期工作經歷

陳先生於2003年2月到2007年1月任本公司總經理助理，2002年6月至2006年5月任本公司董事會秘書長，並於2002年6月至2007年4月任本公司辦公室主任。1999年到2002年任平安信託副總經理、總經理。1996年到1999年，任本公司辦公室副主任、主任。1995年至1996年，任平安大廈管理公司總經理。1993年至1995年，先後擔任總公司辦公室主任助理、副主任。

教育背景及資格

中南財經政法大學(原中南財經大學)金融學碩士學位



盛瑞生 先生
董事會秘書
49歲

於1997年加入本公司
任期：2017.04 – 至今

於本集團所擔任的其他職務

盛先生為集團品牌總監，本公司新聞發言人。

前期工作經歷

盛先生於2002年8月至2014年1月先後擔任本公司品牌宣傳部總經理助理、副總經理、總經理。

教育背景及資格

南京大學文學學士學位
香港中文大學工商管理碩士學位

總精算師

公司總精算師姚波先生的主要工作經歷和兼職情況請見本章「董事」部份。

首席投資執行官



陳德賢 先生
首席投資執行官
58歲

於2005年加入本公司

於本集團所擔任的其他職務

陳先生為平安壽險、平安資產管理董事。

前期工作經歷

陳先生歷任本公司副首席投資執行官，平安資產管理董事長兼首席執行官，平安資產管理(香港)董事長。2008年12月至2017年5月，陳先生曾擔任雲南白藥集團股份有限公司非執行董事。

在加入本公司之前，陳先生曾任職於法國BNP PARIBAS資產管理公司、英國巴克萊投資管理公司、香港新鴻基投資管理公司、英國渣打投資管理公司，先後擔任基金經理、投資董事、投資總監、董事總經理。

教育背景及資格

香港大學文學學士學位

董事、監事、高級管理人員和員工情況

董事、監事及高級管理人員在股東單位的任職情況

姓名	股東單位名稱	職務	任期
謝吉人	卜蜂集團	董事長	2017年1月至今
楊小平	卜蜂集團	資深副董事長	2017年1月至今
劉崇	深業集團有限公司	副總經理	2010年4月至今
王勇健	深圳市投資控股有限公司	董事長、黨委書記	2017年7月至今

董事、監事、高級管理人員的新任或離任情況

姓名	職務	性別	年齡	任期
王勇健 ⁽¹⁾	新任非執行董事	男	54歲	2018.07-2021換屆
林麗君 ⁽¹⁾	已退任非執行董事	女	56歲	2015.06-2018.05
熊佩錦 ⁽¹⁾	已退任非執行董事	男	53歲	2016.01-2018.05
斯蒂芬·邁爾 ⁽¹⁾	已退任獨立非執行董事	男	76歲	2015.06-2018.05
姚軍 ⁽²⁾	已退任高級管理人員	男	53歲	2008.10-2018.12
曹實凡 ⁽³⁾	已退任高級管理人員	男	63歲	2007.04-2019.01

註：(1) 本公司於2018年5月23日召開的2017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，公司第十一屆董事會由15名董事組成。林麗君女士和熊佩錦先生因個人工作安排、斯蒂芬·邁爾先生因其獨立非執行董事任期滿六年而不再膺選連任。股東大會選舉王勇健先生新任公司第十一屆董事會非執行董事，王勇健先生於2018年7月13日獲得中國銀保監會核准的董事任職資格，並於同日正式出任本公司非執行董事。

(2) 姚軍先生於2018年12月10日轉任公司董事會辦公室高級法律顧問，不再擔任本公司高級管理人員，但仍然繼續擔任公司秘書。

(3) 曹實凡先生於2019年1月29日起退任本公司副總經理。

董事及監事個人信息變動情況

1. 本公司非執行董事楊小平先生於2018年5月出任本間高爾夫有限公司非執行董事，於2019年2月出任中國民生投資集團董事局聯席主席。
2. 本公司非執行董事王勇健先生於2018年7月不再出任國信證券股份有限公司董事。
3. 本公司獨立非執行董事黃世雄先生於2018年2月不再出任中新控股科技集團有限公司非執行董事，於2018年7月不再出任萬安證券集團有限公司非執行董事，並於2018年6月出任綠色能源科技集團有限公司獨立非執行董事。
4. 本公司獨立非執行董事葛明先生於2018年12月不再出任亞投金融集團有限公司獨立非執行董事，並於2018年12月出任亞信科技控股有限公司獨立非執行董事。
5. 本公司獨立非執行董事歐陽輝先生於2018年2月出任長江商學院副院長。
6. 本公司外部監事顧立基先生於2018年8月不再出任深圳市創鑫激光股份有限公司獨立非執行董事，於2019年1月不再出任清華大學深圳研究生院特聘教授。

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

董事、監事、高級管理人員近三年受證券監管機構處罰的情況

本公司現任及報告期內離任董事、監事及高級管理人員近三年未受證券監管機構處罰。

董事、監事和高級管理人員持股情況

持有本公司的股票數量的變動情況

於2018年12月31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2號－年度報告的內容與格式(2017年修訂)》需披露的持有本公司股份的情況如下：

姓名	職務	身份	H/A股	期初持股數	期末持股數	股份增減數	變動原因	權益性質	佔全部已發行H/A股百分比(%)	佔全部已發行股份百分比(%)
馬明哲	董事長、首席執行官	實益擁有人	A	893,966	1,120,555	+226,589	持股計劃	好倉	0.01034	0.00613
孫建一	資深副董事長、常務副總經理	實益擁有人	A	4,007,565	4,273,639	+266,074	持股計劃	好倉	0.03945	0.02338
李源祥	執行董事、聯席首席執行官、常務副總經理、首席保險業務執行官	實益擁有人	A	40,601	141,915	+101,314	持股計劃	好倉	0.00131	0.00078
任匯川	執行董事、總經理	實益擁有人	A	371,372	597,961	+226,589	持股計劃	好倉	0.00552	0.00327
姚波	執行董事、常務副總經理、首席財務官、總精算師	實益擁有人	A	60,144	175,655	+115,511	持股計劃	好倉	0.00162	0.00096
		實益擁有人	H	24,000	24,000	-	-	好倉	0.00032	0.00013
蔡方方	執行董事、首席人力資源執行官	實益擁有人	A	24,687	75,866	+51,179	持股計劃	好倉	0.00070	0.00042
林麗君 ⁽¹⁾	已退任非執行董事	實益擁有人	A	1,140	2,897	+1,757	持股計劃	好倉	0.00003	0.00002
王志良	職工代表監事	實益擁有人	A	15,536	27,505	+11,969	持股計劃	好倉	0.00025	0.00015
潘忠武	職工代表監事	實益擁有人	A	8,378	15,220	+6,842	持股計劃	好倉	0.00014	0.00008
謝永林	聯席首席執行官、副總經理	實益擁有人	A	-	62,680	+62,680	持股計劃	好倉	0.00058	0.00034
陳心穎	聯席首席執行官、常務副總經理、首席信息執行官、首席運營官	實益擁有人	A	-	62,680	+62,680	持股計劃	好倉	0.00058	0.00034
葉素蘭	副總經理、首席稽核執行官、合規負責人、審計負責人	實益擁有人	A	36,714	134,959	+98,245	持股計劃	好倉	0.00125	0.00074
陳克祥	副總經理	實益擁有人	A	43,196	176,164	+132,968	持股計劃、買入	好倉	0.00163	0.00096
盛瑞生	董事會秘書	實益擁有人	A	26,888	85,823	+58,935	持股計劃	好倉	0.00079	0.00047
曹實凡 ⁽²⁾	已退任副總經理	實益擁有人	A	52,132	136,836	+84,704	持股計劃	好倉	0.00126	0.00075
姚軍	公司秘書	實益擁有人	A	36,714	70,127	+33,413	持股計劃	好倉	0.00065	0.00038

註：(1) 林麗君女士於2018年5月23日起不再擔任本公司的非執行董事。

(2) 曹實凡先生於2019年1月29日起退任本公司副總經理。

(3) 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或被授予限制性股票的情況。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

除上述披露外，於2018年12月31日，本公司董事及最高行政人員在本公司的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》該等章節的規定被視為或當作本公司董事或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：

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	佔全部已發行
									H/A股百分比(%)	股份百分比(%)
馬明哲	董事長、首席執行官	配偶持有權益	H	20,000	20,000	-	-	好倉	0.00027	0.00011
姚波	執行董事、常務副總經理、首席財務官、 總精算師	配偶持有權益	H	44,000	64,000	+20,000	買入	好倉	0.00086	0.00035

持有本公司相聯法團的股票數量的變動情況

於2018年12月31日，概無董事及最高行政人員於本公司任何相聯法團（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XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據《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》董事及最高行政人員須通知本公司及聯交所之權益或淡倉。

本公司的考評及薪酬機制

本公司薪酬政策的目的是吸引、保留和激勵人才，支持公司經營目標的實現。薪酬政策的原則是導向清晰、體現差異、激勵績效、反映市場、成本優化。本公司員工的薪酬組合，以崗位價值定薪，接軌市場；以績效定獎金，突出貢獻。除薪酬和獎金外，員工亦享有若干福利待遇。同時，基於各子公司或各業務單元的經營特點、發展階段和市場薪酬水平的不同，薪酬組合結構也可能不盡相同。

根據證監會《關於上市公司實施員工持股計劃試點的指導意見》，並經公司2015年第一次臨時股東大會批准，本公司建立並實施了核心人員持股計劃。此項計劃的實施將強化長期價值導向，使核心人員更緊密地與股東、公司的利益保持一致，專注於公司長期業績的持續增長，更好地推動股東價值提升，促進可持續發展。

經2018年第二次臨時股東大會批准，本公司建立了長期服務計劃。此項計劃旨在進一步加強公司利益和員工利益的長期綁定，強化內部激勵，完善公司治理結構、健全公司長期激勵約束機制，確保公司人才梯隊健康穩定，為股東創造長遠持續的價值。

本公司的薪酬目的和原則是相對長期的、穩定的，而薪酬具體策略和薪酬結構會根據市場的變化和本公司業務發展階段的不同等原因進行調整和優化，從而支持本公司達成經營目標。

至於董事方面，執行董事因擔任本公司的職務根據本公司的薪酬政策確定其薪酬；非執行董事來自境內和境外，並根據公司股東大會決議通過的標準支付董事袍金。全體董事的薪酬待遇由董事會薪酬委員會考慮及建議並由股東大會審議及批准。

公司根據業務規劃對高級管理人員設定明確的三年滾動計劃與年度問責目標，依據目標達成情況，每年進行兩次嚴格的問責考核，並結合三百六十度反饋，對高級管理人員進行綜合評價。問責結果與長短期獎酬、幹部任免緊密掛鉤，綜合評價作為幹部發展的重要參考依據。

公司員工的數量、專業構成及教育程度

截至2018年12月31日，本公司共有在職員工376,900人。其中保險類業務從業人員232,752人，銀行類業務從業人員34,626人，資產管理類業務從業人員9,911人，金融科技與醫療科技類業務從業人員99,611人；員工中博士、碩士研究生學歷22,446人，大學本科學歷196,524人，大專學歷137,820人，其他學歷20,110人。

按專業構成

(%)



按學歷構成

(%)



員工培訓計劃

平安金融管理學院立足實現「最好的培訓在平安」，關注員工成長，持續投入足夠資源，聯同各專業公司，搭建智能學習平台及講師資源平台，踐行將知識轉化為價值，實現培訓助力業務發展。

2018年，為進一步推進學習型組織建設，面向未來培育人才，學院新引進頂尖商學院及諮詢公司300多門面授課程，涵蓋戰略執行、科技創新、管理決策、專業技能和個人成長等五大主題。在全國各地開展面授培訓1,500期，培訓員工44,411人次，高級經理及以上人員的培訓覆蓋率達48.25%。其中，為提升員工專業水平和技能，學院針對投資、風控、金融序列人員引進金融類課程，培訓員工1,714人次；針對科技序列人員引進IT敏捷和數據庫系列課程，培訓員工837人次。

平安金融管理學院線上學習平台全新推出「千人千面」學習產品，支持個性化學習定制和智能推薦學習內容，滿足員工全職涯、多場景的學習需求，切實提升培訓精準度，提升培訓效果。2018年全年線上學習總人次超過2,519萬人次，學習總時長超過261.2萬小時，月度活躍率達89.7%。

董事會報告

主要業務

本公司及子公司(本集團)的主要業務包括提供多元化的金融產品及服務，主要着力於開展保險、銀行、資產管理及金融科技與醫療科技業務。2018年，本集團的主要業務性質並無重大變動。

財務信息摘要

本集團過去5年的業績及資產負債的摘要信息已載列於「五年數據摘要」部份。

主要客戶

回顧2018年，來自本集團前五大客戶的營業收入佔年內營業收入的比例少於1%。該前五大客戶均非本公司的關聯方。

與客戶的關係

本集團認為，要實現成為「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」這一長期目標，與客戶保持良好關係非常重要。為實現這一目標以及維護其品牌價值方面的領先地位，本集團旨在為其客戶提供一貫高質量的金融服務。於2018年，本集團與客戶之間並沒有重大和嚴重的爭議。

報告期內現金分紅政策及利潤分配方案的執行情況

現金分紅政策

根據《公司章程》第二百一十七條，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、現金流和償付能力等情況，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。

董事會在制訂利潤分配方案時，應通過多種方式充分聽取和吸收股東(特別是中小股東)、獨立董事、外部監事的意見和建議。公司獨立董事還應對利潤分配方案發表獨立意見。股東大會對現金分紅具體方案進行審議時，應當通過多種渠道主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東的意見和要求，並及時答覆中小股東關心的問題。

因國家法律法規和中國證監會對上市公司的利潤分配政策頒佈新的規定或公司外部經營環境、自身經營情況發生重大變化需調整利潤分配政策的，應以保護股東利益為出發點，嚴格履行決策程序，由董事會根據公司經營狀況和中國證監會的相關規定擬定變動方案，提交股東大會審議，並由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權的三分之二以上通過方可實施。

利潤分配方案的執行情況

公司2017年度利潤分配方案已於2018年5月23日召開的2017年年度股東大會審議通過，即以總股本18,280,241,410股為基數，向全體股東派發公司2017年度末期股息，每股派發現金股息人民幣1.00元(含稅)，共計人民幣18,280,241,410.00元。

公司30周年特別股息方案已於2018年5月23日召開的2017年年度股東大會審議通過，即以總股本18,280,241,410股為基數，向全體股東派發公司30周年特別股息，每股派發現金股息人民幣0.20元(含稅)，共計人民幣3,656,048,282.00元。

公司2018年中期利潤分配方案已於2018年8月21日召開的第十一屆董事會第二次會議審議通過，即以總股本18,280,241,410股為基數，向全體股東派發公司2018年中期股息，每股派發現金股息人民幣0.62元(含稅)，共計人民幣11,333,749,674.20元。

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，並已經本公司全體獨立非執行董事發表同意的獨立意見。上述分配方案均已實施完畢。

年度業績及利潤分配

本集團2018年業績載於「財務報表」部份。

集團2018年經審計的中國會計準則財務報表歸屬於母公司股東的淨利潤為1,074.04億元，母公司淨利潤為464.02億元。根據《公司章程》及其他相關規定，公司在確定可供股東分配的利潤額時，應當按照母公司中國會計準則財務報表淨利潤的百分之十提取法定盈餘公積，同時規定，法定盈餘公積累計額為公司註冊資本的百分之五十以上的，可以不再提取。經過上述利潤分配，並結轉上年度未分配利潤後，按照《公司章程》及其他相關規定，確定公司可供股東分配利潤為722.50億元。

公司在2018年一季度已分配30周年特別股息每股人民幣0.20元(含稅)，在2018年中期已分配股息每股人民幣0.62元(含稅)，共計人民幣14,989,797,956.20元。公司建議，以總股本18,280,241,410股為基數，派發公司2018年末期股息每股現金人民幣1.10元(含稅)，共計人民幣20,108,265,551.00元，其餘未分配利潤結轉至2019年度。公司未分配利潤主要作為內生資本留存，以維持合理的償付能力充足率水平，並用於向下屬各子公司注資，以維持子公司的償付能力充足率或資本充足率在合理水平。

以上預案尚待公司2018年年度股東大會審議通過後實施。有關利潤分配方案符合《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。

公司近三年分紅情況詳見「流動性及資本資源」部份。

董事會報告

可供分配儲備

截至2018年12月31日，本公司的可供分配儲備為722.50億元，公司已建議分配2018年末期股息，每股現金人民幣1.10元(含稅)。扣除2018年末期股息，可供分配儲備剩餘部份全部結轉至2019年度。此外，本公司的資本公積金及盈餘公積為1,409.01億元，於日後資本發行時可供分配。

管理層討論與分析

管理層討論與分析載列於「經營情況討論及分析」部份。

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，募集資金總額為港幣36,831,472,000.00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2018年12月31日，本次募集資金中尚有折合港幣40.59億元存放專用賬戶中，其餘已使用。

報告期內投資情況

本公司非募集資金主要來源於核心保險業務。本公司嚴格按照中國銀保監會的相關法規要求進行保險資金運用，所有保險資金的投資均為日常經營活動中的正常運用。

報告期對外股權投資情況

對外股權投資情況載列於「重要事項」部份。

股本

2018年本公司的股本變動情況以及截至2018年12月31日本公司的股本結構載列於「股本變動及股東情況」部份。

儲備

2018年本公司及本集團儲備變動詳情載於合併財務報表附註40及「合併權益變動表」。

慈善及其他捐款

本公司於2018年的慈善捐款為240百萬元。

固定資產和投資性房地產

本集團於2018年內的固定資產和投資性房地產變動詳情分別載於合併財務報表附註35及34。

優先認股權

《中華人民共和國公司法》或《公司章程》並無有關優先認股權的規定，以要求本公司按現時股權的比例向其現有股東發行新股份。

購買、贖回或出售本公司上市證券

2018年內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

董事及監事的服務合約及薪酬

根據公司第七屆董事會第二十五次會議及第七屆監事會第二次會議決議，本公司於2018年7月與第十一屆董事會全體董事和第九屆監事會全體監事訂立了服務合約。服務合約中對董事及監事的任期、職責、薪酬費用、保密職責和合同的生效及終止等做了詳細約定。截至2018年12月31日，概無董事或監事與本公司訂立如本公司於一年內終止合約需支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事及監事於截至2018年12月31日止年度的薪酬詳情載於合併財務報表附註56。

董事及監事於重要交易、安排或合約的權益

董事或監事或與董事或監事有關連的實體於2018年內在對本集團業務為重要的交易、安排或合約(本公司或任何子公司為其訂約方)中並無直接或間接擁有重大權益。

董事及監事收購股份的權利

本公司董事、監事或他們各自的配偶或未成年子女於2018年內任何時間都沒有獲授權通過收購本公司股份或債券而獲取利益或行使該等權利，而本公司或其任何子公司於2018年內並未參與任何安排，致使本公司各董事或監事於其他法人團體取得該等權利。

董事及監事於競爭業務的權益

據本公司董事所確知本公司董事及監事概不存在任何業務競爭利益，不可能與本集團的業務構成直接或間接競爭。

許可彌償條文

本公司已就其董事及高級管理人員可能面對因企業活動產生的法律訴訟，作適當的投保安排。

資產負債表日後事項

資產負債表日後事項載於合併財務報表附註62。

遵守法律及法規

於2018年，本集團已遵守對本集團營運有重大影響的相關法律及法規。

遵守聯交所上市規則附錄14所載企業管治守則

除由馬明哲先生同時兼任本公司董事長及首席執行官外，本公司董事概不知悉任何可合理地顯示本公司於2018年1月1日至2018年12月31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。有關本公司無意將本公司董事長及首席執行官的角色區分的安排及所考慮理由的詳情，載於「公司治理報告」部份。

董事會報告

審計師

根據公司2017年年度股東大會決議，公司於2018年繼續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，聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)擔任本公司內部控制審計師。

足夠公眾持股量

據本公司從公開途徑所得數據及據董事於本年報刊發前的最後實際可行日期(即2019年3月12日)所知，於截至2018年12月31日止年度任何時間內，本公司不少於20%的已發行股本(即本公司股份適用的最低公眾持股量)一直由公眾持有。

承董事會命

馬明哲

董事長兼首席執行官

中國深圳

2019年3月12日

監事會報告

本報告期內，監事會全體成員按照《中華人民共和國公司法》和《公司章程》的有關規定，遵守誠信原則，認真履行監督職責，有效維護了股東、公司、員工的權益和利益。

監事的會議出席記錄

報告期內，監事努力做到親身出席股東大會及監事會，並列席了公司召開的董事會會議，對監督事項無異議。各位監事出席會議情況如下：

成員	委任為監事日期	親身出席會議次數/應出席會議次數	
		股東大會	監事會
外部監事			
顧立基(主席)	2009年6月3日	5/5	5/5
黃寶魁	2016年6月28日	5/5	5/5
股東代表監事			
張王進	2013年6月17日	5/5	5/5
職工代表監事			
王志良	2017年8月6日	5/5	5/5
潘忠武	2012年7月17日	5/5	5/5

機構考察調研

2018年9月，部份監事會成員對平安壽險、平安產險、平安養老險三家子公司的青海、西藏分公司等多家分支機構進行了實地考察調研，並結合廣大基層員工的意見形成了考察報告報公司管理層，管理層對有關問題高度重視並逐一落實形成了書面反饋報告報全體董事、監事。

監事會就有關事項發表的獨立意見

公司依法經營情況

報告期內公司依法經營、規範管理、經營業績客觀真實；內控管理工作的深度和廣度有了較大的發展和提高，內控制度完整、合理、有效；公司經營決策程序合法，董事及其他高級管理人員在業務經營及管理過程中謹慎、認真、勤勉，未發現任何違法違規違章行為和損害股東利益行為。

財務報告的真實性

公司2018年度財務報告已經由普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所，分別根據國內和國際審計準則，出具了標準無保留意見的審計報告。財務報告真實、客觀、準確地反映了公司的財務狀況和經營成果。

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，募集資金總額為港幣36,831,472,000.00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2018年12月31日，本次募集資金中尚有折合港幣40.59億元存放專用賬戶中，其餘已使用。

監事會報告

關聯交易情況

報告期內，監事會認為公司的關聯交易公平合理，未發現損害股東權益及公司利益的情況。

內部控制制度情況

2018年度內監事會審閱了《公司2017年度內部控制評估報告及評價報告》和《公司2018年上半年內部控制工作報告》，認為公司制定了較為完整、合理、有效的內部控制制度。

股東大會決議的執行情況

監事會部份成員列席了公司董事會和股東大會會議，對公司董事會提交股東大會審議的各項報告和提案內容，監事會沒有任何異議。公司監事會對股東大會的決議執行情況進行了監督，認為公司董事會能夠認真履行股東大會的有關決議。

現金分紅政策的執行情況

監事會認為董事會嚴格執行現金分紅政策和股東回報規劃、嚴格履行現金分紅相應決策程序並真實、準確、完整的披露了現金分紅政策及其執行情況。

董事履職評價

2018年3月20日公司召開了第八屆監事會第十三次會議，全體監事審議通過了《關於審議公司2017年度董事履職工作報告及獨立董事述職報告的議案》，對公司董事會構成、公司董事出席會議、參加培訓、發表意見等情況進行了考核評價。與會監事一致認為，2017年公司全體董事恪盡職守，誠信、忠實、勤勉、認真地履行有關法律法規和《公司章程》規定的職責，積極參加董事會會議和各專業委員會會議並提出建議；董事會各專業委員會委員充分履行其專業職責，為董事會的決策提供專業意見和建議。

監事會在新的一年中，將進一步拓展工作思路，一如既往地依據《中華人民共和國公司法》、《公司章程》及上市規則的有關規定履行職責，謹遵誠信原則，加強監督力度，以維護和保障本公司及股東利益不受侵害為己任，忠實、勤勉地履行監督職責，努力做好各項工作。

承監事會命

顧立基

監事會主席

中國深圳

2019年3月12日

重要事項

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。本公司保險資金投資組合資產配置情況請參閱「主要業務經營分析」部份。

重大股權投資

報告期內本公司不存在應披露的重大股權投資。

重大非股權投資

報告期內本公司不存在應披露的重大非股權投資。

以公允價值計量的金融工具

本公司以公允價值計量的金融工具載於合併財務報表附註52。

重大資產和股權出售

報告期內本公司不存在應披露的重大資產和股權出售。

公司主要控股和參股公司情況

本公司主要控股公司和主要參股公司情況分別載於合併財務報表附註4.(1)及附註32。

公司控制的結構化主體情況

公司控制的結構化主體情況載於合併財務報表附註4.(2)。

重要事項

公司核心人員持股計劃的實施情況

經本公司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。此項計劃實施以來公司經營穩健，股東、公司和員工利益共享、風險共擔，為進一步完善公司的治理結構、建立健全公司長期激勵和約束機制，促進公司長期、持續、健康發展提供了有力的保障。

截至本報告期末，此項計劃共實施四期：

2015年持股計劃

參加對象為包括公司董事、職工代表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，資金來源為員工的合法薪酬及業績獎金額度。

本公司委託持股計劃管理人招商證券股份有限公司（後於2015年9月9日因設立子公司變更為「招商證券資產管理有限公司」）於2015年3月20日至2015年3月26日通過二級市場完成購股，共購得中國平安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%，購股詳情參見公司2015年3月27日及2015年3月30日披露於聯交所、上交所網站的《關於2015年度核心人員持股計劃完成股票購買的公告》。

由於本公司2014年年度利潤分配涉及以資本公積金轉增股本，每十股轉增十股，導致本期持股計劃的總股數變更為8,100,506股。

於本報告期內本期持股計劃解禁三分之一併分批歸屬，可歸屬員工639人，另有62名員工不符合歸屬條件，收回股票135,515股。截至本報告期末，本期持股計劃已全部解禁並實施完畢。

2016年持股計劃

參加對象為包括公司董事、職工代表監事和高級管理人員在內的平安集團及其附屬子公司的773名核心關鍵人員，資金來源為員工的合法薪酬及業績獎金額度。

本公司委託持股計劃管理人招商證券資產管理有限公司於2016年3月17日至2016年3月21日通過二級市場完成購股，共購得中國平安A股股票14,803,850股，成交金額合計人民幣481,733,046.11元（含費用），佔當時公司總股本的0.081%，成交均價為人民幣32.53元/股。本次所購買的股票鎖定期為2016年3月23日至2017年3月22日，購股詳情參見公司2016年3月22日及2016年3月23日披露於聯交所、上交所網站的《關於2016年度核心人員持股計劃完成股票購買的公告》。

於本報告期內本期持股計劃解禁三分之一併分批歸屬，可歸屬員工680人，另有41名員工不符合歸屬條件，收回股票210,765股。

2017年持股計劃

參加對象為包括公司董事、職工代表監事和高級管理人員在內的平安集團及其附屬子公司的1,157名核心關鍵人員，資金來源為員工的合法收入及業績獎金額度。

本公司委託持股計劃管理人招商證券資產管理有限公司於2017年3月23日至2017年3月27日通過二級市場完成購股，共購得中國平安A股股票16,419,990股，成交金額合計人民幣603,498,822.25元(含費用)，佔當時公司總股本的0.090%，成交均價為人民幣36.74元/股。本次所購買的股票鎖定期為2017年3月29日至2018年3月28日，購股詳情參見公司2017年3月28日及2017年3月29日披露於聯交所、上交所網站的《關於2017年度核心人員持股計劃完成股票購買的公告》。

於本報告期內本期持股計劃解禁三分之一併分批歸屬，可歸屬員工1,104人，另有53名員工不符合歸屬條件，收回股票428,798股。

2018年持股計劃

參加對象為包括公司董事、職工代表監事和高級管理人員在內的平安集團及其附屬子公司的1,296名核心關鍵人員，資金來源為員工的合法收入及業績獎金額度。

本公司委託持股計劃管理人招商證券資產管理有限公司於2018年4月27日通過二級市場完成購股，共購得中國平安A股股票9,666,900股，成交金額合計人民幣592,698,901.19元(含費用)，佔當時公司總股本的0.053%，成交均價為人民幣61.29元/股。本次所購買的股票鎖定期為2018年5月2日至2019年5月1日，購股詳情參見公司2018年5月1日及2018年5月2日披露於聯交所、上交所網站的《關於2018年度核心人員持股計劃完成股票購買的公告》。本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。

本公司持股計劃的管理機構為招商證券資產管理有限公司，報告期內管理機構未發生變更。

重要事項

公司股權激勵的實施情況及其影響

報告期內公司沒有實施以本公司股票為標的的股權激勵。

汽車之家經修訂和重述的2016年股份激勵計劃(「汽車之家2016年股份激勵計劃」)

本公司於2017年6月16日召開的年度股東大會審議通過了汽車之家2016年股份激勵計劃，其中涉及向汽車之家的董事、顧問和員工授予期權(「汽車之家期權」)以認購汽車之家A類普通股(「汽車之家股份」)以及限制性股份或受限股份單位和股票增值權。

汽車之家2016年股份激勵計劃之目的為就有關人士的優秀表現提供激勵，為汽車之家的股東帶來卓越回報。汽車之家2016年股份激勵計劃亦旨在為汽車之家激勵、吸引、留住董事、員工和顧問提供靈活性，因為汽車之家的成功運營在很大程度上取決於上述人士的判斷、利益和特別努力。

根據汽車之家2016年股份激勵計劃的條款，汽車之家董事會或經其授權的薪酬委員會(「汽車之家委員會」)可根據符合資格人士(包括汽車之家的員工、顧問及全體董事)過往、目前及預期對汽車之家及/或其相關實體的付出及貢獻，向彼等授予汽車之家激勵權益。

截至2017年6月16日，即本公司股東大會批准汽車之家2016年股份激勵計劃之日，除非通過汽車之家和本公司股東大會另行批准來增加限額，所有根據汽車之家2016年股份激勵計劃以及任何其他汽車之家股份期權計劃將予授出的汽車之家期權獲行使後可發行的汽車之家股份總數，合共不得超過汽車之家在股東大會批准之時已經發行和流通的股份的10%。根據汽車之家2016年股份激勵計劃可予發行的A類普通股最多為4,890,000股，約佔本報告披露之日汽車之家已發行和流通的股份數量的4.14%。除非汽車之家及本公司股東以汽車之家2016年股份激勵計劃所載方式批准，否則授予日(含當日)前任何12個月期間，已授予及將授予任何參與人的汽車之家期權(包括已行使和尚未行使的汽車之家期權)全部行使後已發行及將發行的汽車之家股份總數，不應當超過截至授予日為止汽車之家所有已發行和流通的股份數量的1%。

每股汽車之家股份的汽車之家期權行使價格由汽車之家委員會決定並在授權協議中列明，且在適用法律不禁止的情況下，該價格可為與汽車之家股份的公平市值有關的固定或可變價格。汽車之家作為一家於紐約證券交易所上市的公司，按照美國相關監管規定向美國證券交易委員會遞交年度財務報告。基於信息一致性的考慮，本公司亦不於此披露報告期內授出的汽車之家期權價值以及相關會計政策。

汽車之家委員會可酌情設定行使汽車之家期權所附帶的認購權之前必須持有汽車之家期權或任何部分期權的最短期限。汽車之家2016年股份激勵計劃將於生效日起屆滿十周年當日到期，即2027年3月21日。

截至2018年12月31日，汽車之家2016年股份激勵計劃中有關行使汽車之家期權的情況如下：

參與人類別	行使期	行使價(每股汽車之家股份, 美元)	期權數目				
			於2018年1月1日尚未行使	報告期內授出	報告期內失效	報告期內行使	
僱員	自授予之日起計 不超過10年	22.19-83.27	611,526	355,545	3,750	70,039	於2018年12月31日尚未行使

上海家化2018年股票期權激勵計劃(「上海家化股份激勵計劃」)

本公司於2018年5月23日召開的2017年年度股東大會審議通過了上海家化股份激勵計劃，其中涉及向指定參與人或以其為受益人授予期權(「上海家化期權」)以認購上海家化普通股(「上海家化股份」)。

上海家化股份激勵計劃之目的為進一步完善上海家化法人治理結構，促進上海家化建立、健全激勵約束機制，充分調動上海家化董事、高管及關鍵員工的積極性，有效地將股東利益、上海家化利益和經營者個人利益結合在一起，使各方共同關注上海家化的長遠發展。

根據上海家化股份激勵計劃的條款，上海家化股份激勵計劃的激勵對象包括以下人員，且不包括上海家化獨立董事、監事、單獨或合計持有上海家化5%以上股份的股東或實際控制人及其配偶、父母、子女：上海家化董事、高級管理人員、以及對上海家化整體業績和持續發展有直接影響的核心管理人員和核心技術人員，該等人員指直接向首席執行官匯報的人員及獨立負責上海家化不同單位及業務(包括建立品牌、研發、供應鏈、融資、人力資源及戰略投資)的人員。

截至2018年5月23日，即本公司股東大會批准上海家化股份激勵計劃之日，所有根據上海家化股份激勵計劃以及任何其他上海家化股份期權計劃將予授出的上海家化期權獲行使後可發行的上海家化股份總數，合共不得超過上海家化在股東大會批准之時已經發行和流通的股份的10%。根據上海家化股份激勵計劃可予發行的上海家化股份最多為4,250,000股，約佔本報告披露之日所發行上海家化股份數量的0.63%。非經上海家化股東大會特別決議批准，任何一名激勵對象在有效期內的由上海家化股份激勵計劃獲授的上海家化股份，累計不得超過上海家化股本總額的1%。

每股上海家化股份的上海家化期權行使價格由上海家化董事會釐定。有關上海家化期權價值以及相關會計政策詳情可參閱上海家化於2018年7月25日在上交所網站(www.sse.com.cn)發佈的公告。

上海家化董事會可酌情設定行使上海家化期權所附帶的認購權之前必須持有上海家化期權或任何部分期權的最短期限。上海家化股份激勵計劃有效期自上海家化期權授出日起，至激勵對象獲授的上海家化期權全部行權或註銷之日止，最長不超過68個月。

重要事項

截至2018年12月31日，上海家化股份激勵計劃中有關行使上海家化期權的詳情及變動情況如下：

參與人類別	行使期	行使價(每股上海家化股份, 人民幣元)	期權數目				於2018年12月31日尚未行使
			於2018年1月1日尚未行使	報告期內授出	報告期內失效	報告期內行使	
僱員	自授予之日起計 不超過68個月	35.57	-	3,400,000	-	-	3,400,000

日常關聯交易

本公司於2018年8月21日召開的第十一屆董事會第二次會議上審議通過了《關於審議平安集團與關聯公司持續性日常關聯交易的議案》，批准本集團在日常業務過程中，按照市場公允定價，分別與平安好醫生、金融壹賬通、平安醫保科技、陸金所控股及該等公司控制的下屬關聯方公司(「該等關聯方」)開展日常關聯交易。本集團與該等關聯方每年度關聯交易金額合計不超過本集團該年度最近一期經審計淨資產的5%，在授權額度範圍內的每筆交易可不再另行履行相應審議程序和披露義務。詳情可查閱本公司於2018年8月22日在《上海證券報》、《中國證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站(www.sse.com.cn)發佈的《日常關聯交易公告》。

該等交易並不構成《聯交所上市規則》定義的本公司關連交易。

重大合同及其履行情況

擔保情況

(人民幣百萬元)

公司和子公司對外擔保情況(不包括對控股子公司的擔保)

報告期內對外擔保發生額合計	-
報告期末對外擔保餘額合計	-

公司及其子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	11,913
報告期末對子公司擔保餘額合計	44,140

公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額	44,140
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	7.9
其中：直接或間接為資產負債率超過70%(於2018年12月31日)的被擔保對象提供的擔保金額	41,596
公司及其子公司擔保總額超過公司淨資產50%部份的金額	-

註：(1) 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。

(2) 報告期內擔保發生額為擔保提款額277.05億元扣除還款額157.92億元後的淨值。

獨立非執行董事對本公司有關對外擔保事項的獨立意見

根據中國證監會《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》和《關於規範上市公司對外擔保行為的通知》的有關規定，本公司獨立非執行董事對公司2018年度對外擔保情況進行了審慎的核查，作出如下專項說明及獨立意見：

1. 本報告期內，公司沒有為控股股東及本公司持股50%以下的其他關聯方、任何非法人單位或個人提供擔保；
2. 本報告期內，公司及其子公司擔保提款額合計277.05億元。截至2018年12月31日，公司及其子公司擔保餘額合計441.40億元，佔公司淨資產的7.9%，未超過公司最近一個會計年度合併會計報表淨資產的50%；
3. 公司嚴格遵循了《公司章程》中有關對外擔保的審批程序以及內部控制制度，不存在違規對外擔保情況；
4. 公司嚴格按照《上交所上市規則》、《公司章程》的有關規定，履行對外擔保情況的信息披露義務，並按規定向註冊會計師如實提供公司全部對外擔保事項。

託管、承包、租賃、委託理財、委託貸款及其他重大合同情況

本報告期內公司無應披露的託管、承包、租賃及其他重大合同事項。

本報告期內公司未發生正常業務範圍之外的委託理財、委託貸款事項，本公司委託理財、委託貸款業務詳細情況載列於「財務報表附註」部分。

主要資產被查封、扣押、凍結的情況

本報告期內公司無應披露的主要資產被查封、扣押、凍結等情況。

重大訴訟、仲裁事項

本報告期內公司無應披露的重大訴訟、仲裁事項。

會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正情況

報告期內，本公司會計政策、會計估計變更情況載於財務報表附註2.(2)。

報告期內，本公司未發生重大會計差錯更正。

聘任會計師事務所情況

公司聘任會計師事務所情況以及支付給審計師的報酬載列於「董事會報告」和「公司治理報告」部份。

重要事項

聘任內部控制審計會計師事務所情況

公司聘任內部控制審計會計師事務所情況以及支付給審計師的報酬載列於「董事會報告」和「公司治理報告」部份。

處罰及整改情況

報告期內本公司及本公司董事、監事、高級管理人員均不存在被有權機關調查，被司法機關或紀檢部門採取強制措施，被移送司法機關或追究刑事責任，被中國證監會立案調查或行政處罰、被市場禁入、被認定為不適當人選，被環保、安監、稅務等其他行政管理部門給予重大行政處罰，以及被證券交易所公開譴責的情形。

公司的誠信狀況

報告期內，公司不存在未履行法院生效判決情形。

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2019年5月30日(星期四)(「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2018年末期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。

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2019年5月24日(星期五)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)，並經本公司轉呈主管稅務機關審核批准後，本公司將對多扣繳稅款予以退還。

代扣代繳境外個人股東個人所得稅

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或地區與中國簽署的稅收協議及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。

根據相關稅務法規，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2018年末期股息時，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%稅率的協定國家或地區居民，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《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法〉的公告》（國家稅務總局公告2015年第60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2019年5月24日（星期五）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。

代扣港股通H股股東所得稅

對於通過港股通投資本公司H股股票的內地市場投資者（包括企業和個人），中國證券登記結算有限責任公司將作為港股通投資者名義持有人接收本公司派發的末期股息，並通過其登記結算系統將末期股息發放至相關港股通投資者。港股通投資者的末期股息將以人民幣派發。根據《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）及《關於深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[2016]127號）的規定：

對於內地個人投資者通過港股通投資本公司H股取得的末期股息，本公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國證券登記結算有限責任公司的主管稅務機關申請稅收抵免。對於內地證券投資基金通過港股通投資本公司H股取得的末期股息，按照上述規定計徵個人所得稅；

對於內地企業投資者通過港股通投資本公司H股取得的末期股息，本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

代扣滬股通A股股東所得稅

對於通過滬股通投資本公司A股股票的香港市場投資者（包括企業和個人），根據《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，其末期股息將由本公司通過中登上海分公司向香港中央結算有限公司以人民幣派發，由本公司按照10%的稅率代扣所得稅。

對於滬股通投資者中屬於中國香港以外其他國家或地區稅收居民且其所在國家或地區與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的企業或個人，可以自行或委託代扣代繳義務人，向本公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退還。

重要事項

廣大投資者務須認真閱讀本部份內容。股東須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司股份所涉及的中國、中國香港及其他國家或地區稅務影響的意見。有關本公司向A股股東派發2018年末期股息時的代扣代繳所得稅安排詳情，本公司將於上交所網站另行公告。

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2018年12月31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2018年12月31日，上述承諾仍在履行之中，沒有出現違反承諾的情況。

認購平安銀行非公開發行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2018年12月31日，上述承諾已履行完畢。

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2018年12月31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		1,966,603,275	好倉	26.41	10.76
		第317條所指的協議的一方		88,708,000	好倉	1.19	0.49
		合計：	(1), (2)	2,055,311,275		27.60	11.24
		受控制企業權益	(1)	285,847,741	淡倉	3.84	1.56
Dhanin Chearavanont	H	第317條所指的協議的一方		1,966,603,275	好倉	26.41	10.76
		受控制企業權益		88,708,000	好倉	1.19	0.49
		合計：	(1), (2)	2,055,311,275		27.60	11.24
		第317條所指的協議的一方	(2)	285,847,741	淡倉	3.84	1.56
King Ace International Limited	H	第317條所指的協議的一方		1,966,603,275	好倉	26.41	10.76
		受控制企業權益		88,708,000	好倉	1.19	0.49
		合計：	(1), (2)	2,055,311,275		27.60	11.24
		第317條所指的協議的一方	(2)	285,847,741	淡倉	3.84	1.56

重要事項

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(%)
JPMorgan Chase & Co.	H	受控制企業權益	(3)	708,377,410	好倉	9.51	3.88
		投資經理		323,606,470	好倉	4.35	1.77
		對股份持有保證權益的人		5,101,498	好倉	0.07	0.03
		受託人		32,012	好倉	0.00	0.00
		核准借出代理人		221,672,394	借出股份	2.98	1.21
		合計：	(3)	1,258,789,784		16.90	6.89
		受控制企業權益	(3)	786,797,037	淡倉	10.56	4.30
		投資經理		19,673,000	淡倉	0.26	0.11
UBS Group AG	H	對股份持有保證權益的人		50,223,057	好倉	0.67	0.27
		受控制企業權益	(4)	1,870,597,412	好倉	25.12	10.23
		合計：	(4)	1,920,820,469		25.79	10.51
		受控制企業權益	(4)	2,100,861,881	淡倉	28.21	11.49

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 已發行H/A股 百分比(%)	佔全部 已發行股份 百分比(%)
BlackRock, Inc.	H	受控制企業權益	(5)	412,982,017	好倉	5.55	2.26
			(5)	545,000	淡倉	0.01	0.00
Citigroup Inc.	H	受控制企業權益	(6)	60,225,545	好倉	0.81	0.33
		核准借出代理人		416,914,509	借出股份	5.60	2.28
		合計：		477,140,054		6.41	2.61
		受控制企業權益	(6)	29,597,482	淡倉	0.40	0.16
深圳市投資控股有限公司	A	實益擁有人		962,719,102	好倉	8.89	5.27

附註：

(1) 卜蜂集團有限公司因擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共1,966,603,275股H股(好倉)之權益及285,847,741股H股(淡倉)之權益。

按卜蜂集團有限公司於2019年1月2日遞交的表格，下述本公司H股股份由卜蜂集團有限公司所控制的公司持有，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 (是/否)	權益性質	股份數目
CPG Overseas Company Limited	Charoen Pokphand Group Company Limited	100.00	否	好倉	1,966,603,275
Active Business Holdings Limited	CPG Overseas Company Limited	100.00	否	好倉	33,615,868
Spring Height International Limited	Active Business Holdings Limited	100.00	否	好倉	23,646,368
Express Ascend Limited	Spring Height International Limited	100.00	是	好倉	23,646,368
Jumbo Kingdom Ventures Limited	Active Business Holdings Limited	100.00	否	好倉	9,969,500
Epic Success Developments Limited	Jumbo Kingdom Ventures Limited	100.00	是	好倉	9,969,500
CT Bright Group Company Limited (Formerly known as Chia Tai Resources Holdings Limited)	CPG Overseas Company Limited	100.00	否	好倉	1,932,987,407
Choice Great Investments Limited	CT Bright Group Company Limited	100.00	否	好倉	23,646,368
Project Perfect Limited	Choice Great Investments Limited	100.00	是	好倉	23,646,368
Chia Tai Giant Far Limited	CT Bright Group Company Limited	100.00	否	好倉	1,909,341,039
Chia Tai Primrose Holdings Limited	Chia Tai Giant Far Limited	100.00	否	好倉	1,909,341,039
Chia Tai Primrose Investment Limited	Chia Tai Primrose Holdings Limited	100.00	否	好倉	1,909,341,039
Easy Boom Developments Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉 淡倉	285,847,741 285,847,741
Business Fortune Holdings Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	717,306,596
Ewealth Global Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	51,239,090
King Beyond Global Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	30,819,856
Oriental Power Developments Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	4,893,000
Excel Trade Developments Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	71,211,068
Golden Magic Holdings Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	33,359,691
New Orient Ventures Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	714,663,997

於卜蜂集團有限公司所持有本公司股份權益中，包括285,847,741股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，類別為透過實物交收非上市衍生工具。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88,708,000股H股(好倉)。

(2) Boom Dragon Limited及Long Growth Global Limited分別持有本公司88,000,000股H股(好倉)及708,000股H股(好倉)，以上兩家公司均被King Ace International Limited全資擁有，而King Ace International Limited為Dhanin Chearavanont全資擁有。此外，King Ace International Limited及Dhanin Chearavanont根據《證券及期貨條例》第317條而被視作持有本公司1,966,603,275股H股(好倉)及285,847,741股H股(淡倉)。

重要事項

(3) 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708,377,410股H股(好倉)之權益及786,797,037股H股(淡倉)之權益。

按JPMorgan Chase & Co.於2019年1月3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 (是/否)	權益性質	股份數目
JPMorgan Chase Bank, N.A. - Taipei Branch	JPMorgan Chase Bank, National Association	100.00	是	好倉 淡倉	3,550,100 0
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. - Amsterdam Branch	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	100.00	是	好倉 淡倉	1,953,000 0
J.P. Morgan Securities LLC	J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	1,863,088 1,311,000
J.P. Morgan Whitefriars LLC	J.P. Morgan Overseas Capital LLC	100.00	是	好倉 淡倉	31,000 0
JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	3,337,000 0
J.P. Morgan Europe Limited, Oslo Branch	J.P. MORGAN EUROPE LIMITED	100.00	是	好倉 淡倉	210,285 0
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT HOLDINGS (UK) LIMITED	100.00	是	好倉 淡倉	44,826,900 0
J.P. Morgan Chase Bank Berhad	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	是	好倉 淡倉	0 13,060,000
JPMorgan Chase Bank, National Association	JPMorgan Chase & Co.	100.00	是	好倉 淡倉	96,897,473 62,045,055
JF Asset Management Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	99.99	是	好倉 淡倉	64,767,500 0
JF International Management Inc.	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	161,500 0
China International Fund Management Co., Ltd.	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED	49.00	是	好倉 淡倉	2,917,000 0
J.P. Morgan GT Corporation	JPMorgan Chase Holdings LLC	100.00	是	好倉 淡倉	882,000 0
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.- Stockholm Bankfilial	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	100.00	是	好倉 淡倉	9,450,907 0
Highbridge Capital Management, LLC	JPMorgan Asset Management Holdings Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	33,700,240 19,673,000
JPMORGAN CHASE BANK, N.A. - LONDON BRANCH	JPMorgan Chase Bank, National Association	100.00	是	好倉 淡倉	78,167,751 0
J.P. Morgan Investment Management Inc.	JPMorgan Asset Management Holdings Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	149,842,430 0
JPMorgan Asset Management (Japan) Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	1,760,000 0
J.P. Morgan Prime Inc.	J.P. Morgan Securities LLC	100.00	是	好倉 淡倉	20,000 20,000
Copthall Mauritius Investment Limited	J.P. Morgan Holdings (Hong Kong) Limited	100.00	是	好倉 淡倉	723,000 0
J.P. Morgan Europe (UK), Copenhagen Br, filial af J.P. Morgan Europe Ltd, Storbritannien	J.P. MORGAN EUROPE LIMITED	100.00	是	好倉 淡倉	392,500 0
J.P. Morgan Structured Products B.V.	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	是	好倉 淡倉	16 66

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 (是/否)	權益性質	股份數目
J.P. Morgan Europe Limited, Helsingin sivuliike	J.P. MORGAN EUROPE LIMITED	100.00	是	好倉 淡倉	2,026,000 0
J.P. Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Br, filial af J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	100.00	是	好倉 淡倉	2,006,500 0
JPMorgan Chase Bank, N.A. - Sydney Branch	JPMorgan Chase Bank, National Association	100.00	是	好倉 淡倉	7,834,786 0
J.P. Morgan Europe Limited (UK), Stockholm Bankfilial	J.P. MORGAN EUROPE LIMITED	100.00	是	好倉 淡倉	1,970,245 0
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	是	好倉 淡倉	23,260,320 0
J.P. Morgan Trust Company of Delaware	J.P. Morgan Equity Holdings, Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	32,012 0
JPMorgan Chase Bank, N.A. - Hong Kong Branch	JPMorgan Chase Bank, National Association	100.00	是	好倉 淡倉	12,606,527 0
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN CAPITAL HOLDINGS LIMITED	100.00	是	好倉 淡倉	709,926,204 710,360,916
J.P. Morgan (Suisse) SA	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	是	好倉 淡倉	3,673,500 0
JPMorgan Chase Bank, National Association	JPMorgan Chase & Co.	100.00	否	好倉 淡倉	857,782,641 723,420,982
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	否	好倉 淡倉	13,410,407 0
J.P. Morgan International Finance Limited	JPMorgan Chase Bank, National Association	100.00	否	好倉 淡倉	755,623,477 723,420,982
J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc.	JPMorgan Chase Holdings LLC	100.00	否	好倉 淡倉	1,883,088 1,331,000
JPMorgan Chase Holdings LLC	JPMorgan Chase & Co.	100.00	否	好倉 淡倉	304,109,670 21,004,000
J.P. Morgan Overseas Capital LLC	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	否	好倉 淡倉	31,000 0
JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	JPMorgan Asset Management Holdings Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	70,026,000 0
JPMorgan Asset Management Holdings Inc.	JPMorgan Chase Holdings LLC	100.00	否	好倉 淡倉	301,312,570 19,673,000
J.P. MORGAN EUROPE LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	100.00	否	好倉 淡倉	4,599,030 0
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN CAPITAL HOLDINGS LIMITED	100.00	否	好倉 淡倉	4,599,030 0
J.P. MORGAN CAPITAL HOLDINGS LIMITED	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	否	好倉 淡倉	714,525,234 710,360,916
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT HOLDINGS (UK) LIMITED	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LIMITED	100.00	否	好倉 淡倉	47,743,900 0
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LIMITED	JPMorgan Asset Management Holdings Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	47,743,900 0
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT HOLDINGS (UK) LIMITED	100.00	否	好倉 淡倉	2,917,000 0
J.P. Morgan Securities LLC	J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	20,000 20,000

重要事項

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 (是/否)	權益性質	股份數目
J.P. Morgan Holdings (Hong Kong) Limited	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	否	好倉 淡倉	723,000 0
J.P. Morgan Equity Holdings, Inc.	JPMorgan Chase Holdings LLC	100.00	否	好倉 淡倉	32,012 0

於JPMorgan Chase & Co. 所持有本公司股份權益及淡倉中，包括221,672,394股H股(好倉)可供借出之股份。另外，有693,372,998股H股(好倉)及729,871,154股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，類別為：

衍生工具	權益性質	股份數目
上市衍生工具 - 以實物交收	好倉 淡倉	93,922,500 100,784,500
上市衍生工具 - 以現金交收	好倉 淡倉	1,808,800 53,539,200
非上市衍生工具 - 以實物交收	好倉 淡倉	562,700,456 155,825,818
非上市衍生工具 - 以現金交收	好倉 淡倉	29,892,732 365,914,411
上市衍生工具 - 可轉換文書	好倉 淡倉	5,048,510 53,807,225

(4) 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1,870,597,412股H股(好倉)之權益及2,100,861,881股H股(淡倉)之權益。

按UBS Group AG於2019年1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 (是/否)	權益性質	股份數目
UBS AG	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	1,660,675,543 2,056,397,106
UBS Bank (Canada)	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	102,501 0
UBS Europe SE	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	61,000 0
UBS Europe SE (Luxembourg Branch)	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	49,500 0
UBS Europe SE (Spain Branch)	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	4,680 0
UBS Financial Services Inc.	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	103,154 0
UBS Gestión S.G.I.I.C., SA	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	2,500 0
UBS La Maison de Gestion	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	154,000 0
UBS Swiss Financial Advisers AG	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	103,500 0

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 (是/否)	權益性質	股份數目
UBS Switzerland AG	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	859,000 20,000
UBS Trustees (Bahamas) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	137,000 0
UBS Trustees (Cayman) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	12,000 0
UBS Trustees (Jersey) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	42,000 0
UBS Trustees (Singapore) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	14,000 0
UBS Asset Management (Americas) Inc.	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	3,384,330 0
UBS Asset Management (Australia) Ltd	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	468,500 0
UBS Asset Management (Canada) Inc.	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	3,159,000 0
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	635,724 0
UBS Asset Management (Hong Kong) Ltd	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	15,341,666 250,000
UBS Asset Management (Japan) Ltd	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	1,085,500 0
UBS Asset Management Life Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	681,500 0
UBS Asset Management (Singapore) Ltd	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	28,003,000 250,000
UBS Asset Management Trust Company	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	3,432,500 0
UBS Asset Management (UK) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	21,966,066 0
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	72,413,694 0
UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	13,399,000 0
UBS Third Party Management Company S.A.	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	345,931 0
UBS Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	1,915,848 1,900,000

重要事項

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 (是/否)	權益性質	股份數目
UBS Securities LLC	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	42,044,775 42,044,775

另外，有1,800,357,847股H股(好倉)及1,613,511,777股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，類別為：

衍生工具	權益性質	股份數目
上市衍生工具 - 以實物交收	好倉 淡倉	60,103,106 36,035,300
上市衍生工具 - 以現金交收	好倉 淡倉	2,487,950 10,070,850
非上市衍生工具 - 以實物交收	好倉 淡倉	1,247,756,204 934,029,722
非上市衍生工具 - 以現金交收	好倉 淡倉	490,010,587 633,375,905

(5) BlackRock, Inc. 因擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共412,982,017股H股(好倉)之權益及545,000股H股(淡倉)之權益。

按BlackRock, Inc.於2019年1月3日遞交的表格，下述本公司H股股份由BlackRock, Inc.所控制的公司持有，詳情如下：

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益 (是/否)	權益性質	股份數目
Trident Merger, LLC	BlackRock, Inc.	100.00	否	好倉	5,436,746
BlackRock Investment Management, LLC	Trident Merger, LLC	100.00	是	好倉	5,436,746
BlackRock Holdco 2, Inc.	BlackRock, Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	407,545,271 545,000
BlackRock Financial Management, Inc.	BlackRock Holdco 2, Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	394,990,678 545,000
BlackRock Financial Management, Inc.	BlackRock Holdco 2, Inc.	100.00	是	好倉	12,554,593
BlackRock Holdco 4, LLC	BlackRock Financial Management, Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	230,622,844 468,000
BlackRock Holdco 6, LLC	BlackRock Holdco 4, LLC	90.00	否	好倉 淡倉	230,622,844 468,000
BlackRock Delaware Holdings Inc.	BlackRock Holdco 6, LLC	100.00	否	好倉 淡倉	230,622,844 468,000
BlackRock Institutional Trust Company, National Association	BlackRock Delaware Holdings Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	83,992,844 468,000
BlackRock Fund Advisors	BlackRock Delaware Holdings Inc.	100.00	是	好倉	146,630,000
BlackRock Capital Holdings, Inc.	BlackRock Financial Management, Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	5,708,000 41,000

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益 (是/否)	權益性質	股份數目
BlackRock Advisors, LLC	BlackRock Capital Holdings, Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	5,708,000 41,000
BlackRock International Holdings, Inc.	BlackRock Financial Management, Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	158,659,834 36,000
BR Jersey International Holdings L.P.	BlackRock International Holdings, Inc.	86.00	否	好倉 淡倉	158,659,834 36,000
BlackRock Lux Finco S.à r.l.	BlackRock HK Holdco Limited	100.00	否	好倉	28,055,779
BlackRock Trident Holding Company Limited	BlackRock Lux Finco S.à r.l.	100.00	否	好倉	28,053,779
BlackRock Japan Holdings GK	BlackRock Trident Holding Company Limited	100.00	否	好倉	28,053,779
BlackRock Japan Co., Ltd.	BlackRock Japan Holdings GK	100.00	是	好倉	28,053,779
BlackRock Holdco 3, LLC	BR Jersey International Holdings L.P.	100.00	否	好倉 淡倉	103,788,559 36,000
BlackRock Canada Holdings LP	BlackRock Holdco 3, LLC	99.90	否	好倉	745,000
BlackRock Canada Holdings ULC	BlackRock Canada Holdings LP	100.00	否	好倉	745,000
BlackRock Asset Management Canada Limited	BlackRock Canada Holdings ULC	100.00	是	好倉	745,000
BlackRock Australia Holdco Pty. Ltd.	BR Jersey International Holdings L.P.	100.00	否	好倉	3,000,000
BlackRock Investment Management (Australia) Limited	BlackRock Australia Holdco Pty. Ltd.	100.00	是	好倉	3,000,000
BlackRock (Singapore) Holdco Pte. Ltd.	BR Jersey International Holdings L.P.	100.00	否	好倉	51,668,107
BlackRock HK Holdco Limited	BlackRock (Singapore) Holdco Pte. Ltd.	100.00	否	好倉	50,026,607
BlackRock Asset Management North Asia Limited	BlackRock HK Holdco Limited	100.00	是	好倉	21,970,828
BlackRock Cayman 1 LP	BlackRock Holdco 3, LLC	100.00	否	好倉 淡倉	103,043,559 36,000
BlackRock Cayman West Bay Finco Limited	BlackRock Cayman 1 LP	100.00	否	好倉 淡倉	103,043,559 36,000
BlackRock Cayman West Bay IV Limited	BlackRock Cayman West Bay Finco Limited	100.00	否	好倉 淡倉	103,043,559 36,000
BlackRock Group Limited	BlackRock Cayman West Bay IV Limited	90.00	否	好倉 淡倉	103,043,559 36,000
BlackRock Finance Europe Limited	BlackRock Group Limited	100.00	否	好倉	39,165,625

重要事項

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 (是/否)	權益性質	股份數目
BlackRock (Netherlands) B.V.	BlackRock Finance Europe Limited	100.00	是	好倉	740,500
BlackRock Advisors (UK) Limited	BlackRock Finance Europe Limited	100.00	是	好倉	538,500
BlackRock International Limited	BlackRock Group Limited	100.00	否	好倉	4,961,593
BlackRock International Limited	BlackRock Group Limited	100.00	是	好倉	5,387,000
BlackRock Group Limited - Luxembourg Branch	BlackRock Group Limited	100.00	否	好倉 淡倉	53,529,341 36,000
BlackRock Luxembourg Holdco S.à r.l.	BlackRock Group Limited - Luxembourg Branch	100.00	否	好倉 淡倉	53,529,341 36,000
BlackRock Investment Management Ireland Holdings Limited	BlackRock Luxembourg Holdco S.à r.l.	100.00	否	好倉	36,577,341
BlackRock Asset Management Ireland Limited	BlackRock Investment Management Ireland Holdings Limited	100.00	是	好倉	36,577,341
BLACKROCK (Luxembourg) S.A.	BlackRock Luxembourg Holdco S.à r.l.	100.00	是	好倉 淡倉	16,907,500 36,000
BlackRock Investment Management (UK) Limited	BlackRock Finance Europe Limited	100.00	否	好倉	15,867,280
BlackRock Investment Management (UK) Limited	BlackRock Finance Europe Limited	100.00	是	好倉	22,019,345
BlackRock Investment Management(UK) Limited - German Branch - Frankfurt BlackRock	BlackRock Investment Management (UK) Limited	100.00	否	好倉	326,000
BlackRock Asset Management Deutschland AG	BlackRock Investment Management(UK) Limited - German Branch - Frankfurt BlackRock	100.00	是	好倉	326,000
BlackRock Fund Managers Limited	BlackRock Investment Management (UK) Limited	100.00	是	好倉	15,541,280
BlackRock Life Limited	BlackRock International Limited	100.00	是	好倉	4,961,593
BlackRock (Singapore) Limited	BlackRock (Singapore) Holdco Pte. Ltd.	100.00	是	好倉	1,641,500
BlackRock UK Holdco Limited	BlackRock Luxembourg Holdco S.à r.l.	100.00	否	好倉	44,500
BlackRock Asset Management (Schweiz) AG	BlackRock UK Holdco Limited	100.00	是	好倉	44,500
BlackRock Investment Management (Taiwan) Limited	BlackRock Lux Finco S.à r.l.	100.00	是	好倉	2,000
Phoenix Acquisition B.V	BR Jersey International Holdings L.P.	100.00	否	好倉	203,168
BlackRock Mexico Operadora	Phoenix Acquisition B.V	99.90	是	好倉	203,168

於BlackRock, Inc.所持有本公司股份權益中，包括668,500股H股(好倉)及173,000股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，類別為透過現金交收非上市衍生工具。

(6) Citigroup Inc.因擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共60,225,545股H股(好倉)之權益及29,597,482股H股(淡倉)之權益。

按Citigroup Inc.於2018年9月5日遞交的表格，下述本公司H股股份由Citigroup Inc.所控制的公司持有，詳情如下：

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益 (是/否)	權益性質	股份數目
Citicorp LLC	Citigroup Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	426,274,119 1,918,478
Citibank, N.A.	Citicorp LLC	100.00	是	好倉 淡倉	426,176,821 1,918,478
Citigroup Global Markets Holdings Inc.	Citigroup Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	50,248,542 22,278,263
Citigroup Financial Products Inc.	Citigroup Global Markets Holdings Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	50,248,542 22,278,263
Citigroup Global Markets (International) Finance AG	Citigroup Financial Products Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	12,558,152 2,784,160
Citigroup Global Markets Overseas Finance Limited	Citigroup Global Markets (International) Finance AG	51.86	否	好倉 淡倉	547,157 0
Citigroup Global Markets Overseas Finance Limited	Citigroup Global Markets Switzerland Holding GmbH	48.14	否	好倉 淡倉	547,157 0
Citigroup Global Markets Hong Kong Holdings Limited	Citigroup Global Markets Overseas Finance Limited	100.00	否	好倉 淡倉	547,157 0
Citigroup First Investment Management Limited	Citigroup Global Markets Overseas Finance Limited	100.00	是	好倉 淡倉	547,157 0
Citigroup Global Markets Holdings Inc.	Citigroup Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	392,893 400,741
Citigroup Global Markets Hong Kong Limited	Citigroup Financial Products Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	37,657,969 24,494,103
Citigroup Global Markets Inc.	Citigroup Financial Products Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	32,420 0
Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited	Citigroup Global Markets (International) Finance AG	50.20	否	好倉 淡倉	12,010,996 2,784,160
Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited	Citigroup Financial Products Inc.	49.50	否	好倉 淡倉	12,010,996 2,784,160
Citigroup Global Markets Limited	Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited	92.00	是	好倉 淡倉	12,010,996 2,784,160
Citicorp Banking Corporation	Citigroup Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	224,500 0
Citibank (Switzerland) AG	Citicorp Banking Corporation	100.00	是	好倉 淡倉	224,500 0
Citibank, N.A.	Citicorp LLC	100.00	否	好倉 淡倉	97,298 0
Citibank Overseas Investment Corporation	Citibank, N.A.	100.00	否	好倉 淡倉	80,860 0
Citi Overseas Investments Bahamas Inc.	Citibank Overseas Investment Corporation	100.00	否	好倉 淡倉	80,860 0
Citigroup International Luxembourg Limited	Citi Overseas Investments Bahamas Inc.	100.00	否	好倉 淡倉	80,860 0

重要事項

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 (是/否)	權益性質	股份數目
Citigroup Participation Luxembourg Limited	Citigroup International Luxembourg Limited	100.00	否	好倉 淡倉	80,860 0
Cititrust (Bahamas) Limited	Citigroup Participation Luxembourg Limited	100.00	是	好倉 淡倉	80,860 0
Citicorp Trust Delaware, National Association	Citibank, N.A.	100.00	是	好倉 淡倉	6,238 0
Citicorp Trust South Dakota	Citibank, N.A.	100.00	是	好倉 淡倉	10,200 0

於Citigroup Inc. 所持有本公司股份權益及淡倉中，包括416,914,509股H股(好倉)可供借出之股份。另外，有49,522,100股H股(好倉)及25,003,389股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，類別為：

衍生工具	權益性質	股份數目
上市衍生工具 - 可轉換文書	好倉 淡倉	181,492 305,670
上市衍生工具 - 以實物交收	好倉 淡倉	15,782,100 10,345,000
非上市衍生工具 - 以實物交收	好倉 淡倉	20,138,346 11,697,021
非上市衍生工具 - 以現金交收	好倉 淡倉	13,420,162 2,655,698

(7) 由於四捨五入的關係，百分比數字相加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2018年12月31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。

環境信息情況

本公司不屬於環境保護部門公佈的重點排污單位。關於環境保護的詳細信息請參見本公司《2018年可持續發展報告》。

其他重大事項

本報告期內本公司無其他應披露的重大事項。

獨立核數師報告

致中國平安保險(集團)股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

中國平安保險(集團)股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)列載於第153至315頁的合併財務報表,包括:

- 於2018年12月31日的合併資產負債表;
- 截至該日止年度的合併利潤表;
- 截至該日止年度的合併綜合收益表;
- 截至該日止年度的合併權益變動表;
- 截至該日止年度的合併現金流量表;及
- 合併財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為,該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2018年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」),我們獨立於貴集團,並已履行守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- (一) 以攤餘成本計量的金融資產分類
- (二) 發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產的減值評估
- (三) 壽險責任準備金和未決賠款準備金估值

關鍵審計事項

(一) 以攤餘成本計量的金融資產分類

請參閱合併財務報表附註2(12)、27。

於2018年12月31日，貴集團持有以攤餘成本計量的金融資產在合併資產負債表中餘額佔總資產的比例為29%。

由於在以下方面存在複雜性，並涉及管理層判斷，我們將此類債務金融工具在新金融工具準則下的分類評估作為一項關鍵審計事項：

- 1) 為測試合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付而詮釋合同條款；
- 2) 為確定在貴集團業務活動的多樣性下的債務工具組合的業務模式。

我們在審計中如何應對關鍵審計事項

我們覆核了貴集團對金融工具分類的相關會計政策，並執行了以下程序評估金融工具分類是否恰當：

- 我們了解並評價了貴集團對於合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付的測試和業務模式評估的方法和流程。
- 我們測試了合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付的相關控制的設計和運行有效性。
- 我們覆核了測試合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付的設計邏輯，並通過抽樣方法對此類債務金融工具的投資合同進行檢查，重新執行合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付的測試。
- 我們對貴集團在各類業務活動中此類債務金融工具的業務模式是否恰當進行了評估，並根據抽樣方法，對於支持性證據進行了測試。

基於我們執行的工作，管理層在對以攤餘成本計量的金融資產的分類過程中採用的判斷和方法是可接受的。

關鍵審計事項

(二) 發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產的減值評估

請參閱合併財務報表附註2(12)、25、27。

於2018年12月31日，貴集團的發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產佔在合併資產負債表中總資產的比例為56%，相應的金融資產減值準備金額分別為人民幣54,187百萬元和人民幣13,305百萬元。

由於在以下方面存在複雜性，並涉及管理層判斷，我們將此類債務金融工具在新金融工具準則下的預期信用損失減值評估作為一項關鍵審計事項：

- 1) 選擇恰當的預期信用損失模型；
- 2) 階段劃分
- 3) 模型假設的應用；
- 4) 制定前瞻性調整；

我們在審計中如何應對關鍵審計事項

我們執行的程序包括：

- 我們評估並測試了貴集團與預期信用損失相關的關鍵控制設計及運行的有效性包括：模型選取、內部信用評級、減值階段劃分以及對合同現金流的預測等。
- 我們評估並測試了貴集團制定前瞻性調整的相關控制，包括：對宏觀經濟指標的選取和多種宏觀經濟情景權重的決策。

我們在信用模型專家的幫助下，執行了以下程序：

- 我們評估了預期信用損失模型是否恰當覆蓋了貴集團的發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產。
- 我們根據貴集團歷史信用損失經驗和行業慣例評估了階段劃分的合理性。
- 我們評估了貴集團預期信用損失模型的方法論，以及預期信用損失模型的關鍵參數和假設的具體應用，包括：違約概率、違約損失率、違約風險敞口以及折現率等，並評估了所涉及的關鍵管理層判斷的合理性。
- 我們通過對比行業標準對宏觀經濟情景的設定及權重分配的總體合理性進行了評估。
- 我們抽樣測試了模型的運算，以檢查預期信用損失模型的計量是否與模型方法論一致。
- 我們根據抽樣方法，通過審閱交易對手方的信用信息，如信用風險敞口、信用風險評級、損失率、逾期情況、抵質押情況以及其他相關信息，測試了當期預期信用損失的數據輸入的準確性。

基於我們執行的工作，貴集團對於發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產，在預期信用損失減值計提中採用的輸入值、假設和方法論是可接受的。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

(三)壽險責任準備金和未決賠款準備金估值

請參閱合併財務報表附註2.(30), 3.(4), 45和51.(1)。

於2018年12月31日，貴集團有重大的壽險保險合同準備金(壽險責任準備金)和非壽險保險合同準備金(未決賠款責任準備金)，金額佔總負債的比例為23%。保險合同負債的最終履約價值涉及重大判斷。經濟假設，如投資回報和相關折現率，和經營性假設，如死亡率和續保率(包括考慮投保人行為)，以及賠付率均為影響保險合同負債估計的關鍵假設。因此，壽險責任準備金和未決賠款準備金估值是一項關鍵審計事項。

我們在審計中如何應對關鍵審計事項

我們在精算專家的協助下實施了以下的程序：

- 我們將貴集團保險合同負債的計算方法與精算慣例進行比較評估。
- 我們評估了壽險保險合同準備金精算模型所採用的假設。具體而言，我們通過與相關公司和行業的歷史數據，以及未來市場整體的趨勢和波動數據比較，來評估模型所採用的經濟和經營性假設是否合理。
- 我們將非壽險保險合同準備金精算模型所採用的假設，例如終極賠付率，理賠費用假設和風險調整，與公司及行業歷史數據進行比較評估。
- 對於壽險保險合同準備金，我們對新納入模型的保險產品進行了獨立建模測試，並對本年模型變動的合理性進行了測試。
- 對於非壽險保險合同準備金，我們對選定的業務進行了獨立計算，並將重新計算的準備金與管理層賬面數進行比較，對重大差異進行評估。評估包括對回溯分析結果的考量。
- 我們測試了精算模型使用的保單數據的準確性和完整性。
- 我們亦測試了計算的準確性。
- 我們對壽險保險合同準備金的本年變動進行了分析，其中包括考慮這些變動是否與貴集團採用的假設、我們對業務發展的了解以及我們的行業經驗一致。

基於我們的工作，管理層採用的關鍵假設和方法是可接受的。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審計與風險管理委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計與風險管理委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計與風險管理委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出的內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計與風險管理委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計與風險管理委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是楊尚圓。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2019年3月12日

合併利潤表

2018年度

(人民幣百萬元)	附註	2018年	2017年
毛承保保費	6	719,556	605,035
減：分出保費		(19,417)	(17,420)
淨承保保費	6	700,139	587,615
提取未到期責任準備金		(22,436)	(14,625)
已賺保費		677,703	572,990
分保佣金收入		7,966	6,728
銀行業務利息收入	7	161,714	147,386
非銀行業務利息收入	8	88,546	88,376
非保險業務手續費及佣金收入	9	46,277	44,407
投資收益	10	31,974	63,725
應佔聯營公司和合營公司損益		18,074	7,145
其他業務收入和其他收益	11	49,892	43,813
收入合計		1,082,146	974,570
賠款及保戶利益毛額	12	(449,704)	(436,658)
減：攤回賠款及保戶利益	12	10,108	9,415
賠款及保戶利益		(439,596)	(427,243)
保險業務佣金支出		(130,394)	(114,587)
銀行業務利息支出	7	(86,931)	(72,501)
非保險業務手續費及佣金支出	9	(9,086)	(6,599)
信用減值損失	13	(52,105)	-
提取貸款損失準備淨額	14, 25	-	(40,814)
其他資產減值損失金額		(1,709)	-
匯兌損失		(946)	(128)
業務及管理費		(151,581)	(145,126)
非銀行業務利息支出		(18,227)	(11,167)
其他業務成本		(28,420)	(21,665)
支出合計		(918,995)	(839,830)
稅前利潤	14	163,151	134,740
所得稅	15	(42,699)	(34,762)
淨利潤		120,452	99,978
下列歸屬於：			
- 母公司股東的淨利潤		107,404	89,088
- 少數股東損益		13,048	10,890
		120,452	99,978
歸屬於母公司普通股股東的每股收益：		人民幣元	人民幣元
- 基本	17	6.02	4.99
- 稀釋	17	6.01	4.99

合併綜合收益表

2018年度

(人民幣百萬元)	附註	2018年	2017年
淨利潤		120,452	99,978
其他綜合收益			
以後將重分類進損益的其他綜合收益項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的			
公允價值變動		11,263	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具信用減值準備		767	-
可供出售金融資產		-	38,653
影子會計調整		(5,596)	(4,288)
外幣報表折算差額		1,139	(924)
應佔聯營和合營企業其他綜合收益		390	93
與其他綜合收益相關的所得稅		(1,608)	(11,653)
以後不得重分類進損益的其他綜合收益項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的			
公允價值變動		(19,121)	-
影子會計調整		10,623	-
與其他綜合收益相關的所得稅		4,280	-
稅後其他綜合收益		2,137	21,881
綜合收益合計		122,589	121,859
下列歸屬於：			
- 母公司股東的綜合收益		108,987	110,672
- 少數股東的綜合收益		13,602	11,187
		122,589	121,859

合併資產負債表

2018年12月31日

(人民幣百萬元)	附註	2018年12月31日	2017年12月31日
資產			
現金、存放銀行及其他金融機構款項	18	457,524	483,891
存放中央銀行款項	19	273,513	305,986
買入返售金融資產	20	92,951	99,296
應收保費	21	67,150	45,694
應收款項		22,798	72,061
衍生金融資產	22	21,911	16,192
應收分保合同準備金	23	16,671	15,633
保戶質押貸款		111,219	83,203
應收融資租賃款	24	165,214	112,028
發放貸款及墊款	25	1,929,842	1,660,864
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	824,939	-
以攤餘成本計量的金融資產	27	2,075,151	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	28	310,901	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	29	222,639	-
固定到期日投資	30	-	2,376,638
權益投資	31	-	630,676
於聯營企業和合營企業的投資	32	154,895	86,207
存出資本保證金	33	12,446	12,250
投資性房地產	34	38,242	40,108
固定資產	35	49,323	47,067
無形資產	36	58,450	60,981
遞延所得稅資產	48	45,187	40,141
其他資產	37	155,686	261,275
保險合同保戶賬戶資產	38	32,344	38,775
投資合同保戶賬戶資產	38	3,964	4,109
資產合計		7,142,960	6,493,075
股東權益及負債			
股東權益			
股本	39	18,280	18,280
儲備	40	203,719	217,881
未分配利潤	40	334,509	237,190
歸屬於母公司股東權益合計		556,508	473,351
少數股東權益	40	127,135	114,566
股東權益合計		683,643	587,917

合併資產負債表

2018年12月31日

(人民幣百萬元)	附註	2018年12月31日	2017年12月31日
負債			
應付銀行及其他金融機構款項	42	803,154	780,530
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		16,975	14,060
衍生金融負債	22	22,247	17,950
賣出回購金融資產款	43	189,028	133,981
應付款項		9,779	8,522
應付所得稅		31,416	28,775
保險應付款		120,688	114,108
應付保單紅利		52,591	45,622
客戶存款及保證金	44	2,114,344	1,952,695
應付債券	47	556,875	451,283
保險合同負債	45	2,211,887	1,932,969
保戶投資合同負債	46	52,747	50,309
遞延所得稅負債	48	18,476	25,891
其他負債	49	259,110	348,463
負債合計		6,459,317	5,905,158
股東權益及負債合計		7,142,960	6,493,075

本財務報表從153頁到315頁於2019年3月12日被董事會認定並簽署。

馬明哲
董事

孫建一
董事

姚波
董事

合併權益變動表

2018年度

(人民幣百萬元)	2018年度										
	儲備										
	股本	股本溢價	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	影子會計調整	其他	盈餘公積	一般風險準備	外幣報表折算差額	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
2017年12月31日餘額	18,280	111,598	46,089	(6,416)	9,114	12,164	44,964	368	237,190	114,566	587,917
會計政策變更(附註2)	-	-	(36,513)	1,439	-	-	-	-	32,300	(2,021)	(4,795)
2018年1月1日餘額	18,280	111,598	9,576	(4,977)	9,114	12,164	44,964	368	269,490	112,545	583,122
本年度淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	107,404	13,048	120,452
本年其他綜合收益	-	-	(3,688)	3,742	390	-	-	1,139	-	554	2,137
本年綜合收益總額	-	-	(3,688)	3,742	390	-	-	1,139	107,404	13,602	122,589
對股東的分配(附註16)	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,270)	-	(33,270)
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	-	10,830	-	(10,830)	-	-
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	(1,715)	-	-	-	-	-	1,715	-	-
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,177)	(2,177)
與少數股東的權益性交易	-	-	-	-	(18)	-	-	-	-	(125)	(143)
少數股東的增資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	224	224
核心人員持股計劃	-	-	-	-	5	-	-	-	-	-	5
子公司發行其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,996	2,996
其他	-	-	-	-	10,227	-	-	-	-	70	10,297
2018年12月31日餘額	18,280	111,598	4,173	(1,235)	19,718	12,164	55,794	1,507	334,509	127,135	683,643

(人民幣百萬元)	2017年度										
	儲備										
	股本	股本溢價	可供出售金融資產	影子會計調整	其他	盈餘公積	一般風險準備	外幣報表折算差額	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
2017年1月1日餘額	18,280	115,447	20,525	(3,229)	6,749	11,366	36,799	1,253	176,259	103,012	486,461
本年度淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	89,088	10,890	99,978
本年其他綜合收益	-	-	25,564	(3,187)	92	-	-	(885)	-	297	21,881
本年綜合收益總額	-	-	25,564	(3,187)	92	-	-	(885)	89,088	11,187	121,859
對股東的分配(附註16)	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,194)	-	(19,194)
提取盈餘公積	-	-	-	-	-	798	-	-	(798)	-	-
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	-	8,165	-	(8,165)	-	-
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,084)	(2,084)
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(704)	(704)
與少數股東的權益性交易	-	(4,150)	-	-	-	-	-	-	-	(2,525)	(6,675)
少數股東的增資	-	301	-	-	-	-	-	-	-	808	1,109
核心人員持股計劃	-	-	-	-	(46)	-	-	-	-	-	(46)
子公司發行其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,486	4,486
其他	-	-	-	-	2,319	-	-	-	-	386	2,705
2017年12月31日餘額	18,280	111,598	46,089	(6,416)	9,114	12,164	44,964	368	237,190	114,566	587,917

合併現金流量表

2018年度

(人民幣百萬元)	附註	2018年	2017年
經營活動產生的現金流量淨額	55	206,260	121,283
投資活動產生的現金流量			
購買投資性房地產、固定資產及無形資產支付的現金		(10,663)	(19,257)
處置投資性房地產、固定資產及無形資產收回的現金淨額		3,573	571
處置投資收到的現金		1,349,977	1,960,127
購買投資支付的現金		(1,711,291)	(2,435,128)
購買子公司少數股東股權支付的現金		(42)	(6,675)
收購子公司支付的現金淨額		(142)	(104)
處置子公司支付的現金淨額		1,206	(976)
收到的利息		102,604	124,094
收到的股息		46,890	37,980
收到的租金		3,743	2,757
保護質押貸款淨增加額		(26,281)	(18,156)
投資活動使用的現金流量淨額		(240,426)	(354,767)
籌資活動產生的現金流量			
子公司吸收少數股東投資收到的現金		3,220	5,595
發行債券的現金流入		860,782	953,639
保險業務賣出回購金融資產款的增加額		47,382	51,615
借入資金的現金流入		166,538	348,046
償還資金的現金流出		(986,646)	(1,147,255)
支付的利息		(25,308)	(16,109)
支付的股息		(35,693)	(21,278)
其他		989	4,335
籌資活動產生的現金流量淨額		31,264	178,588
現金及現金等價物的淨減少額		(2,902)	(54,896)
淨匯兌差額		2,262	(3,992)
現金及現金等價物的年初餘額		308,664	367,552
現金及現金等價物的年末餘額	54	308,024	308,664

合併財務報表附註

2018年度

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區益田路5033號平安金融中心47、48、109、110、111、112層。

除特別說明外，本合併財務報表以人民幣百萬元列示。

2. 重要會計政策摘要

(1) 財務報表的編製基礎

本合併財務報表乃根據國際會計財務報告準則以及國際財務報告準則解釋委員會解釋公告編製。除了以公允價值計量的金融資產和金融負債(包括衍生金融工具)以及主要用精算方法計算的保險負債外，本財務報表乃以歷史成本法為基礎編製。

本財務報告的編製涉及運用重要的會計估計以符合國際財務報告準則要求，同時也要求管理層在應用本集團會計政策的過程中進行判斷。涉及高度依賴判斷或高度複雜的事項、或對財務報表有重大影響的假設和估計見附註3。

(2) 會計政策和會計估計的變更

會計政策的變更

對於國際財務報告準則並無具體涉及的問題，國際財務報告準則框架允許參考其他會計準則體系。因此，本集團選擇考慮根據中國會計準則呈報的保險公司目前所採用的會計核算方法。

編製本合併財務報表所採用之會計政策與2017年度財務報表所採用的會計政策一致，唯以下所述者除外。

為適應本期新修訂的國際財務報告準則的實施，本集團對其會計政策進行了相應修改，並對相關項目進行調整：

- 國際財務報告準則第9號 – 金融工具(以下簡稱「新金融工具會計準則」)
- 國際財務報告準則第15號 – 客戶合同收益

除新金融工具會計準則外，國際財務報告準則第15號及其餘準則對2018年度的合併財務報表不產生重大影響。

國際財務報告準則第9號在金融資產的分類和計量、金融資產減值以及套期會計等方面修訂了國際會計準則第39號的規定。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(2) 會計政策和會計估計的變更(續)

會計政策的變更(續)

2018年1月1日起本集團採用新金融工具會計準則，對會計政策進行相應調整。新修訂的會計政策詳見附註2(11)-(17)。

(a) 採用國際財務報告準則第9號 – 金融工具的影響

根據新金融工具會計準則的相關規定，本集團及本公司對於首次執行該準則的造成的累積影響數，將調整2018年年初留存收益以及財務報表其他相關項目金額，2017年度的比較財務報表未重列。

截至2018年1月1日對本集團財務報表的影響如下：

(人民幣百萬元)	附註	2018年 1月1日	2017年 12月31日
資產		6,486,756	6,493,075
包括：			
現金、存放銀行及其他金融機構款項	1	459,887	483,891
存出資本保證金	2	12,246	12,250
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3	692,389	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	4	219,555	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	5	215,229	-
以攤餘成本計量的金融資產	6	1,947,974	-
固定到期日投資	7	-	2,376,638
權益投資	8	-	630,676
發放貸款及墊款	9	1,631,688	1,660,864
買入返售金融資產		99,295	99,296
遞延所得稅資產		41,687	40,141
其他資產	10	238,762	261,275
所有者權益		583,122	587,917
包括：			
儲備		182,807	217,881
未分配利潤		269,490	237,190
少數股東權益		112,545	114,566
負債		5,903,634	5,905,158
包括：			
保險合同負債		1,932,228	1,932,969
保戶投資合同負債		50,295	50,309
遞延所得稅負債		25,709	25,891
其他負債		347,876	348,463

在2018年1月1日首次採用新金融工具會計準則進行調整後，本集團增加留存收益人民幣32,300百萬元，減少儲備人民幣35,074百萬元，減少少數股東權益人民幣2,021百萬元，減少淨資產人民幣4,795百萬元。

2. 重要會計政策摘要(續)

(2) 會計政策和會計估計的變更(續)

(a) 採用國際財務報告準則第9號 – 金融工具的影響(續)

下面展示了新金融工具會計準則切換首日對上述金融資產科目賬面價值的影響及相應切換變動情況：

(1) 現金、存放銀行及其他金融機構款項

	2017年 12月31日 賬面價值	重分類引起的 變動(註1)	計量引起的 變動(註3)	2018年 1月1日 賬面價值
現金、存放銀行及其他金融機構款項	483,891	(23,500)	(504)	459,887
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益	-	3,900	(7)	3,893
以攤餘成本計量	483,891	(27,400)	(497)	455,994
- 重分類至以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產		(23,500)	-	
- 重分類至以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的現金、存放銀行及其他金融機 構款項(註2)		(3,900)	-	

(2) 存出資本保證金

	2017年 12月31日 賬面價值	重分類引起的 變動(註1)	計量引起的 變動(註3)	2018年 1月1日 賬面價值
存出資本保證金	12,250	-	(4)	12,246

(3) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2017年 12月31日 賬面價值	重分類引起的 變動(註1)	計量引起的 變動(註3)	2018年 1月1日 賬面價值
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	-	693,799	(1,410)	692,389
- 從固定到期日投資重分類		254,316	(1,294)	
- 從可供出售		31,539	-	
- 從以公允價值計量且其變動計入當期損益		63,801	-	
- 從持有至到期		9,625	(211)	
- 從貸款及應收款		149,351	(1,083)	
- 從權益投資重分類		415,447	(116)	
- 從可供出售		346,895	(116)	
- 從以公允價值計量且其變動計入當期損益		68,552	-	
- 從發放貸款及墊款重分類		358	-	
- 從其他資產重分類		178	-	
- 從現金、存放銀行及其他金融機構 款項重分類		23,500	-	

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(2) 會計政策和會計估計的變更(續)

(a) 採用國際財務報告準則第9號 – 金融工具的影響(續)

下面展示了新金融工具會計準則切換首日分類與計量改變對上述金融資產科目賬面價值的影響及相應切換變動情況(續)：

(4) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	2017年 12月31日 賬面價值	重分類引起的 變動(註1)	計量引起的 變動(註3)	2018年 1月1日 賬面價值
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的債務工具	-	219,533	22	219,555
- 從固定到期日投資重分類		208,307	22	
- 從可供出售		188,793	-	
- 從貸款及應收款		19,514	22	
- 從其他資產重分類		11,226	-	

(5) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2017年 12月31日 賬面價值	重分類引起的 變動(註1)	計量引起的 變動(註3)	2018年 1月1日 賬面價值
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的權益工具	-	215,229	-	215,229
- 從權益投資重分類		215,229	-	
- 從可供出售		206,332	-	
- 從以公允價值計量且其變動計入當期損益		8,897	-	

(6) 以攤餘成本計量的金融資產

	2017年 12月31日 賬面價值	重分類引起的 變動(註1)	計量引起的 變動(註3)	2018年 1月1日 賬面價值
以攤餘成本計量的金融資產	-	1,950,043	(2,069)	1,947,974
- 從發放貸款及墊款重分類		24,919	-	
- 從其他資產重分類		11,109	-	
- 從固定到期日投資重分類		1,914,015	(2,069)	
- 從可供出售		1,539	-	
- 從持有至到期		1,234,143	(72)	
- 從貸款及應收款		678,333	(1,997)	

(7) 固定到期日投資

	2017年 12月31日 賬面價值	重分類引起的 變動(註1)	計量引起的 變動(註3)	2018年 1月1日 賬面價值
固定到期日投資	2,376,638	(2,376,638)	-	-
- 重分類至以攤餘成本計量的金融資產		(1,914,015)	-	
- 重分類至以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產		(254,316)	-	
- 重分類至以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的債務工具		(208,307)	-	

2. 重要會計政策摘要(續)

(2) 會計政策和會計估計的變更(續)

(a) 採用國際財務報告準則第9號 – 金融工具的影響(續)

下面展示了新金融工具會計準則切換首日對上述金融資產科目賬面價值的影響及相應切換變動情況(續)：

(8) 權益投資

	2017年 12月31日 賬面價值	重分類引起的 變動(註1)	計量引起的 變動(註3)	2018年 1月1日 賬面價值
權益投資	630,676	(630,676)	-	-
- 重分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(415,447)	-	
- 重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		(215,229)	-	

(9) 發放貸款及墊款

	2017年 12月31日 賬面價值	重分類引起的 變動(註1)	計量引起的 變動(註3)	2018年 1月1日 賬面價值
發放貸款及墊款	1,660,864	(25,277)	(3,899)	1,631,688
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(註2)	-	24,428	-	24,428
以攤餘成本計量	1,660,864	(49,705)	(3,899)	1,607,260
- 重分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(358)	-	
- 重分類至以攤餘成本計量的金融資產		(24,919)	-	
- 重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益方式(註2)		(24,428)	-	

(10) 其他資產

	2017年 12月31日 賬面價值	重分類引起的 變動(註1)	計量引起的 變動(註3)	2018年 1月1日 賬面價值
其他資產	261,275	(22,513)	-	238,762
- 重分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(178)	-	
- 重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		(11,226)	-	
- 重分類至以攤餘成本計量的金融資產		(11,109)	-	

註1：該重分類影響不考慮計量引起的變動。

註2：部分同業借款、票據、福費廷、及部分零售貸款涉及的發放貸款及墊款資產的業務模式是同時兼具持有收取合同現金流和出售，因此在新金融工具會計準則下分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的方式進行核算。

註3：計量引起的變動主要是來源於採用新金融工具會計準則後導致的預期信用損失的變動。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(2) 會計政策和會計估計的變更(續)

(a) 採用國際財務報告準則第9號 – 金融工具的影響(續)

對於從可供出售金融資產重分類至以攤餘成本計量的金融資產，以及從以公允價值計量且其變動計入當期損益重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的金融資產，下表顯示了假設這些金融資產沒有過渡至新金融工具會計準則時進行重分類，原本會確認的公允價值變動損益，以及其於2018年12月31日的公允價值：

	2018年
從可供出售金融資產重分類至以攤餘成本計量的金融資產	
2018年12月31日公允價值	842
假設金融資產並未重分類，本年會確認的公允價值利得/(損失)	-
從以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	
2018年12月31日公允價值	7,659
假設金融資產並未重分類，本年會確認的公允價值利得/(損失)	(1,238)

下面展示了新金融工具會計準則切換首日對本集團金融資產減值準備的影響：

減值準備	2017年12月31日	2018年1月1日
發放貸款及墊款(1)	44,322	47,763
以攤餘成本計量的金融資產(2)	-	8,422
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	-	530
固定到期日投資	6,543	-
權益投資	27,373	-
其他金融資產	111	615
合計	78,349	57,330

2. 重要會計政策摘要(續)

(2) 會計政策和會計估計的變更(續)

(a) 採用國際財務報告準則第9號 – 金融工具的影響(續)

下面展示了新金融工具會計準則切換首日分類與計量改變對上述主要金融資產科目減值準備的影響及相應切換變動：

(1) 發放貸款及墊款減值準備

	2017年 12月31日 賬面價值	重分類引起的 變動(註1)	計量引起的 變動	2018年 1月1日 賬面價值
發放貸款及墊款減值準備	44,322	(512)	3,953	47,763
以攤餘成本計量	44,322	(512)	3,899	47,709
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	-	-	54	54

(2) 以攤餘成本計量的金融資產減值準備

	2017年 12月31日 賬面價值	重分類引起的 變動(註1)	計量引起的 變動	2018年 1月1日 賬面價值
以攤餘成本計量的金融資產減值準備	-	6,353	2,069	8,422
- 從發放貸款及墊款重分類		512	-	
- 從固定到期日投資重分類		5,841	2,069	

註1：該重分類影響不考慮計量引起的變動。

截至2017年12月31日適用的修訂前的金融工具會計準則下關於金融工具的會計政策：

金融資產分類和計量

國際會計準則第39號範圍內的金融資產視具體情況分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。

分類主要依所購入或產生的投資的目的而定。當本集團既定的投資策略是以公允價值為基礎管理金融投資，與之相關的負債也以此作為計量標準，該金融資產歸入以公允價值計量且其變動計入當期損益的類別。可供出售類及持有至到期類投資，於相應負債(包括股東資金)在相對被動管理及/或以攤餘成本列賬時使用。

所有金融資產的日常購入與售出乃於交易日(即本集團承諾購入或售出資產的日期)確認。此類日常購入與售出須在根據市場規則或慣例確立的時間內交付資產。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(2) 會計政策和會計估計的變更(續)

(a) 採用國際財務報告準則第9號 – 金融工具的影響(續)

截至2017年12月31日適用的修訂前的金融工具會計準則下關於金融工具的會計政策(續):

金融資產分類和計量(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具分為兩個子類：交易性金融工具及初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。其中，購入目的主要是在短期內出售的投資為交易性金融資產。金融工具只有在初始確認時能夠被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產且該指定在以後期間不可改變。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具，須滿足以下條件：

- ▶ 該指定可以消除或明顯減少由於該金融資產或金融負債的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況；或
- ▶ 該項資產或負債屬於某金融資產組合或金融負債組合或金融資產及負債組合的一部分，且本集團風險管理或投資策略的書面文件已載明，該組合以公允價值為基礎進行管理和評價；或
- ▶ 該項金融資產包含一項需要單獨計量的嵌入衍生工具。

該類金融工具按公允價值進行初始確認。初始確認後則重新按公允價值計量。公允價值變動及已實現的盈虧於利潤表內確認。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括衍生金融工具。

持有至到期的金融資產是指回收金額固定或可確定、有固定到期日且本集團有明確意向及能力持有至到期日的非衍生金融資產。無確定持有期限的投資不包括在此類別。該類投資初始按成本(即獲取投資所付對價的公允價值)列賬。所有與獲取投資直接相關的交易費用亦計入投資成本。初始確認後，該類投資則採用實際利率法按攤餘成本並減去減值準備進行後續計量。攤餘成本按初始確認金額減本金還款、加或減採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額。該計算需考慮合約雙方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及溢價或折價等。損益乃於投資被終止確認時、發生減值時或通過攤銷過程在利潤表內確認。

貸款及應收款項是指回收金額固定或可確定但不存在活躍市場報價的非衍生金融資產，包括保戶質押貸款、獲取的貸款及應收款項，其初始確認以成本(即獲取投資所付對價的公允價值)計量。所有與獲取投資直接相關的交易成本費用亦計入投資成本。初始確認後，該類投資則採用實際利率法按攤餘成本並減去減值準備列賬。損益乃於投資被終止確認時、發生減值時或通過攤銷過程在利潤表內確認。保戶質押貸款採用攤餘成本法進行後續計量。

2. 重要會計政策摘要(續)

(2) 會計政策和會計估計的變更(續)

(a) 採用國際財務報告準則第9號 – 金融工具的影響(續)

金融資產分類和計量(續)

截至2017年12月31日適用的修訂前的金融工具會計準則下關於金融工具的會計政策(續):

可供出售金融投資包括權益證券和債務證券。權益性投資被歸類為可供出售投資的，是指未被分類為交易性和指定以公允價值計量且其公允價值變動計入當期損益的投資。分類為此類的債務證券，是指意圖持有期間不確定的投資，該類投資可能因為流動性需求或者對於市場環境變動的反應而被出售。

在初始確認後，可供出售金融資產應當按照公允價值進行後續計量，將其未實現損益確認為可供出售金融資產儲備形成的其他綜合收益，直至其被終止確認，屆時，其累計損益將被確認為投資收益，或直至資產計入減值損失，將其累計損失從可供出售金融資產儲備中轉入利潤表中。

當本集團有意圖且有能力持有金融資產至到期時可以將分類為可供出售金融投資的回收金額固定或可確定且有固定到期日的金融資產重分類至持有至到期。

如果金融資產從可供出售類別重分類出來，其重分類日的公允價值作為新的攤餘成本，之前在權益中確認的損益將按實際利率在其剩餘期限內攤銷。新的攤餘成本於預期現金流之間的差異也將按實際利率在剩餘期限進行攤銷。如果該資產之後發生減值，原計入權益的金額將重分類到利潤表。

金融工具的減值

本集團於報告期末對金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明該金融資產發生減值的，計提減值準備。表明金融資產發生減值的客觀證據，是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且本集團能夠對該影響進行可靠計量的事項。

可供出售金融資產

本集團於報告期末對每一項可供出售類權益工具進行檢查以確定該金融資產是否需要計提減值準備。有客觀證據表明該金融資產發生減值的，計提減值準備計入損益，其金額等於該金融資產的成本與當前公允價值的差額扣除原已計入損益的減值損失後的餘額。原計入權益中的未實現損益，予以轉出，計入當期損益中作為上述計算減值損失的一部分。

對於權益工具而言，其公允價值嚴重或非暫時地低於成本是發生減值的客觀證據。在進行減值分析時，本集團考慮定量和定性證據。具體而言，本集團綜合考慮公允價值相對於成本的下跌幅度、波動率和下跌的持續時間，以確定公允價值下跌是否屬於重大。本集團考慮下跌的期間和幅度的一貫性，以確定公允價值下跌是否屬於非暫時。本集團通常認為公允價值低於成本的50%為嚴重下跌，公允價值低於成本的持續時間超過12個月為非暫時性下跌。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(2) 會計政策和會計估計的變更(續)

(a) 採用國際財務報告準則第9號 – 金融工具的影響(續)

可供出售金融資產(續)

截至2017年12月31日適用的修訂前的金融工具會計準則下關於金融工具的會計政策(續):

本集團還考慮下列(但不僅限於下列)定性的證據:

- ▶ 被投資方發生嚴重財務困難, 包括未能履行合同義務、進行財務重組以及對持續經營預期惡化;
- ▶ 與被投資方經營有關的技術、市場、客戶、宏觀經濟指標、法律及監管等條件發生不利變化。

根據上述有關嚴重或非暫時性的標準計提減值損失並不構成金融資產新的成本。任何後續損失, 包括由於外匯變動因素所造成的部分, 都需要在利潤表中確認, 直到該資產被終止確認。

對於已確認減值損失的可供出售債務工具, 在隨後的會計期間公允價值已上升且客觀上與原減值損失確認後發生的事項有關的, 原確認的減值損失予以轉回, 計入當期損益。可供出售權益工具投資發生的減值損失, 不通過損益轉回。

以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產發生減值時, 則將該金融資產的賬面價值減記至預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)現值, 減記金額計入當期損益。預計未來現金流量現值, 按照該金融資產原實際利率折現確定, 並考慮相關擔保物的價值。

本集團對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試, 確認減值損失, 計入當期損益。對單項金額不重大的金融資產, 包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試或單獨進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產(包括單項金額重大和不重大的金融資產), 包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。已單項確認減值損失的金融資產, 不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產確認減值損失後, 如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復, 且客觀上與確認該損失後發生的事項有關, 原確認的減值損失予以轉回, 計入當期損益。但是, 該轉回後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

2. 重要會計政策摘要(續)

(2) 會計政策和會計估計的變更(續)

(a) 採用國際財務報告準則第9號 – 金融工具的影響(續)

截至2017年12月31日適用的修訂前的金融工具會計準則下關於金融工具的會計政策(續):

以成本計量的金融資產

如有客觀證據表明因其公允價值無法可靠測量而不以公允價值計量的無公開報價權益工具，或須通過交付無公開報價權益工具進行結算的衍生資產發生減值時，將該資產的賬面價值，與按照類似金融資產當時市場收益率對估計未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認為減值損失。發生的減值損失一經確認，不再轉回。

(b) 國際財務報告準則第15號 – 客戶合同收益

國際財務報告準則第15號規範了收入確認，確定了有利於財務報告使用者理解有關主體與其客戶合同所產生的收益和現金流量的性質、金額、時間性和不確定性的信息披露的原則。當客戶獲得一項貨品或服務的控制權並因此有能力決定該貨品或服務如何使用和獲得其利益，即確認此項收益。此準則取代《國際會計準則第18號 – 收入》及《國際會計準則第11號 – 建造合同》和相關解釋。此準則已於2018年1月1日開始的會計年度起生效。本集團已完成評估國際財務報告準則第15號的影響，該準則對本集團2018年度的合併財務報表不產生重大影響。

會計估計變更

本集團在計量長期人身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2018年12月31日根據當前信息重新釐定上述有關假設，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年度利潤表。此項變動減少2018年12月31日壽險及長期健康險責任準備金人民幣3,002百萬元，增加2018年度稅前利潤人民幣3,002百萬元(2017年同期：增加壽險及長期健康險責任準備金人民幣32,193百萬元，減少稅前利潤人民幣32,193百萬元)。

(3) 已發佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未應用以下已發佈但尚未生效的新修訂準則。

《國際財務報告準則第16號 – 租賃》提供了租賃的定義、確認和計量要求，並確立了就出租人和承租人的租賃活動向財務報表使用者進行信息披露的原則。國際財務報告準則16號帶來的一個關鍵變化是大多數經營租賃將在承租人的資產負債表上處理。該準則取代國際會計準則17號「租賃」及相關解釋。此準則將於2019年1月1日或之後開始的會計年度起生效。本集團已經評估完成國際財務報告準則第16號的影響，預計對本集團合併財務報表沒有重大影響。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(3) 已發佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

《國際財務報告準則第17號 – 保險合同》於2017年5月18日發佈。國際財務報告準則第17號規定了已簽發保險合同的識別、計量、列表和披露。該準則將取代現行的允許多樣化會計處理的國際財務報告準則第4號。國際財務報告準則第17號要求採用當期計量模式，即在各報告期對估計進行重新計量。該計量模型基於幾個模塊：經折現的概率加權估計現金流量、風險調整和代表合同未實現利潤的合同服務邊際。該準則將於2021年1月1日或之後開始的會計年度起生效，然而，於2018年11月，國際會計準則理事會提議將其生效日延遲至2022年1月1日或之後的會計年度。本集團已經開始評估國際財務報告準則第17號的影響。

沒有其他尚未生效的國際財務報告準則或國際財務報告解釋委員會 – 解釋公告預期會對本集團有重大影響。

(4) 企業合併及商譽

企業合併運用購買法進行會計處理。合併成本以本集團在購買日轉移的資產、承擔的債務以及為換取被購買方控制權而發行的股份的公允價值之和進行計量。對於企業合併，構成目前所有者權益組成部分且其持有者能夠在該企業清算時按比例享有淨資產的少數股東權益部分，本集團可選擇按公允價值或者在被收購方可辨認淨資產中享有的份額來計量。其他的少數股東權益均按公允價值計量。合併相關成本於發生時計為費用。

本集團在收購一個企業時，會根據合同條款、購買日的經濟環境以及相關條件評估被收購金融資產和金融負債的分類以及指定是否合適。這包括拆分被購買方主合同中嵌入的衍生工具。

通過多次交易分步實現的企業合併，對之前持有的股權按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期損益。

購買方轉移的或有對價將以購買日的公允價值確認。或有對價，作為一項金融工具分類為資產或者負債，根據國際會計準則第39號確認為後續計量的調整計入當期損益或其他綜合收益。對於不符合國際會計準則第39號的或有對價，其後續變化根據適用的國際財務報告準則進行計量。如果或有對價分類為權益，則無需進行重新計量，其後續對價計入權益。

商譽按照成本進行初始確認，金額為支付的合併對價與於購買日之前持有的被購買方的股權以及少數股東權益之和大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額。支付的合併對價的公允價值與於購買日之前持有的被購買方的股權以及少數股東權益的公允價值之和小於合併中取得的可辨認淨資產公允價值份額的，其評估後的差額當作協議收購的收益計入當期損益。

2. 重要會計政策摘要(續)

(4) 企業合併及商譽(續)

初始確認後，商譽以成本減去累計減值損失進行後續計量。本集團每年對商譽進行減值測試，若存在跡象顯示商譽賬面價值可能出現減值，則對其進行更頻繁的減值測試。本集團於每年12月31日執行該年度的商譽減值測試。對於減值測試，合併日當日企業合併中產生的商譽應該分攤至能夠從企業合併的協同效應中受益的可產生現金流的資產組或資產組組合，而不管是否本集團的其他資產或者負債被分攤到這些資產組或資產組組合。

商譽減值通過評估產生現金流的資產組(或資產組組合)的可收回金額決定。當產生現金流的資產組(或資產組組合)的可收回金額小於其賬面價值時，需確認減值損失。商譽減值損失一經確認，在以後期間不得轉回。

在商譽成為產生現金流的資產組(或資產組組合)的一部分，而該資產組部分資產被處置的情況下，計算處置該部分資產產生的損益時，應將商譽包含在該部分資產的賬面價值中。在此情況下，商譽被處置的部分應根據資產組中被處置部分資產與剩餘部分資產的賬面價值的比例來計算。

(5) 合併原則

合併財務報表包括本公司及全部子公司截至2018年12月31日止年度的財務報表。

子公司自購買日(即本集團取得控制權之日)起納入合併財務報表，直至本集團對其控制權終止。編製合併財務報表時，子公司採用與本公司一致的會計年度和會計政策。本集團內部各公司之間的所有交易產生的餘額、交易和未實現損益及股利於合併時全額抵銷，除非該項交易所轉移的資產已經發生減值。

即使在少數股東權益不夠沖減的情況下，子公司少數股東仍然需要分擔子公司的綜合收益。

不喪失控制權情況下的少數股東權益變化作為權益性交易。本集團對喪失子公司控制權的會計處理如下：

- 終止確認子公司資產(包括商譽)和負債；
- 終止確認任何少數股東權益的賬面價值；
- 終止確認記錄在權益中的累計折算差額；
- 確認已收對價的公允價值；
- 確認任何剩餘投資的公允價值；
- 確認任何盈餘或虧損於利潤表中；且
- 將原記錄在其他綜合收益中的本集團按比例享有的子公司權益的變動重分類至損益或未分配利潤。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(6) 子公司

子公司(包括結構化主體)是指本公司控制的實體。控制是指擁有對被投資單位的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額或對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力。子公司業績按已收及應收股息計入本公司之利潤表。本公司對於子公司的投資按成本扣除任何減值損失列示。

(7) 結構化主體

結構化主體是指在確定其控制方時未將表決權或類似權利作為決定因素的特定主體，例如當表決權只與行政性事物相關時，決定該主體相關活動的依據通常是合同或相應安排。

本集團作為資產管理人對結構化主體是代理人還是主要責任人取決於管理層的判斷。如果資產管理人作為結構化主體的代理人，其主要維護利益相關者則不控制結構化主體；相反如果資產管理人對結構化主體是主要責任人，其主要是維護集團本身的利益則控制結構化主體。

本集團決定未由本集團控制的所有信託產品、債權投資計劃、股權投資計劃和項目資產支持計劃均為未合併的結構化主體。信託產品、股權投資計劃和項目資產支持計劃由關聯的或無關聯的信託公司或資產管理人管理，並將籌集的資金投資於其他公司的貸款或股權。債權投資計劃由關聯的或無關聯的資產管理人管理，且其主要投資標的物為基礎設施資金支持項目。信託產品、債權投資計劃、股權投資計劃和項目資產支持計劃通過發行受益憑證和授予持有人按約定分配相關信託產品、債權投資計劃、股權投資計劃和項目資產支持計劃的收益權利來為其運營融資。

本集團持有信託產品、債權投資計劃、股權投資計劃和項目資產支持計劃的受益憑證。

(8) 聯營公司

聯營公司一般由本集團持有不少於20%的股本投票權作為長期權益，且本集團可對其實施重大影響，但不屬於本集團的子公司或合營公司。

在合併財務報表中，本集團對聯營公司的投資以權益法核算本集團應佔淨資產份額，並減去減值損失列示。本集團應佔聯營購買後利潤或虧損於利潤表內確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營的虧損等於或超過其在該聯營的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營已產生法律或推定債務或已代聯營作出付款。本集團與其聯營公司之間因內部交易產生的未實現損益需按本集團持股比例進行抵消，除非未實現損失提供了被轉讓資產發生減值的證據。在收購聯營公司過程中產生的商譽包含在該投資的持有成本中，且不會進行攤銷，也不需要單獨進行減值測試。

2. 重要會計政策摘要(續)

(8) 聯營公司(續)

本集團的聯營公司編製財務報表的會計期間與本集團的會計期間一致。如需要，本集團將做出相應調整，以保證聯營公司的會計政策與本集團保持一致。

應用了權益法後，本集團判斷對聯營公司的投資是否需要計提減值損失。在每個資產負債表日，本集團判斷是否存在客觀證據證明對聯營企業的投資存在減值，假如證據屬實，本集團根據可從聯營企業收回的金額與賬面價值的差異計算減值準備金額，在利潤表中予以確認。

在喪失對聯營公司重大影響時，本集團將以公允價值計量和確認剩餘投資。由於喪失重大影響產生的聯營公司賬面價值與剩餘投資公允價值之間的差額，及出售聯營公司所得都應計入損益。

聯營公司的業績包括在本集團的利潤表，由已收及應收股息來體現。本集團對聯營企業的投資視作非流動資產，並按成本扣除任何減值準備進行列示。

(9) 合營安排

本集團基於合營安排的性質確認其為合營公司。本集團對合營安排的淨資產享有權益。本集團對合營安排的投資採用權益法核算，並扣除任何減值損失。權益法核算的具體描述請參見附註2.(8)。

(10) 外幣

本財務報表以本公司的功能貨幣和列報貨幣人民幣呈列。本集團內各子公司自行決定各自所採用的功能貨幣，並以該功能貨幣計量公司的財務報表項目。

本集團內子公司的外幣交易最初按交易發生當日功能貨幣的即期匯率折算入賬。以外幣計價的貨幣性資產及負債採用資產負債表日功能貨幣的即期匯率進行折算。由於貨幣性項目的結算和折算產生的差異均計入當期損益。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣性項目按初始交易日的匯率折算。按公允價值以外幣計量的非貨幣項目按確定公允價值當日的匯率折算。由於非貨幣性項目折算產生的公允價值變動損益，其處理方式與該項目公允價值變動損益的處理方式一致(即：若該非貨幣性項目的公允價值變動損益計入當期損益或者其他綜合收益，則外幣折算產生的差異也計入當期損益或者其他綜合收益)。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(10) 外幣(續)

主要海外子公司的功能貨幣是港元。於報告期末，海外子公司的資產及負債均按報告期末的即期匯率折算為本公司的列報貨幣，其利潤表項目按年內平均匯率折算為人民幣。由折算產生的匯兌差額計入其他綜合收益並在外幣報表折算差額儲備中累計。在處置海外子公司時，與海外子公司相關的其他綜合收益部分計入利潤表。

出於編製合併現金流量表的目的，海外子公司的現金流按現金流發生當日功能貨幣的平均匯率折算為人民幣。海外子公司在整個年度內經常性出現的現金流按當年度的加權平均匯率折算為人民幣。

(11) 現金及現金等價物

出於編製合併現金流量表的目的，現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款、存放中央銀行款項，以及期限短、流動性強的投資，包括買入返售金融資產及其他易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小且通常自購買日起三個月內到期的投資。

(12) 金融資產

確認

當且僅當成為金融工具合同的一方時，本集團在其資產負債表中確認一項金融資產或金融負債。

在初始確認時，本集團以公允價值對金融資產進行計量。當某項金融資產的公允價值變動不計入損益時，還應加上直接歸屬於購買該金融資產的交易費用。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易費用，直接進入損益。

分類及計量

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：

- 以攤餘成本計量的金融資產
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；或
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

債務工具的投資，按照該筆投資的業務模式以及現金流量特徵決定分類，不通過現金流量特徵測試的直接分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；通過測試的則取決於其業務模式決定其最終分類；權益工具的投資，其公允價值變動通常計入損益，但本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的除外。

2. 重要會計政策摘要(續)

(12) 金融資產(續)

分類及計量(續)

債務工具

債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具，如貸款，政府及企業債券等，根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵分別採用以下三種方式進行計量：

- 以攤餘成本計量：本集團管理此類金融資產的業務模式為以收取合同現金流量為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，同時並未指定此類金融資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則將該資產按攤餘成本計量。本集團對於此類金融資產按照實際利率法確認利息收入。此類金融資產因終止確認產生的利得或損失以及因減值導致的損失直接計入當期損益。本集團持有的此類金融資產主要包括現金、存放銀行及其他金融機構款項，存放中央銀行款項，應收款項，以攤餘成本計量的金融資產及以攤餘成本計量的發放貸款及墊款等。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：本集團管理此類金融資產的業務模式為既以收取合同現金流量為目標又以出售為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，同時並未指定此類金融資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益。此類金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，但減值損失或利得、匯兌損益和按照實際利率法計算的利息收入計入當期損益。此類金融資產終止確認時，累計計入其他綜合收益的公允價值變動將結轉計入當期損益。本集團持有的此類金融資產主要包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款等。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益：本集團將持有的未劃分為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，以公允價值計量且其變動計入當期損益，分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

權益工具

本集團所有權益工具後續以公允價值計量。如果本集團管理層選擇將權益工具的公允價值變動計入其他綜合收益，則之後不可再將公允價值變動結轉至當期損益，該類投資的股息將繼續在利潤表中予以確認。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(12) 金融資產(續)

減值

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指企業按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

本集團對於以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資、貸款承諾和除適用於保險合同會計核算方法外的財務擔保合同等，考慮有關過去事項、當前狀況以及對未來經濟狀況的預測等合理且有依據的信息，以發生違約的風險為權重，計算合同應收的現金流量與預期能收到的現金流量之間差額的現值的概率加權金額，確認預期信用損失。預期信用損失計量中，重要的假設和判斷列示如下：

- i) 信用風險顯著變化的判斷標準；
- ii) 預期信用損失計量的參數，如違約概率、違約損失率和風險敞口等；
- iii) 前瞻性信息。

對於納入預期信用損失計量的金融資產，本集團評估相關金融資產的信用風險自初始確認後是否顯著增加或發生實際違約，構建預期信用損失「三階段」減值模型，並對每一種類型資產的不同減值階段進行定義，結合前瞻性信息，明確資產在不同情境下對應的減值階段，分別計量其減值準備，確認預期信用損失及其變動。

第一階段： 金融工具自初始確認後信用風險未顯著增加，本集團按照未來12個月內的預期信用損失計量減值準備；

第二階段： 金融工具自初始確認後信用風險已顯著增加但尚未發生信用減值，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量減值準備；

第三階段： 金融工具自初始確認後已經發生信用減值，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

本集團對於處於第一階段和第二階段的金融工具，按照其未扣除減值準備的賬面餘額和實際利率計算利息收入。對於處於第三階段的金融工具，按照其賬面餘額減已計提減值準備後的攤餘成本和實際利率計算利息收入。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產，這些資產的減值準備為整個存續期的預期信用損失。

本集團將計提或轉回的損失準備計入當期損益。對於持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，本集團在將減值損失或利得計入當期損益的同時調整其他綜合收益。

對於應收款項，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的信息，計算存續期的預期信用損失。

2. 重要會計政策摘要(續)

(12) 金融資產(續)

終止確認

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：

- (a) 收取該金融資產現金流量的合同權利終止；
- (b) 該金融資產已轉移，且本集團將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；
- (c) 該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資終止確認時，其之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益；其餘金融資產終止確認時，其之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

當本集團執行了所有必要的程序後仍認為預期不能收回金融資產的整體或者一部分時，則將其進行核銷。表明無法合理預期可收回款項的跡象包括：(1)強制執行已終止，以及(2)本公司的收回方法是沒收並處置擔保品，但仍預期擔保品的價值無法覆蓋全部本息。

(13) 金融負債

本集團的金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及其他金融負債。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，本集團終止確認該金融負債或義務已解除的部分。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，是指滿足下列條件之一的金融負債：

- (a) 承擔該金融負債的目的是為了在近期內回購；
- (b) 屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；
- (c) 屬於衍生工具，但是，被指定且為有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。

對於此類金融負債，按照公允價值進行後續計量，所有已實現和未實現的損益均計入當期損益。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(13) 金融負債(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

只有符合以下條件之一，金融負債才可在初始計量時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：

- (a) 該項指定可以消除或明顯減少由於金融工具計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況；
- (b) 風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融負債組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告；
- (c) 包含一項或多項嵌入衍生工具的混合工具且主合同不屬於新金融工具會計準則範圍內的資產，其嵌入衍生工具對混合工具的現金流量產生重大改變。

在初始確認時將某金融負債劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債後，不能重分類為其他類金融負債。對於指定為公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，其公允價值變動中源於自身信用風險變動的部份計入其他綜合收益，其餘部份計入當期損益。金融負債源於本集團自身信用風險變動產生的計入其他綜合收益的累計利得或損失，在終止確認不得轉入當期損益。

其他金融負債

對於此類金融負債，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。

財務擔保合同

財務擔保合同，是指保證人和債權人約定，當債務人不履行債務時，保證人按照約定履行債務或者承擔責任的合同。這些財務擔保合同為債權人提供償還保障，即在債務人不能按照債務工具、貸款或其他負債的原始或修改後的條款履行義務時，代為償付債權人的損失。本集團對該等合同按公允價值進行初始計量，其最初的公允價值很可能等於所收取的費用。該公允價值在擔保期內按比例攤銷，計入手續費及佣金收入。隨後按照合同的初始確認金額減去依據國際財務報告準則第15號確認的收入後的餘額以及本集團按照本附註中的預期信用損失模型計算的減值準備金額孰高進行計量。

除本集團銀行業務提供的財務擔保合同是根據國際財務報告準則第9號核算外，本集團將具有財務擔保成份的若干合同視作保險合同，並採用適用於保險合同的會計核算方法。因此，對該等合同選用國際財務報告準則第4號進行核算。

2. 重要會計政策摘要(續)

(14) 衍生金融工具

本集團的衍生金融工具主要包括利率掉期、貨幣遠期及掉期工具、信用掉期以及股指期貨等。衍生工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生工具確認為衍生金融資產，公允價值為負數的確認為衍生金融負債。

本集團衍生工具公允價值變動而產生的利得或損失，直接計入當期損益。

嵌入衍生工具是同時包含非衍生工具主合同的混合(組合)工具的一個組成部分，並導致該混合(組合)工具中的某些現金流量以類似於單獨存在的衍生工具的變動方式變動。

嵌入衍生工具相關的混合工具包含的主合同不是新金融工具會計準則範圍內的資產，當且僅當符合下述條件時，嵌入衍生工具應當與主合同分拆，並作為衍生工具核算：

- a. 與主合同在經濟特徵及風險方面不存在緊密關係；
- b. 與嵌入衍生工具條件相同，單獨存在的工具符合衍生工具定義；及
- c. 混合合同不以公允價值計量，公允價值的變動也不計入損益(即，嵌在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債中的衍生工具不予拆分)。

對於上述資產，本集團可以選擇將被拆分的嵌入式衍生工具以公允價值計量且其變動計入損益，或者將混合工具整體指定以公允價值計量且其變動計入當期損益。

(15) 金融工具的公允價值

存在有組織活躍交易市場的金融工具的公允價值乃參考報告期末營業結束時的資產買價及負債賣價釐定。若市價無法獲取，則參考經紀公司或交易商的報價。

對於不存在活躍市場的金融工具，其公允價值則運用估值技術釐定。在估值時，本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特徵相一致的輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，使用不可觀察輸入值。

估值技術包括參考市場參與者最近進行的有序交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具的當前公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。對於現金流量折現分析，估計未來現金流量乃根據管理層最佳估計，其所使用的折現率乃類似工具的市場折現率。若干金融工具(包括衍生金融工具)，使用考慮合約及市場價格、相關係數、貨幣時間價值、信用風險、收益曲線變化因素及/或提前償還比率的定價模型進行估值。使用不同定價模型及假設可能導致公允價值估計的重大差異。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(15) 金融工具的公允價值(續)

對於在估值方法中，使用了重大不可觀察輸入值的金融工具，管理層決定將其公允價值層次中分類為第三層級。

(16) 金融工具的抵消

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

(17) 買入返售金融資產和賣出回購金融資產款

賣出回購協議下的金融資產款應繼續確認為資產，但應就收到款項確認負債。本集團可能被要求以相關資產的公允價值為基礎提供額外的抵押，用於抵押的資產以及非現金資產於報告期末將繼續在資產負債表上列示。賣出價格和回購價格的差異用實際利率法被確認為協議期間的利息支出。

本集團根據簽訂的買入返售協議買入資產。根據該協議買入的資產不入賬，買入返售金融資產分類為貸款及應收款項在財務報表中以固定到期日投資列示。本集團並不一定親自保管該等返售協議項下的資產。當對方違約不能償還該貸款時，本集團擁有相關資產的權利。買入價格和返售價格的差異用實際利率法被確認為協議期間的利息收入。

銀行和證券業務的賣出回購協議和買入返售協議在合併現金流量表中歸類為經營活動，保險業務賣出回購協議和買入返售協議在合併現金流量表中分別被歸類為籌資和投資活動。

2. 重要會計政策摘要(續)

(18) 應收融資租賃款和未實現融資收益

將租賃資產所有權有關的幾乎所有風險和報酬轉移給承租人的租賃為融資租賃。在租賃開始日，本集團將租賃開始日最低租賃收款額、初始直接費用、未擔保餘值之和作為應收融資租賃款的入賬價值。將最低租賃收款額、未擔保餘值之和與其現值之和的差額記錄為未實現融資租賃收益。應收融資租賃款減去未實現融資租賃收益的淨額在合併資產負債表中的長期應收款中確認。未實現融資租賃收益在租賃期內各個期間進行分配，並確認為其他業務收入。

本集團的應收融資租賃款的減值準備通過結合前瞻性信息評估預期信用損失，對於該部分的減值準備的計量詳見附註13及附註24。

(19) 貴金屬

本集團的貴金屬為黃金和其他貴金屬。本集團非交易性貴金屬按照取得時的成本進行初始計量，以成本與可收回金額較低者進行後續計量。本集團為交易目的而獲得的貴金屬按照取得時的公允價值進行初始確認，後續公允價值變動計入當期損益。

(20) 投資性房地產

本集團定期檢查投資性房地產的可使用年限及折舊計提方法，以確保投資性房地產的折舊方法和折舊年限與該投資性房地產預期可以帶來經濟利益的方式相一致。

本集團對已提足折舊但仍繼續使用的資產不再計提折舊，該等資產將繼續列示於財務報表中直至其終止使用。

當且僅當有證據表明投資性房地產的用途已改變或處置時確認投資性房地產的轉入和轉出。

投資性房地產是指以獲得租賃收入或資本升值為目的，而非以生產或提供商品服務或管理為目的而持有的房屋和土地使用權。

投資性房地產按成本進行初始計量，即按獲取該等投資所支付對價(包括交易費用在內)的公允價值計量。其後，投資性房地產均以成本扣除累計折舊及減值準備後的淨額列示。

投資性房地產的折舊乃於扣除資產預計殘值(原始成本的1%-10%)後，在其預計可使用年限內以直線法計提。投資性房地產的預計可使用年限為20至40年。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(21) 固定資產

固定資產(不包括在建工程)以成本扣除累計折舊及任何減值損失後的餘額列賬。一項固定資產在出售後或預期其使用或出售均不會在日後產生經濟利益時,將終止確認。在資產終止確認年度的利潤表中確認的任何出售或報廢盈虧等於出售所得款項淨額與有關資產的賬面值之間的差額。

一項固定資產的成本包括其購入價及令有關資產達到其運作狀態並送至擬定使用位置的任何直接成本。在固定資產的項目投入使用後產生的支出,例如修理及維護費用,一般計入有關支出產生期間的利潤表。倘能清楚證明該等支出可讓使用該項固定資產在日後預期帶來的經濟利益增加,且該項目的成本能夠可靠計量,則將有關支出于資本化,以作為有關資產的額外成本或重置成本。

折舊乃以直線法計算,在各項固定資產的估計可用年限內將其成本攤銷至其殘值。用於此用途的假設參數如下:

	預計淨殘值率	預計可使用年限
租賃固定資產改良	-	租賃資產尚可使用經濟年限 與剩餘租賃期孰短
房屋及建築物	1%-10%	20-40年
設備、家具及裝修	0%-10%	3-15年
運輸設備	1%-10%	5-10年

固定資產的可用年限及折舊計提方法經定期檢查,以確保該資產的折舊方法和折舊年限與該資產預期可以帶來經濟利益的方式相一致。

對已提足折舊仍繼續使用的資產不再計提折舊,這些資產將繼續在財務報表中列示直至其停止使用。

(22) 在建工程

在建工程主要是指興建中的建築物及待安裝設備之成本,扣除任何減值損失。

在建工程在完工及達到預定可使用狀態前不計提折舊。

2. 重要會計政策摘要(續)

(23) 無形資產(除商譽)

單獨取得的無形資產以成本進行初始計量。企業合併中取得無形資產的成本為企業合併日所取得資產的公允價值。無形資產的使用壽命經評估可分為有確定使用壽命和使用壽命不確定兩種。使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內按直線法進行攤銷；如有減值跡象，須進行減值測試。每年年度終了，須對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核。

對使用壽命不確定的無形資產，需每年單獨或結合與其相關的資產組進行減值測試。此類無形資產不予攤銷，但需每年接受覆核，以確定之前對其使用年限的評估是否成立。若評估不再成立，則需採用未來適用法將使用壽命不確定的無形資產轉為使用壽命有限的無形資產。

(a) 核心存款

核心存款是指由於銀行與客戶間穩定的業務關係，在未來一段期間內預期繼續留存在該銀行的賬戶。核心存款的無形資產價值反映未來期間以較低的替代融資成本使用該賬戶存款帶來的額外現金流量的現值。

(b) 高速公路收費經營權

用以取得高速公路收費經營權的支出已資本化為無形資產，隨後以直線法在合同期限內進行攤銷。

(c) 預付土地租賃款

預付土地租賃款乃按中國法律預付。預付土地租賃款初始以成本確認，期後按直線法在租期內攤銷。與預付土地租賃款相關的土地均位於中國境內。

(d) 商標權

商標權初始以成本確認，期後按直線法在預期可使用壽命內進行攤銷。

各項無形資產的預計使用壽命如下：

	預計使用壽命
高速公路收費經營權	20-30年
預付土地租賃款	30-50年、無確定年限
核心存款	20年
商標權	10-40年
軟件及其他(包括專利權、客戶關係及合同權益等)	2-28年

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(24) 抵債資產

抵債資產按其公允價值進行初始確認，公允價值與相關貸款本金和已確認的利息及減值準備的差額計入當期損益。於資產負債表日，抵債資產按賬面價值與可收回金額孰低計量。賬面價值高於可收回金額的，計提抵債資產跌價準備，計入利潤表的「業務及管理費」。

(25) 存貨

本集團的存貨主要包括原材料、在產品、庫存商品、周轉材料等以及下屬從事房地產開發的子公司所購入的土地，並已決定將其用於建成以出售為目的的物業。存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

存貨的實際成本按照移動加權平均法確定。

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至交付時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

存貨按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取存貨跌價準備。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

(26) 非金融資產減值

本集團於每一報告期末評估是否有跡象表明某項除遞延所得稅資產外的非金融資產發生減值。倘若存在任何該等跡象，或須對非金融資產進行年度減值測試，本集團對該資產的可收回金額作出估計。非金融資產的可收回金額為該資產或現金產出單位的公允價值減去銷售費用後的餘額與其使用價值之間的較高者。可回收金額就個別資產予以釐定，除非該資產並不產生基本獨立於其他資產或資產組的現金流入，該情況下，可回收金額由該資產所屬之產生現金流的單位決定。倘一項非金融資產的賬面金額超出其可收回金額，該資產被視為已減值並減記至其可回收金額。於評估非金融資產的使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值的估計及資產的特定風險的稅前折現率折現至現值。於釐定公允價值減處置成本時，本集團採用適當的估值模式。該些計算均由估值倍數、所報公開交易子公司的股價或其他獲動用的公允價值指標證實。

2. 重要會計政策摘要(續)

(26) 非金融資產減值(續)

對於除商譽外的非金融資產，本公司於各報告期末對是否有跡象表明先前確認的減值損失可能不再存在或可能已減少作出估計。倘該等跡象存在，本集團將對可收回金額作出估計。倘用於釐定資產的可收回金額的估計自上次減值損失確認後發生變動，則僅轉回先前確認的減值損失。若該情況屬實，資產的賬面金額增加至其可收回金額。增加後的金額不能超出在此前年度該資產未確認減值損失的情況下，原本應予釐定的賬面金額(扣除折舊)。該轉回於利潤表確認。

本集團每年度對商譽進行減值測試。當有某些事件或環境變動表明商譽的賬面值可能減值時，將更頻繁地進行測試。通過評估與商譽相關的資產組(或資產組組合)的可收回金額釐定減值。可收回金額為其公允價值扣減處置成本後的餘額與其使用價值(根據個別資產(或資產組)基準釐定)之間的較高者，除非個別資產(或資產組)不產生基本獨立於其他資產或資產組(或資產組組合)的現金流量。有關商譽確認的減值損失概不就其可收回金額的後續增加予以轉回。

使用壽命不確定的無形資產於每年年底按個別或資產組(倘適合)進行減值測試。

(27) 保險保障基金

本集團根據《保險保障基金管理辦法》(保監會令[2008]2號)按下列比例提取保險保障基金：

- ▶ 非投資型財產保險按照保費收入的0.8%繳納，投資型財產保險，有保證收益的，按照業務收入的0.08%繳納，無保證收益的，按照業務收入的0.05%繳納；
- ▶ 有保證收益的人壽保險按照業務收入的0.15%繳納，無保證收益的人壽保險按照業務收入的0.05%繳納；
- ▶ 短期健康保險按照保費收入的0.8%繳納，長期健康保險按照保費收入的0.15%繳納；及
- ▶ 非投資型意外傷害保險按照保費收入的0.8%繳納，投資型意外傷害保險，有保證收益的，按照業務收入的0.08%繳納，無保證收益的，按照業務收入的0.05%繳納。

當中國平安人壽保險股份有限公司(以下簡稱「平安壽險」)、平安養老保險股份有限公司(以下簡稱「平安養老險」)和平安健康保險股份有限公司(以下簡稱「平安健康險」)等的保險保障基金餘額達到其各自總資產的1%時，其不再提取保險保障基金；當中國平安財產保險股份有限公司(以下簡稱「平安產險」)的保險保障基金餘額達到其總資產的6%時，其不再提取保險保障基金。保險保障基金在發生時作為費用進入損益。

在計提保險保障基金時，業務收入及保費收入是指保單上約定的金額。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(28) 保險合同分類

保險合同是指保險人與投保人約定保險權利義務關係，並承擔源於被保險人的重大保險風險的協議。承擔重大保險風險是指如果未來發生保險合同約定的對被保險人不利的事故(保險事故)，保險人承擔補償投保人的賠付或給付保險金責任。保險合同包括原保險合同和再保險合同。本集團釐定的保險風險的大小取決於保險事故潛在影響的大小。

某些保險合同同時包含保險成分和存款成分。如果保險成分和存款成分能夠區分，並且能夠單獨計量的，本集團將保險成分和存款成分進行分拆。保險成分，按照國際財務報告準則第4號規定的保險合同進行會計處理；存款成分，按照相關會計政策進行會計處理。如果保險成分和存款成分不能夠區分，或者雖能夠區分但不能夠單獨計量的，將整個合同作為保險合同進行會計處理。

(29) 重大保險風險測試

對於本集團與投保人簽訂的需要進行重大保險風險測試的合同(以下簡稱「保單」)，本集團以保險風險同質的合同組合為基礎進行重大保險風險測試。在進行重大保險風險測試時，本集團需要對保單是否轉移保險風險，保單的保險風險轉移是否具有商業實質，以及保單轉移的保險風險是否重大依次進行判斷。

(30) 保險合同負債

本集團的保險合同負債包括長期人壽保險責任準備金、未到期責任準備金和未決賠款準備金。

本集團在確定保險合同準備金時，將具有同質保險風險的保險合同組合作為一個計量單元。其中，財產保險和短期人壽保險合同根據險種分成若干個計量單元；長期人壽保險合同根據保險產品、性別、年齡、保單經過年度等特徵確定保險合同準備金的計量單元。

保險合同準備金以本集團履行保險合同相關義務所需支出的合理估計金額為基礎進行計量。本集團履行保險合同相關義務所需支出，是指由保險合同產生的預期未來現金流出與預期未來現金流入的差額，即預期未來淨現金流出。

- ▶ 預期未來現金流出，是指本集團為履行保險合同相關義務所必需的合理現金流出(含歸屬於保單持有人的利益)，主要包括：
 - ▶ 根據保險合同承諾的保證利益，包括賠付、死亡給付、殘疾給付、疾病給付、生存給付和滿期給付；
 - ▶ 根據保險合同構成推定義務的非保證利益，包括保單紅利給付等；
 - ▶ 管理保險合同或處理相關賠款必需的合理費用，包括保單維持費用、理賠費用等。
- ▶ 預期未來現金流入，是指本集團為承擔保險合同相關義務而獲得的現金流入，包括保費和其他收費。

2. 重要會計政策摘要(續)

(30) 保險合同負債(續)

本集團以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎，確定預期未來淨現金流的合理估計金額。

本集團在確定保險合同準備金時，考慮邊際因素，並單獨計量。本集團在保險期間內，採用系統、合理的方法，將邊際計入當期損益。邊際包括風險邊際和剩餘邊際。

- ▶ 本集團根據預期未來淨現金流出的不確定性和影響程度選擇適當的風險邊際，計入保險合同準備金。本集團採用情景對比法確定壽險和長期健康險責任準備金的風險邊際。不利情景根據預期未來淨現金流出的不確定性和影響程度選擇確定。
- ▶ 在保險合同初始確認日產生首日利得的，不確認該利得，而將首日利得作為剩餘邊際計入保險合同準備金。剩餘邊際的計算剔除了保險合同獲取成本，該成本主要包括保險業務佣金及手續費支出。在保險合同初始確認日發生首日損失的，對該損失予以確認並計入當期損益。剩餘邊際的後續計量以保單生效年的假設為基礎確定，不隨未來假設的調整而變化。對於非壽險合同，本集團在整個保險期間內按時間基礎將內嵌在未到期責任準備金中的剩餘邊際攤銷計入當期損益；對於壽險合同，本集團以保額或保單數作為保險合同的攤銷因子在整個保險期間攤銷。

本集團在確定保險合同準備金時，考慮貨幣時間價值的影響。對於貨幣時間價值的影響重大的，對相關未來現金流量進行折現；對於久期小於一年的短期險合同，不對相關未來現金流量進行折現。計量貨幣時間價值所採用的折現率，以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定，不予以鎖定。

本集團在計量保險合同準備金時，預測未來淨現金流出的期間為整個保險期間。對於包含可續保選擇權的保險合同，如果保單持有人很可能執行續保選擇權並且本集團不具有重新釐定保險費的權利，本集團將預測期間延長至續保選擇權終止的期間。

未到期責任準備金

未到期責任準備金是指本集團作為保險人為尚未終止的財產保險和短期人壽保險業務保險責任提取的準備金。

未到期責任準備金以未賺保費法進行計量。按照未賺保費法，本集團於保險合同初始確認時，以確認的保費收入為基礎，在減去佣金及手續費、保險保障基金、監管費用及其他增量成本後計提本準備金。初始確認後，未到期責任準備金按三百六十五分之一法進行後續計量。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(30) 保險合同負債(續)

未決賠款準備金

未決賠款準備金是指本集團作為保險人為財產保險和短期人壽保險保險事故的賠案提取的準備金，包括已發生已報案未決賠款準備金、已發生未報案未決賠款準備金和理賠費用準備金。

本集團按最高不超過保單對該保險事故所承諾的保險金額，採用逐案估計法、案均賠款法等方法，以最終賠付的合理估計金額為基礎，同時考慮邊際因素，計量已發生已報案未決賠款準備金。

本集團根據保險風險的性質和分佈、賠款發展模式、經驗數據等因素，採用鏈梯法、Bornhuetter-Ferguson法、賠付率法及案均賠款法等方法，以最終賠付的合理估計金額為基礎，同時考慮邊際因素，計量已發生未報案未決賠款準備金。

本集團採用逐案預估法和比率分攤法，以未來必需發生的理賠費用的合理估計金額為基礎，同時考慮邊際因素，計量理賠費用準備金。

長期人壽保險責任準備金

長期人壽保險責任準備金是指本集團作為保險人為承擔尚未終止的人壽和長期健康保險責任而提取的準備金。

本集團採用情景對比法確定長期人壽保險責任準備金的風險邊際。不利情景根據預期未來淨現金流出的不確定性和影響程度選擇確定。

長期人壽保險責任準備金的主要計量假設包括保險事故發生率、退保率、費用假設、保單紅利假設、折現率等。本集團以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定這些假設。計量假設的變動於利潤表內確認。

負債充足性測試

本集團在資產負債表日對未到期責任準備金、未決賠款準備金及長期人壽保險責任準備金進行充足性測試。本集團按照保險精算方法重新計算確定的相關準備金金額超過充足性測試日已提取的相關準備金餘額的，按照其差額補提相關準備金，計入當期損益；反之，不調整相關準備金。

2. 重要會計政策摘要(續)

(31) 長期壽險合同和投資合同的任意分紅特徵

某些長期壽險合同和投資合同含任意分紅特徵，此特徵使保單持有人具有獲取合同保證利益之外的額外收益的權利。這些合同統稱分紅合同。根據現行的中國保險法規，對於分紅合同，公司應將不少於可分配盈餘(按相關資產產生的淨利差以及分紅合同所歸屬的保險合同組合的死差損益計算)的70%分配給保單持有人。應分配給保單持有人的總額為應分配盈餘。應分配盈餘具體發放給各保單持有人的分紅金額以及分配時間由集團進行宣告。尚未宣告支付的應分配盈餘在壽險責任準備金和投資合同準備金中核算。對於由於已實現和未實現投資收益引起的預期未來應分配盈餘的變化，根據保單條款需要在未來支付給分紅保險保單持有人的部分，在壽險責任準備金和投資合同準備金中確認。

在其他綜合收益中所確認的未實現投資收益而引起的可分配盈餘的變化通過影子會計調整在其他綜合收益中確認。

(32) 投資合同

本集團將不滿足國際財務報告準則第4號所規定的保險合同定義的保單分類為投資合同。這些保單不具有重大保險風險。

- ▶ 收到的規模保費不確認為保費收入，作為負債在保戶投資合同負債中列示。非預定收益型非壽險投資型產品的保單負債按照公允價值計量，相關交易費用計入當期損益。其他投資合同的保單負債，按公允價值進行初始確認，以攤餘成本進行後續計量；支付的佣金及收取的用以補償相應支出的初始費用作為交易成本計入負債的初始確認金額。
- ▶ 收取的包括保單管理費等費用，於本集團提供服務的期間內確認為其他業務收入。

(33) 投資連結保險業務

本集團的個人投資連結保險具有重大保險風險，分類為保險合同。這些保單同時包含保險成分和存款成分。本集團將該混合保險合同中的存款成分分拆出來。分拆後的合同部分，按照保險合同進行會計處理。本集團的團體投資連結保險不具有重大保險風險，分類為投資合同。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(33) 投資連結保險業務(續)

分類為保險合同的投資連結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附註51的風險管理的分析中。

本集團的團體投資連結保險與上述分拆後的個人投資連結保險存款成分，按照下列方法進行會計處理：

- ▶ 收到的規模保費不確認為保費收入，作為負債在保戶賬戶負債中列示，以公允價值進行初始確認和後續計量；支付的佣金及收取的用以補償相應支出的初始費用作為交易成本計入當期損益。
- ▶ 收取的賬戶管理費及退保費用等費用，按固定金額或投資賬戶餘額的一定比例收取，賬戶管理費於本集團提供服務的期間確認為其他業務收入，退保費用於發生時確認為其他業務收入。
- ▶ 投資連結保險投資賬戶的各項資產按照公允價值進行初始確認和後續計量，在保戶賬戶資產中列示。

(34) 萬能壽險業務

本集團的萬能保險具有重大保險風險，分類為保險合同。這些保單同時包含保險成分和存款成分。本集團將該混合保險合同中的存款成分分離出來。分離後的合同部分，按照保險合同進行會計處理。詳情請見附註2.(30)。

本集團上述分離後的萬能保險存款成分，按照下列方法進行會計處理：

- ▶ 收到的規模保費不確認為保費收入，作為負債在投資型保單賬戶餘額中列示；按公允價值進行初始確認，以折現現金流模型進行後續計量，支付的佣金及收取的用以補償相應支出的初始費用作為交易成本計入負債的初始確認金額。
- ▶ 萬能保險賬戶的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動計入其他綜合收益。萬能保險相關保險合同負債由於萬能保險賬戶相關以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動歸屬於保單持有人部分引起的變化也計入其他綜合收益。

2. 重要會計政策摘要(續)

(35) 預計負債

預計負債是指因過往事項產生的現時義務(法定或推定)，履行該義務很可能導致未來經濟利益流出企業，且該義務的金額能夠可靠地計量。當貼現的影響重大時，確認的金額為預期未來在報告期末需履行義務的支出的現值。

除企業合併中的或有對價及承擔的或有負債之外，當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- ▶ 該義務是本集團因過去事項承擔的現時義務；
- ▶ 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；及
- ▶ 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。每個報告期末對預計負債的賬面價值進行覆核，並按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

其中本集團的貸款承諾和財務擔保合同的減值準備通過結合前瞻性信息評估預期信用損失，對於該部分的減值準備的計量詳見附註13及附註49。

(36) 收入確認

本集團的主要收入的確認依據如下：

(a) 保險業務收入

保費收入及分保費收入於保險合同成立並承擔相應保險責任，與保險合同相關的經濟利益很可能流入，並與保險合同相關的淨收入能夠可靠計量時予以確認。

長期人壽保險合同，分期收取保費的，根據當期應收取的保費確定保費收入金額；一次性收取保費的，根據一次性應收取的保費確定保費收入金額。財產保險和短期人身保險合同，根據保險合同約定的保費總額確定保費收入金額。

分入業務根據相關再保險合同的約定，計算確定分保費收入金額。再保險合同的會計政策詳見附註2.(37)。

(b) 保險投資合同收入

保險投資合同收入主要包括固定的或者是與被管理的金額直接相關而收取的保單費、投資管理費、退保費及其它服務費用，通過調整保戶賬戶餘額收取。保戶投資合同收入於服務控制權轉移至客戶時確認，除非與它相關的服務將在未來提供，則收入參照完成履約責任的進度而於合同期間內確認。對於特定的以攤餘成本計量的投資合同，收取的初始費用將被確認並作為其實際收益率的調整項。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(36) 收入確認(續)

(c) 利息收入

金融工具的利息收入乃根據實際利率法確認損益。倘一項金融資產發生減值，本集團將採用可回收金額(以該金融工具原始的實際利率折現估計的未來現金流量)記賬，將其賬面價值減至可回收金額，並繼續將該折扣確認為利息收入。

(d) 非保險業務手續費及佣金收入

本集團自其向客戶提供的多種服務賺取非保險業務手續費及佣金收入，當服務的控制權轉移至客戶時確認收入。其他手續費收入可主要分為以下兩類：

於一定期間內提供服務所賺取的手續費收入

於一定期間內提供服務所賺取的手續費於該期間內計提。此類手續費包括投資基金管理費、託管費、信託費、與信貸有關的費用、資產管理費、投資組合及其他管理費以及顧問費等。然而，有可能提取的貸款的貸款承諾費(連同任何增加成本)將被遞延並確認為貸款實際利率的調整。

提供交易服務的手續費收入

由於為第三方的交易(例如收購股份或其他證券或買賣業務的安排)進行磋商或參加磋商而產生的手續費收入於相關交易完成且相關服務的控制權轉移至客戶時確認。與特定業績有關的手續費或部分手續費於達成相關標準後確認。此類手續費包括承銷費用、企業融資費用及經紀費用。銀團貸款手續費於銀團貸款經已完成及本集團並無為本身保留任何貸款組合或為其他參與者按相同實際利率保留一部分時在利潤表確認。

(e) 股息收入

當股東有權收取派付股息款項時，股息收入予以確認。

(f) 高速公路通行費收入

當與服務相關的履約義務完成時，高速公路通行費收入予以確認。

(g) 商品銷售收入

銷售商品收入於本集團已履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。取得相關商品或服務的控制權，是指客戶能夠主導該商品的使用或該服務的提供並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

銷售商品收入金額按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量。交易價格，是指企業因向客戶轉讓商品而預期有權收取的對價金額。本集團根據合同條款，並結合其以往的習慣做法確定交易價格，同時考慮可變對價、合同中存在的重大融資成份、非現金對價、應付客戶對價等因素的影響。

本集團已經取得無條件收款權的部份，確認為應收款項，其餘部份確認為合同資產，並對應收款項和合同資產以預期信用損失為基礎確認損失準備。如果本集團已收或應收的合同價款超過已完成的勞務，則將超過部份確認為合同負債。本集團對於同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

2. 重要會計政策摘要(續)

(37) 再保險

本集團於日常業務過程中進行分入和分出再保險業務。本集團的再保險業務均為轉移重大保險風險的再保險業務。

分出業務

已分出的再保險安排並不能使本集團免除對保單持有人的責任。在確認原保險合同保費收入的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定分出保費及應向再保險接受人攤回的分保費用，計入當期損益。在提取原保險合同未到期責任準備金、未決賠款準備金及壽險責任準備金的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，估計再保險合同相關的現金流量，並考慮相關風險邊際計算確定應向再保險接受人攤回的保險合同準備金，確認為相應的應收分保準備金資產。在確定支付賠付款項金額或實際發生理賠費用而沖減原保險合同相應準備金餘額的當期，本集團沖減相應的應收分保準備金餘額；同時，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定應向再保險接受人攤回的賠付成本，計入當期損益。在原保險合同提前解除的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定分出保費、攤回分保費用的調整金額，計入當期損益；同時，轉銷相關應收分保準備金餘額。

作為再保險分出人，本集團將再保險合同形成的資產與有關原保險合同形成的負債在資產負債表中分別列示，不相互抵銷；將再保險合同形成的收入或費用與有關原保險合同形成的費用或收入在利潤表中也分別列示，不相互抵銷。

分入業務

本集團在確認分保費收入的當期，根據相關再保險合同的約定，計算確定分保費用，計入當期損益。對純益手續費而言，本集團根據相關再保險合同的約定，在能夠計算確定應向再保險分出人支付的純益手續費時，將該項純益手續費作為分保費用，計入當期損益。

本集團在收到分保業務賬單時，按照賬單標明的金額對相關分保費收入、分保費用進行調整，調整金額計入當期損益。

(38) 保單紅利支出

保單紅利支出是根據原保險合同的約定，按照分紅保險產品的紅利分配方法及有關精算結果而估算，支付給保單持有人的紅利。

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(39) 經營性租賃

經營性租賃指由出租人承擔與資產所有權相關的絕大部分風險及收益的租賃方式。

本集團作為出租人時，通過經營性租賃租出的資產列為投資性房地產，因經營性租賃產生的應收租金，在租賃年限內按照直線法計入利潤表。

本集團作為承租人時，因經營性租賃產生的應付租金，在租賃年限內按照直線法計入利潤表。出租人提供各項優惠按出租年限以直線法遞減經營性租賃支出。

(40) 員工福利

(a) 養老金義務

本集團的員工主要參與各種供款養老金計劃。該等養老金計劃主要由有關政府機構資助；本集團每月為該等養老金計劃支付相應的款項，再由有關機構負責向已退休員工支付養老金。上述支付款項於發生時計為費用。根據該等計劃，本集團就退休福利沒有任何其他重大法定或承諾義務。亦向若干僱員提供團體壽險，然而涉及金額不重大。

(b) 住房福利

本集團的員工享有政府資助的各種住房公積金計劃。本集團根據員工工資的一定比例每月繳納公積金。本集團對該基金的義務僅限於按期繳納款項。

(c) 醫療福利

本集團根據相關地方法規向當地機構按月繳納醫療保險金。本集團對員工醫療福利的義務僅限於按期繳納款項。

(41) 股份支付

以權益結算的股份支付業務

本集團設有以權益工具、以股份為基礎的報酬計劃(核心人員持股計劃)。根據該等計劃，本公司向本集團的職工授予本公司的權益工具，本集團獲取職工的服務以作為該權益工具的對價。

本集團按照權益工具授予日的公允價值確認相關費用。權益工具授予日的公允價值包括任何市場業績條件(例如主體的股價)，但不包括任何服務和非市場業績可行權條件(例如盈利能力、銷售增長目標和職工在某特定時期內留任實體)的影響，以及包括任何非可行權條件(例如規定職工持股期限)的影響。本集團在考慮服務和非市場業績條件的基礎上對可行權的權益工具數量進行估計。根據權益工具授予日的公允價值所擬定的成本費用的總金額以及可行權權益工具的數量在等待期內確認。

2. 重要會計政策摘要(續)

(41) 股份支付(續)

以權益結算的股份支付業務(續)

在每個報告期末，本集團依據非市場業績條件和服務條件修改其對預期可行權的權益工具數量的估計，在利潤表確認對原估算修正(如有)的影響，並對計入權益的金額作出相應調整。

在權益工具行權時，本公司與本集團員工進行結算。

(42) 合併結構化主體持有的本公司股票

本集團的子公司根據會計準則要求合併了其投資的第三方基金資產管理計劃，由於該等資產管理計劃的投資涉及保險行業指數成分股，使得其被動間接持有本公司發行的股票。此外，本集團合併的員工持股計劃亦持有本公司發行的股票。本集團合併的結構化主體購買本公司股票所支付的對價和交易費用，借記儲備－股本溢價。該部分股票轉讓時不確認利得或損失，按實際收到的金額計入儲備－股本溢價。

(43) 稅項

所得稅包括當期及遞延所得稅。所得稅於利潤表確認；但若與於相同或不同期間直接在綜合收益或權益中確認的項目有關，所得稅則在綜合收益或權益中確認。

對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算的預期應繳納或返還的所得稅金額計量。

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

所有應稅暫時性差異均被確認為遞延所得稅負債，唯下列遞延所得稅負債除外：

- ▶ 因商譽而產生的遞延所得稅負債，或因在不構成企業合併的交易中對資產或負債進行初始確認而產生的遞延所得稅負債（該交易發生時，會計利潤、應納稅所得額、或應抵扣虧損均不受影響）；及
- ▶ 當與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的應納稅暫時性差異轉回的時間可以被控制且該暫時性差異在可預見未來很可能不會轉回。

除下列遞延所得稅資產以外，所有可抵扣暫時性差異、未動用稅項抵免及任何未動用可抵扣虧損的結轉均被確認為遞延所得稅資產，但是以很可能用於抵扣可抵扣暫時性差異、使用未動用稅項抵免及未動用可抵扣虧損的應納稅所得額為限：

- ▶ 因在不構成企業合併的交易中對資產或負債進行初始確認而可抵扣暫時性差異確認的遞延所得稅資產（該交易發生時，會計利潤、應納稅所得額、或應抵扣虧損均不受影響）；及

合併財務報表附註

2018年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(43) 稅項(續)

- ▶ 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

遞延所得稅資產的賬面值於每個報告期末進行檢查，並扣減至不再可能有足夠應納稅所得額以動用所有或部分遞延所得稅資產為止。相反地，於每個報告期末會重新評估過往未被確認的遞延所得稅資產，並在可能有足夠應納稅所得額以動用所有或部分遞延所得稅資產時予以確認。

遞延所得稅資產及負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用的稅率計量，根據於審計報告期末已施行或實際上已施行的稅率(及稅務法規)計算。

當存在允許將當期稅項資產抵銷當期稅項負債的合法權利，且遞延所得稅與同一課稅實體及同一稅務當局相關時，遞延所得稅資產可與遞延所得稅負債抵銷。

(44) 股利

經董事會提議的年末現金股利，於股東大會批准並宣告後，確認為負債。

由於本公司章程授權董事會宣告中期現金股利，故中期現金股利的提議和宣告同時發生。因此，中期現金股利在董事會提議和宣告後即確認為負債。

(45) 關聯方

在下列情況下，一方被視為本集團的關聯方：

- (a) 個人及其關係密切的家庭成員：
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團施加重大影響；或
 - (iii) 本集團(或母公司)之關鍵管理人員；

或者

- (b) 滿足以下條件之一的實體：
 - (i) 該實體與本集團為同一集團之成員；
 - (ii) 一實體為另一實體之聯營企業或合營企業(或為本集團所屬集團中其他成員之聯營企業或合營企業)；
 - (iii) 該實體和本集團同為第三方之合營企業；
 - (iv) 一實體為第三方之合營企業而另一實體為第三方之聯營企業；

2. 重要會計政策摘要(續)

(45) 關聯方(續)

- (v) 該實體是一項針對本集團員工或其關聯方員工的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)中列示之個人之控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)中之個人對該實體施加重大影響或為該實體或其母公司之關鍵管理人員。

(46) 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息，並且與報告給董事會的信息一致。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：

- (a) 該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；
- (b) 本公司管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；
- (c) 本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。

兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則可合併為一個經營分部。

3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷

編製財務報表要求管理層作出判斷和估計，這些判斷和估計會影響收入、費用、資產和負債的報告金額以及資產負債表日或有負債的披露。基於過往經驗及其他因素，包括對在有關情況下視為合理的未來事件的預期，本集團對該等估計及判斷進行持續評估。

在應用本集團會計政策的過程中，管理層作出了以下對財務報表中確認的金額具有重大影響的判斷和會計估計：

(1) 運用估值技術確定金融工具的公允價值

對於不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值，應用現時適用及充分可用的數據，以及由其他信息所支持的估值技術，主要包括市場法和收益法，參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具的當前公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

合併財務報表附註

2018年度

3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷(續)

(1) 運用估值技術確定金融工具的公允價值(續)

本集團採用估值技術確定金融工具的公允價值時，考慮到相關資產和負債的交易，會選擇與市場參與者一致的輸入值。優先考慮所有相關的可觀察市場參數，包括無風險利率、信用風險、外匯匯率、商品價格、股價或股價指數、金融工具價格未來波動率、提前償還風險等。然而，當缺乏市場參數時，管理層就自身和交易對手的信貸風險、市場波動率等方面作出估計。

使用不同的估值技術或參數假設可能導致公允價值估計存在較重大差異。

(2) 金融工具的分類

本集團在確定金融資產的分類時涉及的重大判斷包括業務模式及合同現金流量特徵的分析等。

管理金融資產的業務模式，是指如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式決定被管理的金融資產現金流量的來源是收取合同現金流量、出售金融資產還是兩者兼有。管理金融資產的業務模式不是由某一個因素或某一項活動決定的，需要考慮在評估時可獲取的所有相關證據來進行判斷。主要的相關證據包括但不限於：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理。

金融資產的合同現金流量特徵，是指金融資產合同約定的、反映相關金融資產經濟特徵的現金流量屬性，即相關金融資產在特定日期產生的合同現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，其中，本金是指金融資產在初始確認時的公允價值，本金金額可能因提前還款等原因在金融資產的存續期內發生變動；利息包括對貨幣時間價值、與特定時期未償付本金金額相關的信用風險、以及其他基本借貸風險、成本和利潤的對價。

(3) 預期信用減值準備的計量

新金融工具會計準則下，本集團採用預期信用損失模型計算金融工具減值，結合前瞻性信息評估其以攤餘成本計量的資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的預期信用損失。採用的減值方法取決於信用風險是否顯著增加。

本集團通過違約風險敞口和預期信用損失率計算預期信用損失，並基於違約概率和違約損失率確定預期信用損失率。在確定預期信用損失率時，本集團使用內部歷史信用損失經驗等數據，並結合當前狀況和前瞻性信息對歷史數據進行調整。本集團定期監控並覆核與預期信用損失計算相關的模型、參數及假設等信息。上述估計技術和關鍵假設於2018年度未發生重大變化。有關集團金融資產的預期信用損失詳情請參見附註46。

3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷(續)

(4) 對保險合同準備金的計量單元和計量

在保險合同準備金的計量過程中，本集團需要就作為一個計量單元的保險合同組是否具有同質的保險風險作出判斷，判斷結果會影響保險合同準備金的計量結果。

於資產負債表日，本集團在計量保險責任準備金過程中須對履行保險合同相關義務所需支出的金額作出合理估計，該估計以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎。

於資產負債表日，本集團還須對計量保險責任準備金所需要的假設作出估計，這些計量假設以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定。在確定這些假設時，本集團同時根據預期未來現金流出的不確定性和影響程度選擇適當的風險邊際。會計政策和會計估計的變更參考附註2.(2)。

計量壽險責任準備金及未到期責任準備金所需要的主要計量假設如下：

- ▶ 本集團對未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的長期壽險保險合同，考慮保監會財會部函[2017]637號文等相關規定，以中央國債登記結算有限公司編製的「保險合同準備金計量基準收益率曲線」為基礎，加上稅收及流動性溢價確定折現率假設。2018年12月31日評估使用的即期折現率假設3.28%-4.75%(2017年12月31日：3.16%-4.75%)。

對未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的長期非壽險保險合同，由於溢價對準備金評估結果影響不重大，直接以中央國債登記結算有限公司編製的「保險合同準備金計量基準收益率曲線」為折現率。

對未來保險利益隨對應資產組合投資收益變化的長期壽險保險合同，根據對應資產組合預期產生的未來投資收益率確定計算未到期責任準備金的折現率。2018年12月31日評估使用的未來投資收益率假設為4.75%-5.00%(2017年12月31日：4.75% - 5.00%)。

對於久期小於一年的短期險保險合同負債，不對相關未來現金流量進行折現。

折現率及投資收益率假設受未來宏觀經濟、資本市場、保險資金投資渠道、投資策略等因素影響，存在不確定性。

合併財務報表附註

2018年度

3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷(續)

(4) 對保險合同準備金的計量單元和計量(續)

- ▶ 本集團根據實際經驗、市場經驗和預期未來的發展變化趨勢，確定合理估計值，作為保險事故發生率假設，如死亡發生率、疾病發生率、傷殘率等。

死亡率假設是基於本集團以往的死亡率經驗數據、對當前和未來預期的估計、行業標準及對中國保險市場的了解等因素，同時考慮一定的風險邊際確定。死亡率假設採用中國人壽保險行業標準的生命表《中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)》的相應百分比表示。

發病率假設是參考行業發病率或本集團產品定價假設及以往的發病率經驗數據、對當前和未來預期的估計等因素，同時考慮一定的風險邊際確定。

死亡率及發病率假設受國民生活方式改變、社會進步和醫療技術水平的提高等因素影響，存在不確定性。

- ▶ 本集團根據實際經驗和預期未來的發展變化趨勢，確定合理估計值，作為退保率假設。

退保率假設按照定價利率水平、產品類別和銷售渠道的不同而分別確定。

- ▶ 本集團根據費用分析結果和預期未來的發展變化趨勢，確定估計值，作為費用假設。未來費用水平對通貨膨脹反應敏感的，本集團在確定費用假設時考慮通貨膨脹因素的影響。

費用假設主要分為取得費用和維持費用假設，維持費用假設同時考慮一定的風險邊際。

- ▶ 本集團根據分紅保險賬戶的預期投資收益率、紅利政策、保單持有人的合理預期等因素，確定合理估計值，作為保單紅利假設。

保單紅利假設受上述因素影響，存在不確定性。個人壽險及分紅業務包含風險邊際的未來保單紅利假設根據合同需分配盈餘的85%計算。

- ▶ 本集團在評估財產保險和短期人壽保險的未到期責任準備金時，參照資本成本法測算結果和行業指導比例3%至6%確定風險邊際。

計量未決賠款準備金所需要的主要假設為賠付發展因子和預期賠付率水平，該假設用於預測未來賠款發展，從而得出最終賠付成本。各計量單元的賠付發展因子和預期的賠付率以本公司的歷史賠款進展經驗和賠付水平為基礎，並考慮核保政策、費率水平、理賠管理等公司政策的調整及宏觀經濟、監管、司法等外部環境的變化趨勢。本集團在評估未決賠款準備金時，參照資本成本法測算結果和行業指導比例2.5%至5.5%確定風險邊際。

3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷(續)

(5) 保險合同的分類、分拆和重大保險風險測試

本集團需要就簽發的承擔保險風險和其他風險的保單是否同時包含保險成分和存款成分、保險成分和存款成分是否能夠區分且是否能夠單獨計量作出重大判斷，判斷結果會影響保險合同的分拆。

同時，本集團需要就簽發的保單是否轉移保險風險、保險風險的轉移是否具有商業實質、轉移的保險風險是否重大作出重大判斷並進行重大保險風險測試，判斷結果會影響保險合同的分類。

本集團在考慮原保險保單轉移的保險風險是否重大時，對於不同類型保單，分別進行以下判斷：

- ▶ 對於非年金保單，如果原保險保單保險風險比例在保單存續期的至少一個時點大於等於5%，則確認為保險合同。原保險保單保險風險比例為保險事故發生情景下本集團支付的金額與保險事故不發生情景下本集團支付的金額的百分比再減去100%；
- ▶ 對於年金保單，如果保單轉移了長壽風險，則確認為保險合同；
- ▶ 對於顯而易見滿足轉移重大保險風險條件的財產保險和短期人壽保險保單，直接將其判定為保險合同。

本集團在判斷再保險保單轉移的保險風險是否重大時，在全面理解再保險保單的實質及其他相關合同和協議的基礎上，如果再保險保單保險風險比例大於1%，則確認為再保險合同。再保險保單的風險比例為再保險分入人發生淨損失情形下損失金額的現值乘以發生概率，除以再保險分入人預期保費收入的現值。對於顯而易見滿足轉移重大保險風險的再保險保單，直接將其判定為再保險合同。

本集團在進行重大保險風險測試時，首先將風險同質的同一產品的所有保單歸為一組。然後考慮保單的分佈狀況和風險特徵，從保單組合中選取足夠數量且具有代表性的保單樣本進行逐一測試。

保險合同的分拆和分類對本集團的收入確認、負債計量以及財務報表列示產生影響。

(6) 對結構化主體具有控制的判斷

在判斷本集團是否控制由本集團擔任資產管理人的結構化主體時，需要管理層基於所有的事實和情況綜合判斷本集團是以主要責任人還是其他方的代理人的身份行使決策權。如果本集團是主要責任人，那麼對結構化主體具有控制。在判斷本集團是否為主要責任人時，考慮的因素包括資產管理人對結構化主體的決策權範圍、其他方享有的實質性權利、取得的薪酬水平和因持有結構化主體其他利益而面臨可變回報的風險敞口。一旦相關事實和情況的變化導致這些因素發生變化時，本集團將進行重新評估。

本集團擁有相關利益的結構化主體最大風險敞口相關披露詳見附註51.(8)。

合併財務報表附註

2018年度

4. 合併財務報表的合併範圍

(1) 於2018年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司：

名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	由本公司 直接持有的 普通股比例(%)	由本公司 間接持有的 普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊/授權資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示)
平安壽險	深圳，股份有限公司	人身保險，深圳	99.51%	-	99.51%	33,800,000,000
平安產險	深圳，股份有限公司	財產保險，深圳	99.51%	-	99.51%	21,000,000,000
平安銀行股份有限公司(註2) (以下簡稱「平安銀行」)	深圳，股份有限公司	銀行，深圳	49.56%	8.40%	58.00%	17,170,411,366
平安信託有限責任公司	深圳，有限責任公司	信託投資，深圳	99.88%	-	99.88%	13,000,000,000
平安證券股份有限公司 (以下簡稱「平安證券」)	深圳，股份有限公司	證券投資與經紀， 深圳	40.96%	55.59%	96.62%	13,800,000,000
平安養老險	上海，股份有限公司	養老保險，上海	86.11%	13.82%	100.00%	4,860,000,000
平安資產管理有限責任公司	上海，有限責任公司	資產管理，上海	98.67%	1.33%	100.00%	1,500,000,000
平安健康險(註3)	上海，股份有限公司	健康保險，上海	73.37%	1.63%	75.01%	1,816,577,790
中國平安保險海外(控股)有限公司 (以下簡稱「平安海外控股」)	香港，有限責任公司	投資控股，香港	100.00%	-	100.00%	港幣7,085,000,000
中國平安保險(香港)有限公司	香港，有限責任公司	財產保險，香港	-	100.00%	100.00%	港幣490,000,000
平安國際融資租賃有限公司(註3) (以下簡稱「平安融資租賃」)	上海，有限責任公司	融資租賃，上海	67.93%	32.07%	100.00%	13,241,511,182
中國平安資產管理(香港)有限公司	香港，有限責任公司	資產管理，香港	-	100.00%	100.00%	港幣345,000,000
深圳市平安創新資本投資有限公司	深圳，有限責任公司	投資控股，深圳	-	99.88%	100.00%	4,000,000,000
平安創贏資本管理有限公司	上海，有限責任公司	投資諮詢，上海	-	99.75%	100.00%	100,000,000

4. 合併財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2018年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司(續)：

名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	由本公司 直接持有的 普通股比例(%)	由本公司 間接持有的 普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊/授權資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示)
平安不動產有限公司 (以下簡稱「平安不動產」)	深圳，有限責任公司	物業管理和投資 管理，深圳	-	99.59%	100.00%	20,000,000,000
平安科技(深圳)有限公司(註3) (以下簡稱「平安科技」)	深圳，有限責任公司	信息技術服務， 深圳	68.38%	31.62%	100.00%	2,924,763,800
深圳平安綜合金融服務有限公司	深圳，有限責任公司	信息技術和業務 流程外包服務， 深圳	-	100.00%	100.00%	598,583,070
平安壹錢包電子商務有限公司 (以下簡稱「平安壹錢包」)	深圳，有限責任公司	互聯網服務，深圳	-	77.14%	78.63%	1,000,000,000
深圳萬里通網絡信息技術有限公司	深圳，有限責任公司	客戶忠誠度服務， 深圳	-	77.14%	100.00%	200,000,000
深圳平安商用置業有限公司(註3) (以下簡稱「平安商用置業投資」)	深圳，有限責任公司	房地產投資，深圳	-	99.50%	99.99%	1,367,000,000
平安期貨有限公司	深圳，有限責任公司	期貨經紀，深圳	-	96.74%	100.00%	420,000,000
深圳市平安置業投資有限公司	深圳，有限責任公司	房地產投資，深圳	-	100.00%	100.00%	1,310,000,000
上海平浦投資有限公司	上海，有限責任公司	投資管理，上海	-	99.51%	100.00%	9,130,500,000
安勝投資有限公司	英屬維爾京群島， 有限責任公司	項目投資，英屬 維爾京群島	-	99.51%	100.00%	美元50,000
深圳平安金融科技諮詢有限公司(註3) (以下簡稱「平安金融科技」)	深圳，有限責任公司	金融諮詢服務， 深圳	100.00%	-	100.00%	30,406,000,000
平安利順國際貨幣經紀有限責任公司	深圳，有限責任公司	貨幣經紀，深圳	-	66.92%	67.00%	50,000,000

合併財務報表附註

2018年度

4. 合併財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2018年12月31日, 本公司擁有下列主要已合併子公司(續):

名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	由本公司 直接持有的 普通股比例(%)	由本公司 間接持有的 普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊/授權資本 (除特別說明外, 均以人民幣元表示)
平安好房(上海)電子商務有限公司	上海, 有限責任公司	房地產經紀, 上海	-	80.00%	80.00%	680,000,000
深圳平安大華匯通財富管理有限公司 (註3)	深圳, 有限責任公司	資產管理, 深圳	-	68.11%	100.00%	800,000,000
平安基金管理有限公司(註3) (以下簡稱「平安基金」)	深圳, 有限責任公司	基金募集及銷售, 深圳	-	68.11%	68.19%	1,300,000,000
深圳平安金融中心建設發展有限公司 (註3)	深圳, 有限責任公司	房地產開發, 深圳	-	99.51%	100.00%	5,648,870,000
平安保險代理有限公司	深圳, 有限責任公司	代理銷售保險, 深圳	-	100.00%	100.00%	50,000,000
平安創展保險銷售服務有限公司	深圳, 有限責任公司	保險銷售, 深圳	-	99.51%	100.00%	50,000,000
達成國際有限公司	英屬維爾京群島, 有限責任公司	項目投資, 英屬 維爾京群島	-	99.51%	100.00%	美元50,000
翠達投資有限公司	英屬維爾京群島, 有限責任公司	項目投資, 英屬維爾京群島	-	99.51%	100.00%	美元50,000
瀋陽盛平投資管理有限公司	瀋陽, 有限責任公司	房地產投資, 瀋陽	-	99.51%	100.00%	419,000,000
桐鄉平安投資有限公司	桐鄉, 有限責任公司	投資管理, 桐鄉	-	99.59%	100.00%	500,000,000
平安商業保理有限公司	上海, 有限責任公司	商業保理諮詢 服務, 上海	-	100.00%	100.00%	700,000,000
山西長晉高速公路有限責任公司	太原, 有限責任公司	經營高速公路, 太原	-	59.71%	60.00%	750,000,000
山西晉焦高速公路有限公司	太原, 有限責任公司	經營高速公路, 太原	-	59.71%	60.00%	504,000,000
平安財智投資管理有限公司	深圳, 有限責任公司	股權投資, 深圳	-	96.55%	100.00%	600,000,000

4. 合併財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2018年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司(續)：

名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	由本公司 直接持有的 普通股比例(%)	由本公司 間接持有的 普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊/授權資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示)
中國平安證券(香港)有限公司(註3)	香港，有限責任公司	證券投資與經紀， 香港	-	96.55%	100.00%	港幣324,681,000
平安財富理財管理有限公司	上海，有限責任公司	諮詢，上海	-	100.00%	100.00%	100,000,000
平安國際融資租賃(天津)有限公司 (註3)	天津，有限責任公司	融資租賃業務， 天津	-	100.00%	100.00%	10,400,000,000
深圳平安不動產工業物流有限公司 (註3)	深圳，有限責任公司	物流，深圳	-	99.51%	100.00%	4,500,000,000
北京雙融匯投資有限公司	北京，有限責任公司	房地產投資，北京	-	99.51%	100.00%	256,323,143
成都平安置業投資有限公司	成都，有限責任公司	房地產投資，成都	-	99.51%	100.00%	840,000,000
杭州平江投資有限公司	杭州，有限責任公司	房地產開發，杭州	-	99.51%	100.00%	1,600,000,000
北京京信麗澤投資有限公司	北京，有限責任公司	房地產投資，北京	-	99.51%	100.00%	1,160,000,000
安邦匯投資有限公司(註3)	香港，有限責任公司	房地產投資，英國	-	99.51%	100.00%	英鎊90,000,160
海逸有限公司	香港，有限責任公司	房地產投資，香港	-	99.51%	100.00%	英鎊133,000,000
平安磐海資本有限責任公司	深圳，有限責任公司	資產管理，深圳	-	96.55%	100.00%	1,000,000,000
深圳平科信息諮詢有限公司	深圳，有限責任公司	管理諮詢，深圳	-	100.00%	100.00%	3,115,150,000
北京京平尚地投資有限公司	北京，有限責任公司	物業出租，北京	-	99.51%	100.00%	45,000,000
廣州市信平置業有限公司	廣州，有限責任公司	物業出租，廣州	-	99.51%	100.00%	50,000,000

合併財務報表附註

2018年度

4. 合併財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2018年12月31日, 本公司擁有下列主要已合併子公司(續):

名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	由本公司 直接持有的 普通股比例(%)	由本公司 間接持有的 普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊/授權資本 (除特別說明外, 均以人民幣元表示)
上海家化(集團)有限公司 (以下簡稱「上海家化」)	上海, 有限責任公司	日用化學品產銷, 上海	-	99.51%	100.00%	5,268,261,234
上海家化聯合股份有限公司(註3)	上海, 股份有限公司	工業, 上海	-	51.85%	52.11%	671,713,547
上海澤安投資管理有限公司	上海, 有限責任公司	資產管理, 上海	-	99.51%	100.00%	4,810,000,000
上海平安汽車電子商務有限公司	上海, 有限責任公司	電子商務, 上海	-	94.74%	94.74%	63,330,000
上海葛洲壩陽明置業有限公司	上海, 有限責任公司	房地產開發和 管理, 上海	-	99.51%	100.00%	20,000,000
上海金藥投資管理有限公司	上海, 有限責任公司	投資管理, 上海	-	99.05%	100.00%	1,290,000,000
上海平欣資產管理有限公司(註3)	上海, 有限責任公司	資產管理, 上海	-	100.00%	100.00%	1,010,000,000
深圳前海徵信中心股份有限公司	深圳, 股份有限公司	個人和企業信用 信息服務, 深圳	-	100.00%	100.00%	50,000,000
平安不動產資本有限公司	香港, 有限責任公司	融資平台, 香港	-	99.59%	100.00%	美元100,000,000
深圳前海普惠眾籌交易股份有限公司	深圳, 股份有限公司	私募股權融資, 深圳	-	79.14%	80.00%	100,000,000
益成國際有限公司 (以下簡稱「益成國際」)	英屬維爾京群島, 有限責任公司	項目投資, 英屬維爾京群島	-	100.00%	100.00%	美元50,000
深圳平安創科投資管理有限公司	深圳, 有限責任公司	投資管理, 深圳	-	99.79%	100.00%	100,000,000
深圳安創投資管理有限公司	深圳, 有限責任公司	投資管理, 深圳	-	99.79%	100.00%	100,000,000

4. 合併財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2018年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司(續)：

名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	由本公司 直接持有的 普通股比例(%)	由本公司 間接持有的 普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊/授權資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示)
安科技術有限公司	香港，有限責任公司	投資管理和投資 諮詢，香港	-	100.00%	100.00%	美元335,000,000
平安付科技服務有限公司	深圳，有限責任公司	互聯網服務，深圳	-	77.14%	100.00%	680,000,000
深圳聯新投資管理有限公司	深圳，有限責任公司	投資管理，深圳	-	99.69%	100.00%	100,000,000
桐鄉市安豪投資管理有限公司	桐鄉，有限責任公司	投資管理，桐鄉	-	99.79%	100.00%	300,000,000
Mayborn Group Limited	英國，有限責任公司	嬰兒用品，英國	-	51.85%	52.11%	英鎊1,154,873
Autohome Inc.	開曼群島，有限責任公司	汽車互聯網平台， 北京	-	52.37%	52.37%	美元1,191,623

註1： 上表持股比例為各層控股關係之持股比例相乘得出的間接持股比例與直接持股比例之和；表決權比例為本公司直接持有的比例和通過所控制的被投資單位間接持有的比例之和。

註2： 於2018年度，平安銀行歸屬於少數股東的淨利潤為人民幣10,424百萬元(2017年度：人民幣9,740百萬元)；向少數股東支付股利金額為人民幣1,348百萬元(2017年度：人民幣1,507百萬元)。於2018年12月31日，平安銀行歸屬於少數股東的權益為人民幣100,818百萬元(2017年12月31日：人民幣93,263百萬元)。平安銀行的財務信息匯總已在分部報告中「銀行」分部下披露。

註3： 於2018年度，上述子公司註冊資本發生變動。

除上述變化外，本公司2018年度合併主要子公司的範圍與上年度一致。

本公司及其子公司需遵循公司法及適用的上市公司條例。本公司及其子公司間的股權及資產交易需遵循監管要求。本公司的某些子公司需滿足監管資本需求。所以，本公司使用其子公司的資產及核銷其子公司的負債具有限制，請見附註51.(7)。

合併財務報表附註

2018年度

4. 合併財務報表的合併範圍(續)

(2) 於2018年12月31日，本公司擁有下列主要已合併之結構化主體：

名稱	直接投資佔比／ 持有份額佔比	實收信託／實收資本 (人民幣元)	業務性質
平安資產鑫享28號資產管理產品	99.51%	26,425,812,763	投資理財產品
華寶東方資產集合資金信託計劃	98.86%	12,000,000,000	債權投資
上海信託長城集合資產管理計劃	59.71%	10,000,000,000	債權投資
上海信託華融集合資產管理計劃	99.51%	9,500,000,000	債權投資
平安資產鑫享5號資產管理產品	99.50%	8,910,000,000	投資理財產品
平安資產鑫享19號資產管理產品	99.51%	9,103,702,167	投資理財產品
平安資產鑫享20號資產管理產品	99.51%	8,068,893,684	投資理財產品
平安資產鑫享18號資產管理產品	99.51%	8,052,180,412	投資理財產品
平安資產鑫享10號資產管理產品	99.51%	7,296,884,848	投資理財產品
平安資產鑫享14號資產管理產品	99.51%	5,001,000,000	投資理財產品
平安資產鑫享11號資產管理產品	99.51%	3,050,198,071	投資理財產品

5. 分部報告

2018年，本集團業務分部按照產品及服務類型分為：保險業務、銀行業務、信託業務、證券業務、其他資產管理業務、金融科技與醫療科技業務以及其他業務。由於產品的性質、風險和資產配置的不同，保險業務又細分為壽險及健康險業務及財產保險業務。報告分部獲得收入來源的產品及服務類型如下：

- 壽險及健康險業務提供全面的個人和團體壽險產品，包括定期壽險、終身壽險、兩全保險、年金、投資連結保險、萬能保險以及健康和醫療保險，反映平安壽險、平安養老險和平安健康險公司的經營成果；
- 財產保險業務為個人及企業提供多樣化的財產保險產品，包括車險、財產險和意外及健康險等，反映平安產險的經營成果；
- 銀行分部面向機構客戶及零售客戶提供貸款和中間業務，並為個人客戶提供財富管理及信用卡服務等，反映平安銀行的經營成果；
- 信託分部從事信託服務及投資業務；
- 證券分部提供經紀、交易、投資銀行服務及資產管理服務；
- 其他資產管理業務提供投資管理、融資租賃等其他資產管理服務，反映平安資產管理、平安融資租賃等其他經營資產管理業務的公司的經營成果。
- 金融科技及醫療科技業務通過互聯網平台提供多樣的金融和民生服務，包括金融交易信息服務平台、健康醫療服務平台，反映金融科技及醫療科技服務相關的子公司和聯合營企業的經營成果。

除上述業務分部外，其他業務分部對本集團經營結果影響不重大，因此未單獨列示。

2018年，公司根據分業務條線經營管理情況，重新梳理集團內相互持股業務的列示，以提供更清晰簡明的信息，為滿足可比性，2017年同期資料相應重列。

管理層監督各個分部的經營成果，以此作為資源分配和業績考核的評定根據。各分部以淨利潤等指標作為業績考核的標準。

各分部之間的交易價格和與第三方的交易相類似，均以公平價格為交易原則。

本集團收入超過95%來自於中國境內的客戶，非流動資產超過95%位於中國境內。

於2018和2017年度，本集團前五名客戶的營業收入如下：

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
前五大客戶營業收入總額合計	2,628	1,040
佔全部營業收入的比例	0.27%	0.12%

合併財務報表附註

2018年度

5. 分部報告(續)

於2018年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下：

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	金融科技 及醫療科技	其他業務 及合併抵消	合計
毛承保保費	472,359	247,526	-	-	-	-	-	(329)	719,556
減：分出保費	(5,081)	(14,881)	-	-	-	-	-	545	(19,417)
提取未到期責任準備金	(1,695)	(20,727)	-	-	-	-	-	(14)	(22,436)
已賺保費	465,583	211,918	-	-	-	-	-	202	677,703
分保佣金收入	1,173	6,964	-	-	-	-	-	(171)	7,966
銀行業務利息收入	-	-	162,888	-	-	-	-	(1,174)	161,714
非銀行業務利息收入	71,190	7,493	-	247	2,983	8,642	8	(2,017)	88,546
其中：分部間非銀行業務利息收入	395	72	-	39	119	1,238	22	(1,885)	-
非保險業務手續費及佣金收入	-	-	39,362	3,801	4,014	1,254	52	(2,206)	46,277
其中：分部間非保險業務手續費 及佣金收入	-	-	1,882	478	27	18	-	(2,405)	-
投資收益	3,417	2,980	10,109	841	1,674	6,033	8,157	(1,237)	31,974
其中：分部間投資收益	1,124	46	3	2	3	515	50	(1,743)	-
其中：投資性房地產租金收入	4,117	212	31	-	3	247	-	(867)	3,743
應佔聯營企業和合營企業損益	6,230	1,177	-	97	-	6,381	6,697	(2,508)	18,074
其他業務收入和其他收益	25,030	1,415	384	203	2,926	25,038	20,025	(25,129)	49,892
其中：分部間其他業務收入	11,488	22	105	3	21	1,292	8,169	(21,100)	-
其中：營業外收入	197	103	28	5	3	10	29	10	385
收入合計	572,623	231,947	212,743	5,189	11,597	47,348	34,939	(34,240)	1,082,146

5. 分部報告(續)

於2018年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下(續):

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	金融科技 及醫療科技	其他業務 及合併抵消	合計
賠款及保戶利益	(323,494)	(116,305)	-	-	-	-	-	203	(439,596)
保險業務佣金支出	(84,142)	(49,337)	-	-	-	-	-	3,085	(130,394)
銀行業務利息支出	-	-	(88,143)	-	-	-	-	1,212	(86,931)
非保險業務手續費及佣金支出	-	-	(8,065)	(116)	(847)	(489)	-	431	(9,086)
提取金融資產損失準備淨額及其他	(243)	(1,410)	(47,871)	(1)	(217)	(3,970)	(4)	(98)	(53,814)
其中：提取貸款損失準備淨額	-	-	(43,657)	-	-	-	-	-	(43,657)
其中：投資資產減值損失	(200)	(187)	(3,582)	-	(198)	(1,978)	-	(23)	(6,168)
其中：應收賬款等其他資產減值 損失	(43)	(1,223)	(632)	(1)	(19)	(1,992)	(4)	(75)	(3,989)
匯兌損益	(851)	(45)	209	2	2	(16)	-	(247)	(946)
投資費用	(2,090)	(256)	-	-	-	-	-	2,211	(135)
其中：與投資業務相關的稅金 及附加	(125)	(10)	-	-	-	-	-	-	(135)
管理費用	(50,034)	(43,537)	(36,540)	(1,038)	(3,478)	(9,246)	(13,685)	6,112	(151,446)
其中：與保險業務相關的稅金 及附加	(758)	(1,284)	-	-	-	-	-	-	(2,042)
非銀行業務利息支出	(3,939)	(1,124)	-	(114)	(2,219)	(12,113)	(63)	1,345	(18,227)
其中：財務費用	(2,686)	(677)	-	(33)	(1,125)	(12,105)	(63)	1,348	(15,341)
其中：賣出回購金融資產款 及拆入資金利息支出	(1,253)	(447)	-	(81)	(1,094)	(8)	-	(3)	(2,886)
其他業務成本	(26,571)	(418)	(102)	(9)	(2,824)	(9,097)	(5,576)	16,177	(28,420)
支出合計	(491,364)	(212,432)	(180,512)	(1,276)	(9,583)	(34,931)	(19,328)	30,431	(918,995)
稅前利潤	81,259	19,515	32,231	3,913	2,014	12,417	15,611	(3,809)	163,151
所得稅	(22,502)	(7,241)	(7,413)	(901)	(334)	(3,400)	(627)	(281)	(42,699)
淨利潤	58,757	12,274	24,818	3,012	1,680	9,017	14,984	(4,090)	120,452
其中：歸屬於母公司股東的淨利潤	57,914	12,215	14,394	3,008	1,599	8,264	14,006	(3,996)	107,404

合併財務報表附註

2018年度

5. 分部報告(續)

於2018年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下(續):

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	金融科技 及醫療科技	其他業務 及合併抵消	合計
現金、存放銀行及其他金融機構款項	176,442	53,935	163,047	5,779	31,150	39,224	17,817	(29,870)	457,524
存放中央銀行款項及存出資本保證金	8,153	4,286	273,513	-	-	-	-	7	285,959
應收款項	1,806	-	-	-	-	17,016	3,902	74	22,798
應收融資租賃款	-	-	-	-	-	165,214	-	-	165,214
發放貸款及墊款	-	-	1,949,757	-	-	-	-	(19,915)	1,929,842
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	443,974	71,187	148,768	13,361	30,648	66,285	38,291	12,425	824,939
以攤餘成本計量的金融資產	1,237,974	94,687	629,366	-	639	126,014	733	(14,262)	2,075,151
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	392,223	42,227	72,183	13	44,926	11,040	49	(29,121)	533,540
於聯營企業和合營企業的投資	83,761	9,464	-	1,203	59	34,816	39,429	(13,837)	154,895
其他資產	287,724	96,838	181,958	3,587	14,880	70,756	23,566	13,789	693,098
分部資產	2,632,057	372,624	3,418,592	23,943	122,302	530,365	123,787	(80,710)	7,142,960
應付銀行及其他金融機構款項	33,952	5,552	567,100	-	341	210,710	4,182	(18,683)	803,154
賣出回購金融資產款	126,387	13,885	7,988	-	32,445	8,323	-	-	189,028
應付賬款	3,066	-	-	-	50	5,745	1,080	(162)	9,779
保險應付款	92,891	29,241	-	-	-	-	-	(1,444)	120,688
客戶存款及保證金	-	-	2,149,142	-	25,453	-	-	(60,251)	2,114,344
應付債券	32,519	8,680	381,884	-	15,221	111,191	-	7,380	556,875
保險合同負債	1,997,775	213,597	-	-	-	-	-	515	2,211,887
保戶投資合同負債	52,728	19	-	-	-	-	-	-	52,747
應付保單紅利	52,591	-	-	-	-	-	-	-	52,591
其他負債	54,903	24,261	72,436	6,205	19,391	141,045	31,231	(1,248)	348,224
分部負債	2,446,812	295,235	3,178,550	6,205	92,901	477,014	36,493	(73,893)	6,459,317
分部權益	185,245	77,389	240,042	17,738	29,401	53,351	87,294	(6,817)	683,643
其中：歸屬於母公司股東權益合計	178,824	77,014	139,224	17,717	27,976	43,161	79,541	(6,949)	556,508
其他分部信息									
資本性支出	1,383	1,936	4,232	9	276	3,960	2,538	215	14,549
折舊及攤銷費用	3,774	617	2,466	56	209	615	1,484	621	9,842
折舊和攤銷以外的非現金費用	243	1,410	47,871	1	217	3,970	4	98	53,814

5. 分部報告(續)

於2017年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下：

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	金融科技 及醫療科技	其他業務 及合併抵消	合計
毛承保保費	388,642	216,090	-	-	-	-	-	303	605,035
減：分出保費	(3,028)	(14,294)	-	-	-	-	-	(98)	(17,420)
提取未到期責任準備金	(1,047)	(13,577)	-	-	-	-	-	(1)	(14,625)
已賺保費	384,567	188,219	-	-	-	-	-	204	572,990
分保佣金收入	482	6,226	-	-	-	-	-	20	6,728
銀行業務利息收入	-	-	148,068	-	-	-	-	(682)	147,386
非銀行業務利息收入	67,892	7,792	-	441	2,809	7,067	356	2,019	88,376
其中：分部間非銀行業務利息收入	658	33	-	44	112	1,038	18	(1,903)	-
非保險業務手續費及佣金收入	-	-	35,725	4,292	4,255	1,728	145	(1,738)	44,407
其中：分部間非保險業務手續費 及佣金收入	-	-	1,496	272	139	48	-	(1,955)	-
投資收益	42,032	3,318	(1,213)	1,612	476	1,610	18,051	(2,161)	63,725
其中：分部間投資收益	1,442	499	-	100	2	(26)	40	(2,057)	-
投資資產減值損失	96	(51)	(1,819)	(38)	(39)	(662)	-	(188)	(2,701)
應佔聯營企業和合營企業損益	3,887	557	-	183	-	1,814	3,115	(2,411)	7,145
其他業務收入和其他收益	22,803	1,150	385	136	2,197	18,773	20,980	(22,611)	43,813
其中：分部間其他業務收入	13,214	27	7	1	-	1,760	7,420	(22,429)	-
營業外收入	179	104	38	6	4	8	13	2	354
收入合計	521,663	207,262	182,965	6,664	9,737	30,992	42,647	(27,360)	974,570
賠款及保戶利益	(320,957)	(106,474)	-	-	-	-	-	188	(427,243)
保險業務佣金支出	(77,754)	(38,973)	-	-	-	-	-	2,140	(114,587)
銀行業務利息支出	-	-	(74,059)	-	-	-	-	1,558	(72,501)
非保險業務手續費及佣金支出	-	-	(5,051)	(276)	(811)	(563)	-	102	(6,599)
提取貸款損失準備淨額	-	-	(40,803)	-	-	-	-	(11)	(40,814)
匯兌(損失)/收益	477	(59)	166	-	-	(241)	(152)	(319)	(128)
投資費用	(2,265)	(268)	-	-	-	-	-	2,533	-
管理費用	(47,569)	(41,886)	(32,941)	(1,319)	(3,632)	(9,025)	(13,138)	4,384	(145,126)
其中：稅金及附加	(742)	(1,349)	(1,022)	(70)	(27)	(246)	(226)	(53)	(3,735)
其他資產的減值損失	(61)	(743)	(303)	(14)	(19)	(562)	(3)	(31)	(1,736)
非銀行業務利息支出	(2,282)	(351)	-	(91)	(580)	(6,096)	(453)	(1,314)	(11,167)
其中：財務費用	(2,282)	(351)	-	(91)	(580)	(6,096)	(453)	(1,314)	(11,167)
其他業務成本	(20,642)	(352)	(120)	(3)	(2,135)	(5,676)	(8,654)	15,917	(21,665)
支出合計	(470,992)	(188,363)	(152,808)	(1,689)	(7,158)	(21,601)	(22,397)	25,178	(839,830)
稅前利潤	50,671	18,899	30,157	4,975	2,579	9,391	20,250	(2,182)	134,740
所得稅	(14,528)	(5,527)	(6,968)	(1,018)	(456)	(1,888)	(3,912)	(465)	(34,762)
淨利潤	36,143	13,372	23,189	3,957	2,123	7,503	16,338	(2,647)	99,978
其中：歸屬於母公司股東的淨利潤	35,658	13,307	13,449	3,953	2,043	7,108	16,270	(2,700)	89,088

合併財務報表附註

2018年度

5. 分部報告(續)

於2017年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下(續):

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	金融科技 及醫療科技	其他業務 及合併抵消	合計
現金、存放銀行及其他金融機構款項	175,729	37,844	193,448	8,594	30,568	32,681	25,159	(20,132)	483,891
存放中央銀行款項及存出資本									
保證金	8,043	4,205	305,986	-	-	-	-	2	318,236
應收款項	1,309	-	52,886	-	-	14,470	4,260	(864)	72,061
應收融資租賃款	-	-	-	-	-	112,028	-	-	112,028
發放貸款及墊款	3,593	-	1,660,420	-	-	-	-	(3,149)	1,660,864
固定到期日投資	1,261,019	133,425	800,539	-	33,459	123,395	19,349	5,452	2,376,638
權益投資	513,706	62,990	6,462	11,814	5,510	53,174	15,448	(38,428)	630,676
於聯營企業和合營企業的投资	48,344	8,280	-	1,326	59	12,482	27,597	(11,881)	86,207
其他資產	285,788	89,329	228,734	4,086	28,076	77,249	27,625	11,587	752,474
分部資產	2,297,531	336,073	3,248,475	25,820	97,672	425,479	119,438	(57,413)	6,493,075
應付銀行及其他金融機構款項	27,724	4,357	589,580	-	241	135,884	2,189	20,555	780,530
賣出回購金融資產款	82,370	11,714	6,359	-	23,176	10,027	-	335	133,981
應付款項	2,949	-	-	-	-	5,107	1,353	(887)	8,522
保險應付款	90,083	25,201	-	-	-	-	-	(1,176)	114,108
客戶存款及保證金	-	-	2,000,420	-	22,307	-	-	(70,032)	1,952,695
應付債券	31,174	8,543	342,492	-	9,500	59,574	-	-	451,283
保險合同負債	1,744,070	188,405	-	-	-	-	-	494	1,932,969
保戶投資合同負債	50,268	41	-	-	-	-	-	-	50,309
應付保單紅利	45,622	-	-	-	-	-	-	-	45,622
其他負債	56,879	27,668	87,570	6,288	15,256	175,914	58,629	6,935	435,139
分部負債	2,131,139	265,929	3,026,421	6,288	70,480	386,506	62,171	(43,776)	5,905,158
分部權益	166,392	70,144	222,054	19,532	27,192	38,973	57,267	(13,637)	587,917
其中：歸屬於母公司股東權益合計	160,450	69,804	128,791	19,509	25,842	31,658	50,679	(13,382)	473,351
其他分部信息									
資本性支出	4,858	1,788	3,056	-	299	7,518	1,677	228	19,424
折舊及攤銷費用	3,365	580	2,691	7	164	375	957	468	8,607
計入合併業績的其他非現金費用	(35)	794	42,925	47	58	411	856	195	45,251

6. 承保保費毛額及淨額

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
毛承保保費及保費存款	818,379	692,288
減：未通過重大保險風險測試的規模保費	(5,654)	(5,886)
萬能險及投連險分拆至保費存款的部分	(93,169)	(81,367)

毛承保保費	719,556	605,035
-------	---------	---------

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
長期壽險業務毛承保保費	440,422	364,490
短期壽險業務毛承保保費	31,278	24,152
財產保險業務毛承保保費	247,856	216,393
毛承保保費	719,556	605,035

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
毛承保保費		
人壽保險		
個人業務	454,351	373,139
團體業務	17,349	15,503
	471,700	388,642

財產保險		
機動車輛保險	181,923	170,664
非機動車輛保險	56,462	39,177
意外與健康保險	9,471	6,552
	247,856	216,393
毛承保保費	719,556	605,035

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
扣除分出保費		
人壽保險		
個人業務	450,219	370,327
團體業務	17,059	15,287
	467,278	385,614

財產保險		
機動車輛保險	174,988	163,099
非機動車輛保險	48,495	32,410
意外與健康保險	9,378	6,492
	232,861	202,001
淨承保保費	700,139	587,615

合併財務報表附註

2018年度

7. 銀行業務利息淨收入

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
銀行業務利息收入		
存放中央銀行款項	4,002	4,232
金融企業往來	10,932	10,726
發放貸款及墊款		
企業貸款及墊款	37,188	40,812
個人貸款及墊款	78,926	53,278
票據貼現	237	201
金融投資	28,355	34,081
其他	2,074	4,056
小計	161,714	147,386
銀行業務利息支出		
向中央銀行借款	4,293	2,671
金融企業往來	18,398	18,523
客戶存款及保證金	48,718	36,949
應付債券	15,522	14,358
小計	86,931	72,501
銀行業務利息淨收入	74,783	74,885

8. 非銀行業務利息淨收入

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
以攤餘成本計量的金融資產	80,418	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	8,128	-
持有至到期投資	-	37,220
貸款及應收款	-	41,087
可供出售金融資產	-	10,069
	88,546	88,376

9. 非保險業務手續費及佣金淨收入

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
非保險業務手續費及佣金收入		
證券經紀業務手續費	2,320	2,363
證券承銷業務手續費	724	794
信託產品管理費	3,125	5,723
銀行業務手續費及佣金	37,764	34,184
其他	2,344	1,343
小計	46,277	44,407
非保險業務手續費及佣金支出		
證券經紀業務手續費	709	690
銀行業務手續費及佣金	8,049	5,034
其他	328	875
小計	9,086	6,599
非保險手續費及佣金淨收入	37,191	37,808

10. 投資收益

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
淨投資收益	52,643	38,971
已實現的處置收益	7,615	24,184
未實現的收益	(28,284)	3,271
減值損失	-	(2,701)
總投資收益	31,974	63,725

(1) 淨投資收益

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
股息收入		
以公允價值計量且其變動計入当期損益的權益工具	22,076	2,659
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	10,291	-
可供出售金融資產	-	35,649
其他淨投資收益		
以公允價值計量且其變動計入当期損益的債務工具	16,533	1,362
投資性房地產經營租賃收入	3,743	2,757
賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出	-	(3,456)
	52,643	38,971

(2) 已實現的處置收益

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	3,069	2,569
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	(199)	-
以攤餘成本計量的金融資產	121	-
貸款及應收款	-	(358)
可供出售金融資產	-	3,452
衍生金融工具	958	640
發放貸款及墊款價差收益	769	525
貴金屬買賣收益	573	620
於子公司、聯營企業和合營企業的投資	2,324	16,736
	7,615	24,184

合併財務報表附註

2018年度

10. 投資收益(續)

(3) 未實現的(損失)/收益

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
– 債券	1,677	(191)
– 基金	(12,150)	(120)
– 股票	(28,688)	1,000
– 理財產品投資及其他投資	11,213	-
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	-	2,462
衍生金融工具	(199)	120
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(137)	-
	(28,284)	3,271

(4) 減值損失

(人民幣百萬元)	2017年
固定到期日投資	
– 可供出售金融資產	-
– 持有至到期投資	656
– 應收款項類投資	(2,145)
權益投資	
– 可供出售金融資產	(1,212)
合計	(2,701)

11. 其他業務收入和其他收益

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
銷售收入	18,268	13,756
投連產品及投資合同管理費	3,588	2,557
高速公路通行費	1,195	1,161
年金管理費	679	595
諮詢服務費	4,151	7,829
融資租賃業務收入	12,749	5,753
擔保業務收入	416	1,256
客戶忠誠度服務收入	121	2,694
其他	8,725	8,212
	49,892	43,813

12. 賠款及保戶利益

(1)

(人民幣百萬元)	2018年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
賠款及理賠費用	164,351	(9,743)	154,608
退保金	21,539	-	21,539
年金給付	22,725	-	22,725
滿期及生存給付	22,186	-	22,186
保單紅利支出	16,445	-	16,445
壽險責任準備金的增加	185,051	(365)	184,686
投資型保單賬戶利息	17,407	-	17,407
	449,704	(10,108)	439,596

(人民幣百萬元)	2017年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
賠款及理賠費用	146,840	(9,824)	137,016
退保金	20,519	-	20,519
年金給付	7,371	-	7,371
滿期及生存給付	27,709	-	27,709
保單紅利支出	13,129	-	13,129
壽險責任準備金的增加	197,217	409	197,626
投資型保單賬戶利息	23,873	-	23,873
	436,658	(9,415)	427,243

(2)

(人民幣百萬元)	2018年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
長期人壽保險合同利益	309,571	(2,064)	307,507
短期人壽保險賠款	16,633	(979)	15,654
財產保險賠款	123,500	(7,065)	116,435
	449,704	(10,108)	439,596

(人民幣百萬元)	2017年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
長期人壽保險合同利益	309,297	(1,094)	308,203
短期人壽保險賠款	13,279	(525)	12,754
財產保險賠款	114,082	(7,796)	106,286
	436,658	(9,415)	427,243

合併財務報表附註

2018年度

13. 信用減值損失

(人民幣百萬元)

	2018年
應收款項	145
發放貸款及墊款	43,657
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	676
以攤餘成本計量的金融資產	5,244
應收融資租賃款	1,047
信用承諾	218
存放同業及其他金融機構款項	(94)
其他	1,212
	52,105

14. 稅前利潤

(1) 稅前利潤已扣除下列項目：

(人民幣百萬元)

	2018年	2017年
員工成本(附註14.(2))	65,904	64,071
投資型保單賬戶利息支出	17,407	23,873
投資性房地產折舊	1,231	1,233
固定資產折舊	5,053	4,385
無形資產攤銷	2,898	2,394
信用減值損失	52,105	-
資產減值損失	1,709	-
提取壞賬準備淨額	-	581
提取貸款損失準備淨額	-	40,814
銷售成本	6,310	4,325
審計師薪酬 - 年度審計、半年度審閱和季度執行商定程序	85	80

(2) 員工成本

(人民幣百萬元)

	2018年	2017年
工資、薪金及獎金	49,902	48,271
養老金、社會保險及其他福利	14,148	14,006
其他	1,854	1,794
	65,904	64,071

15. 所得稅

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
當期所得稅		
– 當年產生的所得稅	51,135	43,857
– 以前年度企業所得稅調整	(336)	(199)
遞延所得稅	(8,100)	(8,896)
	42,699	34,762

某些子公司享受稅收優惠，但是這些子公司對本集團而言並不重大。除了這些子公司，本集團2018年適用的所得稅稅率為25%。

按會計利潤及25%的主要適用稅率(2017年：25%)計算的所得稅調節至所得稅費用的過程如下：

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
稅前利潤	163,151	134,740
以主要適用稅率25%計算的所得稅(2017年：25%)	40,788	33,685
不可抵扣的費用的稅務影響	15,774	14,850
免稅收入的稅務影響	(13,527)	(13,574)
以前年度企業所得稅調整	(336)	(199)
於合併利潤表內呈報的所得稅	42,699	34,762

源於境外地區應納稅所得額的稅項根據本集團境外經營所受管轄區域及中國的現行法律、解釋公告和慣例，按照適用稅率計算。本集團計提的所得稅將由有關稅務機關核定。

16. 股息

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
2018年宣派的2017年末期股息：每股人民幣1.00元 (2017年宣派的2016年末期股息：每股人民幣0.55元)(i)	18,280	10,054
2018年宣派的30周年特別股息：每股人民幣0.20元(ii)	3,656	-
2018年中期股息：每股人民幣0.62元 (2017年中期股息：每股人民幣0.50元)(iii)	11,334	9,140

(i) 於2018年3月20日本公司董事會通過了《公司2017年度利潤分配預案》，同意以18,280,241,410股為基數，派發2017年末期股息每股人民幣1.00元(含稅)。以此計算的末期股息總額為人民幣18,280百萬元。

(ii) 於2018年4月26日本公司董事會通過了《關於審議公司30周年特別股息的議案》，同意以18,280,241,410股為基數，派發本公司30周年特別股息，每股派發現金人民幣0.20元(含稅)，股息合計為人民幣3,656百萬元。

於2018年5月23日，上述利潤(i)和(ii)的分配預案經股東大會批准。

(iii) 於2018年8月21日本公司董事會通過了《關於派發公司2018年中期股息的議案》，同意派發2018年中期股息每股人民幣0.62元(含稅)，股息合計為人民幣11,334百萬元。

(iv) 於2019年3月12日本公司董事會通過了《公司2018年度利潤分配預案》，同意派發2018年末期股息每股人民幣1.10元(含稅)。該金額於2018年12月31日未確認為負債。

合併財務報表附註

2018年度

17. 每股收益

(1) 基本

基本每股收益根據歸屬於本公司所有者的利潤，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算，但不包括本集團購回的普通股。

	2018年	2017年
歸屬於本公司普通股股東的本年淨利潤(人民幣百萬元)	107,404	89,088
本公司發行在外普通股加權平均數(百萬股)	17,834	17,837
基本每股收益(人民幣元)	6.02	4.99

	2018年	2017年
發行在外普通股的加權平均數(百萬股)		
年初已發行的普通股數	18,280	18,280
核心人員持股計劃所持股份加權平均數	(29)	(26)
合併資管產品持有公司股份加權平均數(註)	(417)	(417)
當期發行在外普通股的加權平均數	17,834	17,837

註： 合併資管產品持有公司股份數量於2018年12月31日為417百萬股(2017年12月31日：417百萬股)。

(2) 稀釋

稀釋每股收益以全部稀釋性潛在普通股均已轉換為假設，以調整後歸屬於母公司所有者的當期淨利潤除以調整後的當期發行在外普通股加權平均數計算，本公司具有稀釋性的潛在普通股為核心人員持股計劃(附註41)。

	2018年	2017年
收益(人民幣百萬元)		
歸屬於本公司普通股股東的本年淨利潤	107,404	89,088
普通股的加權平均數(百萬股)		
已發行普通股的加權平均數	17,834	17,837
調整：		
- 假設持核心人員持股計劃的股份數全部轉換為普通股	29	26
計算稀釋每股收益的普通股的加權平均數	17,863	17,863
稀釋每股收益(人民幣元/股)	6.01	4.99

18. 現金、存放銀行及其他金融機構款項

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
現金	5,019	4,228
定期存款	178,833	161,850
存放銀行及其他金融機構款項	199,238	257,398
拆出資金	74,434	60,415
	457,524	483,891

本集團的拆出資金明細分析如下：

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
以攤餘成本計量的部分：		
拆放銀行	68,611	54,512
拆放非銀行金融機構	2,239	5,924
毛額	70,850	60,436
減：拆出資金壞賬準備	(172)	(21)
淨額	70,678	60,415
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的部分：		
拆放非銀行金融機構	3,756	-
總額	74,434	60,415

於2018年12月31日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的拆出資金的減值準備為人民幣16百萬元。

於2018年12月31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5,446百萬元(2017年12月31日：人民幣4,506百萬元)。

於2018年12月31日，本集團存放於境外和其他金融機構的貨幣資金為人民幣16,187百萬元(2017年12月31日：人民幣20,306百萬元)。

19. 存放中央銀行款項

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
存放中央銀行法定準備金	229,525	271,259
其中：存放中央銀行法定準備金 – 人民幣	223,067	266,802
存放中央銀行法定準備金 – 外幣	6,458	4,457
存放中央銀行超額存款準備金	41,917	32,898
存放中央銀行財政性存款	2,071	1,829
	273,513	305,986

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、外幣存款準備金。於2018年12月31日，人民幣存款準備金的繳存比例為12%(2017年12月31日：15%)，外幣存款準備金的繳存比例為5%(2017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。

合併財務報表附註

2018年度

20. 買入返售金融資產

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
債券	84,574	92,428
票據	959	-
毛額	85,533	92,428
減：減值準備	(196)	(14)
小計	85,337	92,414
股票及其他	7,614	6,882
淨額	92,951	99,296

21. 應收保費

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
應收保費	69,793	47,597
減：壞賬準備	(2,643)	(1,903)
應收保費淨值	67,150	45,694
人壽保險	16,415	11,458
財產保險	50,735	34,236
應收保費淨值	67,150	45,694

應收保費信用期通常為1至6個月，應收保費並不計息。

應收保費的賬齡分析如下：

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
3個月以內	65,159	44,711
3個月至1年	2,300	1,350
1年以上	2,334	1,536
	69,793	47,597

22. 衍生金融工具

(人民幣百萬元)	2018年12月31日			
	資產		負債	
	名義金額	公允價值	名義金額	公允價值
利率掉期	1,564,617	12,013	2,729,192	12,147
貨幣遠期和掉期	459,542	7,622	438,417	6,898
黃金衍生產品	28,051	2,273	56,020	2,670
股指期權	—	—	5,398	16
其他	3	3	676	516
	2,052,213	21,911	3,229,703	22,247

(人民幣百萬元)	2017年12月31日			
	資產		負債	
	名義金額	公允價值	名義金額	公允價值
利率掉期	1,035,712	225	1,351,287	100
貨幣遠期和掉期	473,565	14,107	535,465	15,848
黃金衍生產品	61,788	1,852	50,663	1,972
股指期權	19,373	6	4	1
其他	2	2	176	29
	1,590,440	16,192	1,937,595	17,950

23. 應收分保合同準備金

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
應收分保未到期責任準備金	6,325	5,929
應收分保未決賠款準備金	9,112	8,835
應收分保壽險責任準備金	1,234	869
	16,671	15,633

24. 應收融資租賃款

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
應收融資租賃抵消未實現的融資收益淨額	167,783	113,710
減：減值準備	(2,569)	(1,682)
	165,214	112,028

本集團的應收融資租賃款為抵消未實現的融資收益淨額。

合併財務報表附註

2018年度

25. 發放貸款及墊款

(1) 發放貸款及墊款按企業及個人分佈情況

(人民幣百萬元)

2018年12月31日

2017年12月31日

以攤餘成本計量：

企業貸款及墊款

貸款	761,938	835,864
貼現	-	14,756

個人貸款及墊款

新一貸	153,745	129,844
信用卡應收賬款	473,295	303,628
住房按揭貸款	182,363	152,865
汽車金融貸款	172,029	140,929
其他	172,581	127,300

以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額	1,915,951	1,705,186
加：應計利息	6,237	-
減：貸款損失準備	(54,033)	(44,322)

以攤餘成本計量的發放貸款及墊款淨額	1,868,155	1,660,864
-------------------	-----------	-----------

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

企業貸款及墊款

貸款	19,985	-
貼現	41,702	-

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款合計	61,687	-
-------------------------------	--------	---

發放貸款及墊款賬面價值	1,929,842	1,660,864
-------------	-----------	-----------

於2018年12月31日，以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款的減值準備為人民幣154百萬元，參見附註25.(6)。

於2018年12月31日，本集團以賬面價值為人民幣4,178百萬元(2017年12月31日：人民幣3,467百萬元)的貼現票據作為本集團向中央銀行借款的質押品。

25. 發放貸款及墊款(續)

(2) 發放貸款及墊款按行業分佈情況

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
企業貸款及墊款		
農牧業、漁業	5,837	9,291
採掘業(重工業)	41,140	58,048
製造業(輕工業)	119,845	141,976
能源業	21,745	25,854
交通運輸、郵電	39,131	53,274
商業	101,039	91,746
房地產業	176,016	163,765
社會服務、科技、文化、衛生	142,266	135,938
建築業	45,403	48,107
其他	89,501	107,865
貸款小計	781,923	835,864
貼現	41,702	14,756
企業貸款及墊款小計	823,625	850,620
個人貸款及墊款	1,154,013	854,566
發放貸款及墊款總額	1,977,638	1,705,186
加：應計利息	6,237	-
減：貸款損失準備	(54,033)	(44,322)
發放貸款及墊款賬面價值	1,929,842	1,660,864

(3) 發放貸款及墊款按擔保方式及其他信用增持分佈情況

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
信用貸款	775,467	592,717
保證貸款	200,873	227,376
附擔保物貸款		
抵押貸款	671,915	599,210
質押貸款	287,681	271,127
貸款小計	1,935,936	1,690,430
貼現	41,702	14,756
發放貸款及墊款總額	1,977,638	1,705,186
加：應計利息	6,237	-
減：貸款損失準備	(54,033)	(44,322)
發放貸款及墊款賬面價值	1,929,842	1,660,864

合併財務報表附註

2018年度

25. 發放貸款及墊款(續)

(4) 逾期貸款分析如下

(人民幣百萬元)	2018年12月31日				
	3個月以內	3個月至1年	1至3年	3年以上	合計
信用貸款	9,817	7,140	1,275	1,119	19,351
保證貸款	1,490	4,610	2,924	266	9,290
附擔保物貸款					
抵押貸款	4,060	7,123	3,703	160	15,046
質押貸款	2,605	4,441	1,071	139	8,256
	17,972	23,314	8,973	1,684	51,943

(人民幣百萬元)	2017年12月31日				
	3個月以內	3個月至1年	1至3年	3年以上	合計
信用貸款	7,981	6,289	2,142	104	16,516
保證貸款	5,585	6,641	2,814	49	15,089
附擔保物貸款					
抵押貸款	3,703	10,237	4,974	146	19,060
質押貸款	2,394	5,537	2,778	134	10,843
	19,663	28,704	12,708	433	61,508

逾期貸款是指本金或利息逾期1天或以上的貸款。

(5) 發放貸款及墊款按地區分佈情況

(人民幣百萬元)	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額	比例	金額	比例
華東地區	588,065	29.74%	540,755	31.71%
華南地區	840,288	42.49%	637,393	37.38%
華西地區	184,593	9.33%	190,016	11.14%
華北地區	298,178	15.08%	285,757	16.76%
離岸業務	66,514	3.36%	51,265	3.01%
發放貸款及墊款總額	1,977,638	100.00%	1,705,186	100.00%
加：應計利息	6,237		-	
減：貸款損失準備	(54,033)		(44,322)	
發放貸款及墊款賬面價值	1,929,842		1,660,864	

25. 發放貸款及墊款(續)

(6) 貸款損失準備

(人民幣百萬元)	2018年	2017年		合計
		單項	組合	
以攤餘成本計量				
2017年12月31日/2016年12月31日	44,322	8,445	31,780	40,225
會計政策變更(附註2)	3,387	-	-	-
2018年1月1日/2017年1月1日	47,709	8,445	31,780	40,225
本年計提	43,557	30,379	10,435	40,814
本年核銷及出售	(46,409)	(27,820)	(11,582)	(39,402)
本年收回原核銷貸款和墊款導致的轉回	9,356	1,637	1,859	3,496
本年貸款和墊款因折現價值上升導致減少	(675)	(659)	-	(659)
本年其他變動	495	(96)	(56)	(152)
年末餘額小計	54,033	11,886	32,436	44,322
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益				
2017年12月31日/2016年12月31日	-	-	-	-
會計政策變更(附註2)	54	-	-	-
2018年1月1日/2017年1月1日	54	-	-	-
本年計提	100	-	-	-
年末餘額小計	154	-	-	-
2018年12月31日/2017年12月31日	54,187	11,886	32,436	44,322

合併財務報表附註

2018年度

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

(人民幣百萬元)

2018年12月31日

債券	
政府債	40,833
金融債	82,333
企業債	46,201
基金	200,753
股票	89,640
優先股	1,177
非上市股權	57,544
債權計劃	15,432
理財產品投資	230,846
其他投資	60,180
	824,939
上市	146,082
非上市	678,857
合計	824,939

於2017年12月31日，本集團持有指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產金額為人民幣21,786百萬元。在實施新金融工具會計準則後，原指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，經過業務模式的判斷及合同現金流量特徵的分析後，分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，不再指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

於2018年12月31日，本集團無指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

27. 以攤餘成本計量的金融資產

(人民幣百萬元)

2018年12月31日

債券	
政府債	894,996
金融債	497,233
企業債	133,650
債權計劃	301,971
理財產品投資	155,759
其他投資	104,847
總額	2,088,456
減：減值準備	(13,305)
淨額	2,075,151
上市	130,878
非上市	1,944,273
	2,075,151

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

(人民幣百萬元)

2018年12月31日

債券	
政府債	123,491
金融債	69,598
企業債	66,225
融出資金	16,751
理財產品投資	34,836
合計	310,901
上市	49,815
非上市	261,086
	310,901

截至2018年12月31日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具確認的減值準備餘額為人民幣1,180百萬元。

29. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具包括以下投資：

(人民幣百萬元)

2018年12月31日

股票	154,235
優先股	66,682
非上市股權	1,722
	222,639
上市	220,917
非上市	1,722
	222,639

對於不以短期的價格波動獲利為投資目標，而是以長期持有為投資目標的權益投資，本集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。

本集團於2018年首日指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的一項股票投資，由於增加投資比例，轉為對被投資單位存在重大影響，轉按長期股權投資權益法進行核算，金額為人民幣13,973百萬元，當期確認的股利收入為人民幣673百萬元，將累計其他綜合收益1,715百萬元轉入留存收益1,715百萬元。本年度無其他重大的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的處置。

合併財務報表附註

2018年度

29. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具(續)

下表為本集團指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資於2018年度確認的股息收入：

(人民幣百萬元)	2018年
股票	7,174
優先股	3,115
非上市股權	2

30. 固定到期日投資

(人民幣百萬元)	2017年12月31日
債券(1)	1,628,508
資產管理計劃	239,351
債權計劃和信託計劃	465,191
銀行理財產品	43,588
	2,376,638

(1) 債券

(人民幣百萬元)	2017年12月31日
持有至到期投資	1,243,768
可供出售金融資產，按公允價值計量	221,871
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	63,801
貸款及應收款項	99,068
	1,628,508

(人民幣百萬元)	2017年12月31日
政府債	638,859
金融債	604,805
企業債	384,844
	1,628,508
上市	471,018
非上市	1,157,490
	1,628,508

註： 非上市債券包括銀行間市場交易和不公開交易的債券。

於2013年度，本集團之子公司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2017年12月31日，該部分金融資產的賬面價值為人民幣44,060百萬元，公允價值為人民幣43,226百萬元。在新金融工具會計準則下，這部分金融資產被分類至以攤餘成本計量的金融資產。

31. 權益投資

(人民幣百萬元)	2017年12月31日
證券投資基金	90,426
權益證券	276,916
其他權益投資	263,334
	630,676

(1) 證券投資基金

(人民幣百萬元)	2017年12月31日
可供出售金融資產，按公允價值計量	56,935
交易性金融資產	33,491
	90,426
上市	10,806
非上市	79,620
	90,426

(2) 權益證券

(人民幣百萬元)	2017年12月31日
可供出售金融資產，按公允價值計量	259,938
交易性金融資產	16,978
	276,916
上市	276,576
非上市	340
	276,916

(3) 其他權益投資

(人民幣百萬元)	2017年12月31日
可供出售金融資產，按公允價值計量	236,228
可供出售金融資產，按成本計量	126
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	
交易性金融資產	9,475
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益	17,505
	263,334
上市	77,059
非上市	186,275
	263,334

註： 非上市的股票包括沒有在證券交易所交易，主要是有公開市場報價的開放式基金。

合併財務報表附註

2018年度

32. 於聯營企業和合營企業的投資

於2018年12月31日，本集團擁有的主要聯營企業和合營企業如下：

(人民幣百萬元)	2018年度							持股比例 (註1)
	年初淨額	新增投資	本年 增減變動	年末淨額	減值準備 年末餘額	本年計提 減值準備	本年 現金紅利	
聯營企業								
威立雅水務(昆明)投資有限公司 (以下簡稱「威立雅昆明」)	261	-	30	291	(36)	-	-	23.88%
威立雅水務(黃河)投資有限公司 (以下簡稱「威立雅黃河」)	213	-	(4)	209	(395)	-	-	48.76%
威立雅水務(柳州)投資有限公司 (以下簡稱「威立雅柳州」)	112	-	12	124	(23)	-	-	44.78%
山西太長高速公路有限責任公司 (以下簡稱「山西太長」)	759	-	62	821	-	-	-	29.85%
京滬高鐵股權投資 (以下簡稱「京滬高鐵」)	6,300	-	-	6,300	-	-	305	39.19%
陸金所控股有限公司 (以下簡稱「陸金所控股」)	11,996	-	8,880	20,876	-	-	-	41.14%
佛山市華泰房地產開發有限公司	1,046	-	(1,046)	-	-	-	414	-
博意投資有限公司	840	-	54	894	-	-	-	36.65%
廣州璟侖房地產開發有限公司	510	-	(11)	499	-	-	-	39.92%
深圳市金證科技股份有限公司	1,664	-	(753)	911	(766)	(766)	-	6.00%
旭輝控股(集團)有限公司	2,889	-	421	3,310	-	-	156	9.56%
平安健康醫療科技有限公司 (以下簡稱「平安好醫生」)	15,710	-	2,160	17,870	-	-	-	39.27%
深圳平安醫療健康科技服務 有限公司	181	-	4,418	4,599	-	-	-	38.54%
深圳壹賬通智能科技有限公司	689	-	2,418	3,107	-	-	-	39.87%
深圳市招商平安資產管理有限 責任公司	1,190	-	(17)	1,173	-	-	-	38.81%
江蘇德展投資有限公司	2,001	-	114	2,115	-	-	-	23.65%
眾安在線財產保險股份有限公司	1,755	-	(170)	1,585	-	-	-	10.21%
北京北汽騰龍汽車服務貿易股份 有限公司	1,415	-	114	1,529	-	-	102	39.18%
中國長江電力股份有限公司	-	13,973	258	14,231	-	-	673	4.47%
中國中藥控股有限公司	-	2,175	80	2,255	-	-	57	11.94%
華夏幸福基業股份有限公司	-	13,868	609	14,477	-	-	-	19.73%
其他	14,293	9,472	2,468	26,233	(98)	-	882	
小計	63,824	39,488	20,097	123,409	(1,318)	(766)	2,589	
合營企業								
雲南昆玉高速公路開發有限公司 (以下簡稱「昆玉高速」)	1,147	-	(403)	744	-	-	509	49.94%
南京名萬置業有限公司	2,174	-	(49)	2,125	-	-	-	48.85%
北京昭泰房地產開發有限公司	1,299	-	(4)	1,295	-	-	-	24.92%
武漢市地安君泰房地產開發 有限公司	837	-	(266)	571	-	-	351	49.79%
西安藍光美都企業管理服務 有限公司	992	-	1	993	-	-	-	48.90%
其他	15,934	5,069	4,755	25,758	(6)	(6)	874	
小計	22,383	5,069	4,034	31,486	(6)	(6)	1,734	
於聯營企業和合營企業的投資合計	86,207	44,557	24,131	154,895	(1,324)	(772)	4,323	

32. 於聯營企業和合營企業的投資(續)

於2017年12月31日，本集團擁有的主要聯營企業和合營企業如下：

(人民幣百萬元)	2017年度							持股比例 (註1)
	年初淨額	新增投資	本年 增減變動	年末淨額	減值準備 年末餘額	本年計提 減值準備	本年 現金紅利	
聯營企業								
威立雅昆明	266	-	(5)	261	-	-	-	23.88%
威立雅黃河	240	-	(27)	213	(348)	-	-	48.76%
威立雅柳州	120	-	(8)	112	-	-	-	44.78%
山西太長	746	-	13	759	-	-	83	29.85%
京滬高鐵	6,300	-	-	6,300	-	-	198	39.18%
陸金所控股	9,182	-	2,814	11,996	-	-	-	43.76%
佛山市華泰房地產開發有限公司	908	-	138	1,046	-	-	-	29.34%
博意投資有限公司	793	-	47	840	-	-	-	36.65%
廣州璟侖房地產開發有限公司	523	-	(13)	510	-	-	-	39.92%
深圳市金證科技股份有限公司	1,648	-	16	1,664	-	-	-	6.00%
旭輝控股(集團)有限公司	-	2,889	-	2,889	-	-	-	9.56%
平安好醫生	-	-	15,710	15,710	-	-	-	46.20%
深圳平安醫療健康科技服務有限公司	-	-	181	181	-	-	-	44.33%
深圳壹賬通智能科技有限公司	-	-	689	689	-	-	-	44.30%
深圳市招商平安資產管理有限責任公司	-	1,170	20	1,190	-	-	-	38.81%
江蘇德展投資有限公司	-	1,974	27	2,001	-	-	-	23.65%
眾安在線財產保險股份有限公司	848	-	907	1,755	-	-	-	10.21%
北京北汽騰龍汽車服務貿易股份有限公司	723	937	(245)	1,415	-	-	134	39.18%
其他	8,516	3,750	2,027	14,293	(98)	-	138	
小計	30,813	10,720	22,291	63,824	(446)	-	553	
合營企業								
昆玉高速	1,243	-	(96)	1,147	-	-	285	49.94%
南京名萬置業有限公司	1,689	-	485	2,174	-	-	-	48.90%
北京昭泰房地產開發有限公司	1,243	-	56	1,299	-	-	-	24.95%
武漢市地安君泰房地產開發有限公司	632	-	205	837	-	-	-	49.79%
西安藍光美都企業管理服務有限公司	-	1,000	(8)	992	-	-	-	48.90%
其他	13,335	2,664	(65)	15,934	-	-	-	
小計	18,142	3,664	577	22,383	-	-	285	
於聯營企業和合營企業的投資合計	48,955	14,384	22,868	86,207	(446)	-	838	

合併財務報表附註

2018年度

32. 於聯營企業和合營企業的投資(續)

於2018年12月31日，本集團主要聯營企業和合營企業的財務信息如下：

名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	對集團活動是否具有戰略性	年末資產總額	年末負債總額	本年營業收入總額	本年淨利潤／(虧損)
聯營企業								
威立雅昆明	昆明	香港	投資水務公司	是	1,317	9	74	64
威立雅黃河	蘭州	香港	投資水務公司	是	773	3	(19)	(21)
威立雅柳州	柳州	香港	投資水務公司	是	305	3	18	14
山西太長	太原	太原	經營高速公路	是	5,997	2,944	989	333
京滬高鐵	不適用	不適用	投資高速鐵路	是	16,001	-	791	775
合營企業								
昆玉高速	昆明	昆明	經營高速公路	是	1,623	64	390	174

於2017年12月31日，本集團主要聯營和合營企業的財務信息如下：

名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	對集團活動是否具有戰略性	年末資產總額	年末負債總額	本年營業收入總額	本年淨利潤／(虧損)
聯營企業								
威立雅昆明	昆明	香港	投資水務公司	是	1,157	48	66	58
威立雅黃河	蘭州	香港	投資水務公司	是	806	1	(24)	(27)
威立雅柳州	柳州	香港	投資水務公司	是	260	1	16	12
山西太長	太原	太原	經營高速公路	是	6,272	3,340	1,033	346
京滬高鐵	不適用	不適用	投資高速鐵路	是	16,001	-	519	503
合營企業								
昆玉高速	昆明	昆明	經營高速公路	是	1,992	85	1,733	1,070

上述聯營公司和合營公司不存在對本集團具有重大影響的或有負債。

註1：上表持股比例為各層控股關係之持股比例相乘得出的間接持股比例與直接持股比例之和。

33. 存出資本保證金

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
平安壽險	6,758	6,760
平安產險	4,198	4,200
平安養老險	972	972
平安健康險	310	310
其他	8	8
小計	12,246	12,250
加：應計利息	200	-
合計	12,446	12,250

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不低於其註冊資本的20%及5%提取資本保證金，存放於符合中國銀行保險監督管理委員會（以下簡稱「中國銀保監會」）規定條件的全國性中資商業銀行。資本保證金僅當保險公司清算時用於清償債務。

合併財務報表附註

2018年度

34. 投資性房地產

(人民幣百萬元)

	2018年	2017年
原值		
1月1日餘額	45,834	41,180
本年新增數	1,188	5,095
在建工程轉入	-	761
淨轉出至固定資產	(2,097)	(1,199)
本年減少數	-	(3)
12月31日餘額	44,925	45,834
累計折舊		
1月1日餘額	5,725	4,611
本年計提數	1,231	1,233
淨轉出至固定資產	(274)	(118)
本年減少數	-	(1)
12月31日餘額	6,682	5,725
減值準備		
1月1日餘額	1	1
12月31日餘額	1	1
淨額		
12月31日餘額	38,242	40,108
1月1日餘額	40,108	36,568
12月31日公允價值	67,240	66,922

投資性房地產於2018年12月31日的公允價值，乃由本集團參考獨立評估師評估結果後得出。該公允價值分類為第三層次。

本年度投資性房地產的租金收入為人民幣3,743百萬元(2017年：人民幣2,757百萬元)，該金額包括在淨投資收益中。

於2018年12月31日，本集團賬面價值為人民幣9,338百萬元(2017年12月31日：人民幣7,666百萬元)的投資性房地產用於賬面價值為人民幣5,133百萬元(2017年12月31日：人民幣4,507百萬元)的長期借款的抵押物。

於2018年12月31日，本集團賬面價值為人民幣2,189百萬元(2017年12月31日：人民幣2,046百萬元)的投資性房地產的產權證正在辦理中。

35. 固定資產

(人民幣百萬元)	2018年					
	租賃固定 資產改良	房屋 及建築物	設備、家具 及裝修	運輸設備	在建工程	合計
原值						
2018年1月1日餘額	8,775	32,401	13,553	9,431	3,176	67,336
本年新增數	689	279	4,507	1,810	1,884	9,169
在建工程轉入／(轉出)數	518	2,896	302	5	(3,721)	-
投資性房地產淨轉入數	-	2,097	-	-	-	2,097
本年處置子公司轉出數	-	(8)	(6)	-	-	(14)
本年減少數	(309)	(299)	(1,137)	(3,352)	(86)	(5,183)
2018年12月31日餘額	9,673	37,366	17,219	7,894	1,253	73,405
累計折舊						
2018年1月1日餘額	4,745	7,197	6,955	1,265	-	20,162
本年計提數	1,024	1,237	2,231	561	-	5,053
投資性房地產淨轉入數	-	274	-	-	-	274
本年處置子公司轉出數	-	(4)	(2)	-	-	(6)
本年減少數	(48)	(191)	(909)	(360)	-	(1,508)
2018年12月31日餘額	5,721	8,513	8,275	1,466	-	23,975
減值準備						
2018年1月1日餘額	-	86	15	6	-	107
本年計提數	-	-	-	19	-	19
本年減少數	-	-	(15)	(4)	-	(19)
2018年12月31日餘額	-	86	-	21	-	107
淨額						
2018年12月31日餘額	3,952	28,767	8,944	6,407	1,253	49,323
2018年1月1日餘額	4,030	25,118	6,583	8,160	3,176	47,067

合併財務報表附註

2018年度

35. 固定資產(續)

(人民幣百萬元)	2017年					合計
	租賃固定 資產改良	房屋 及建築物	設備、家具 及裝修	運輸設備	在建工程	
原值						
2017年1月1日餘額	7,733	30,974	11,906	4,102	2,765	57,480
本年新增數	495	233	3,064	5,599	2,130	11,521
在建工程轉入/(轉出)數	625	29	85	-	(739)	-
投資性房地產淨轉入/(轉出)數	-	1,199	-	-	(761)	438
本年處置子公司轉出數	-	-	(185)	-	-	(185)
本年減少數	(78)	(34)	(1,317)	(270)	(219)	(1,918)
2017年12月31日餘額	8,775	32,401	13,553	9,431	3,176	67,336
累計折舊						
2017年1月1日餘額	3,737	6,057	6,290	1,167	-	17,251
本年計提數	1,073	1,028	1,976	308	-	4,385
投資性房地產淨轉入數	-	118	-	-	-	118
本年處置子公司轉出數	94	-	(180)	-	-	(86)
本年減少數	(159)	(6)	(1,131)	(210)	-	(1,506)
2017年12月31日餘額	4,745	7,197	6,955	1,265	-	20,162
減值準備						
2017年1月1日餘額	-	86	-	-	-	86
本年計提數	-	-	15	6	-	21
2017年12月31日餘額	-	86	15	6	-	107
淨額						
2017年12月31日餘額	4,030	25,118	6,583	8,160	3,176	47,067
2017年1月1日餘額	3,996	24,831	5,616	2,935	2,765	40,143

於2018年12月31日，賬面價值為人民幣295百萬元(2017年12月31日：人民幣390百萬元)的房屋及建築物的產權證正在辦理中。

36. 無形資產

(人民幣百萬元)	2018年						合計
	商譽(註1)	高速公路收費經營權	預付土地租賃款	核心存款	商標	軟件及其他	
原值							
2018年1月1日餘額	20,507	8,360	10,669	15,082	9,714	9,544	73,876
新增子公司轉入數	-	-	-	-	-	20	20
本年新增數	15	1	1,833	-	445	1,746	4,040
本年處置子公司轉出數	-	(4,823)	-	-	(249)	-	(5,072)
本年減少數	(2)	-	(34)	-	-	(275)	(311)
2018年12月31日餘額	20,520	3,538	12,468	15,082	9,910	11,035	72,553
累計攤銷							
2018年1月1日餘額	-	2,163	918	4,901	674	4,239	12,895
本年提取數	-	235	233	723	78	1,629	2,898
本年處置子公司轉出數	-	(1,405)	-	-	(249)	-	(1,654)
本年減少數	-	-	(9)	-	-	(27)	(36)
2018年12月31日餘額	-	993	1,142	5,624	503	5,841	14,103
淨額							
2018年12月31日餘額	20,520	2,545	11,326	9,458	9,407	5,194	58,450
2018年1月1日餘額	20,507	6,197	9,751	10,181	9,040	5,305	60,981

合併財務報表附註

2018年度

36. 無形資產(續)

(人民幣百萬元)	2017年						合計
	商譽(註1)	高速公路收費經營權	預付土地租賃款	核心存款	商標	軟件及其他	
原值							
2017年1月1日餘額	20,639	11,232	10,075	15,082	9,268	8,553	74,849
本年新增數	143	-	594	-	446	1,448	2,631
本年處置子公司轉出數	-	(2,872)	-	-	-	(77)	(2,949)
本年減少數	(275)	-	-	-	-	(380)	(655)
2017年12月31日餘額	20,507	8,360	10,669	15,082	9,714	9,544	73,876
累計攤銷							
2017年1月1日餘額	-	2,717	737	4,147	346	3,885	11,832
本年提取數	-	372	181	754	328	759	2,394
本年處置子公司轉出數	-	(926)	-	-	-	(136)	(1,062)
本年減少數	-	-	-	-	-	(269)	(269)
2017年12月31日餘額	-	2,163	918	4,901	674	4,239	12,895
淨額							
2017年12月31日餘額	20,507	6,197	9,751	10,181	9,040	5,305	60,981
2017年1月1日餘額	20,639	8,515	9,338	10,935	8,922	4,668	63,017

於2018年12月31日，本集團淨額為人民幣2,545百萬元(2017年12月31日：人民幣5,711百萬元)的高速公路收費經營權用於賬面值為人民幣836百萬元(2017年12月31日：人民幣2,939百萬元)的長期借款的質押物。

於2018年12月31日，本集團淨額為人民幣3,757百萬元(2017年12月31日：人民幣3,632百萬元)的預付土地租賃款用於賬面值為人民幣2,420百萬元(2017年12月31日：人民幣2,304百萬元)的長期借款的質押物。

於2018年12月31日，本集團淨額未人民幣54百萬元的土地使用權正在辦理產權證(2017年12月31日：人民幣52百萬元)。

36. 無形資產(續)

註1: 商譽

(人民幣百萬元)	2018年度			
	年初餘額	本年增加數	本年減少數	年末餘額
平安銀行	8,761	-	-	8,761
上海家化	2,502	-	-	2,502
Mayborn Group Limited	1,831	-	(2)	1,829
平安證券	328	-	-	328
平安商用置業投資	66	-	-	66
北京雙融匯投資有限公司	134	-	-	134
上海葛洲壩陽明置業有限公司	241	-	-	241
平安壹錢包	1,073	-	-	1,073
Autohome Inc.	5,265	-	-	5,265
其他	306	15	-	321
總額	20,507	15	(2)	20,520
減：減值準備	-	-	-	-
淨額	20,507	15	(2)	20,520

(人民幣百萬元)	2017年度			
	年初餘額	本年增加數	本年減少數	年末餘額
平安銀行	8,761	-	-	8,761
上海家化	2,502	-	-	2,502
Mayborn Group Limited	2,106	-	(275)	1,831
平安證券	328	-	-	328
平安商用置業投資	66	-	-	66
北京雙融匯投資有限公司	134	-	-	134
上海葛洲壩陽明置業有限公司	241	-	-	241
平安壹錢包	1,073	-	-	1,073
Autohome Inc.	5,265	-	-	5,265
其他	163	143	-	306
總額	20,639	143	(275)	20,507
減：減值準備	-	-	-	-
淨額	20,639	143	(275)	20,507

本集團採用的主要估值方法是基於管理層審批後的三至五年的商業計劃和調整後的折現率的現金流折現估值方法。此後期間的現金流按照穩定的增長率和終值推算。本集團在2018年度採用的折現率範圍為7%至18%(2017年度：9%至16%)，增長率範圍為1%至40%(2017年度：2%至33%)。

現金流預測結果超過每個相關資產組或資產組組合的賬面價值。但是，後續的現金流預測結果可能會根據未來現金流和假設的不同而變動，因此可能導致減值。

合併財務報表附註

2018年度

37. 其他資產

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
應收利息	1,152	51,934
其他應收款	67,666	81,743
應收分保賬款	8,695	8,001
抵債資產	4,634	5,251
預付賬款	3,209	2,664
貴金屬	56,835	87,501
應收股利	494	395
存貨	5,082	4,868
應收清算款	1,886	5,890
融出資金	–	11,266
其他	8,160	4,350
總額	157,813	263,863
減：資產減值準備	(2,127)	(2,588)
其中：應收利息	–	(34)
其他應收款	(1,369)	(1,373)
應收分保賬款	(12)	(12)
抵債資產	(256)	(288)
預付賬款	–	(445)
存貨	(4)	(45)
融出資金	–	(40)
其他	(486)	(351)
淨額	155,686	261,275

38. 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)	2018年12月31日	2017年12月31日
貨幣資金、應收銀行及其他金融機構款項	5,070	3,950
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
債券	2,821	6,118
基金	20,990	24,470
股票	1,481	3,329
其他	333	172
買入返售金融資產	730	330
其他資產	919	406
	32,344	38,775

(2) 投資合同保戶賬戶資產

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
貨幣資金、應收銀行及其他金融機構款項	395	120
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
債券	1,666	1,636
基金	776	1,128
股票	—	19
其他	952	603
買入返售金融資產	—	380
其他資產	175	223
	3,964	4,109

39. 股本

(百萬股)	境內上市(A股)每股面值人民幣1元	境外上市(H股)每股面值人民幣1元	合計
2018年1月1日	10,832	7,448	18,280
2018年12月31日	10,832	7,448	18,280

合併財務報表附註

2018年度

40. 儲備、未分配利潤與少數股東權益

根據中國有關財務規定，從事保險、銀行、信託、證券、期貨、基金、金融租賃及財務擔保行業的公司需要提取一般風險準備，用於補償巨災風險或彌補虧損。其中，從事保險業務的公司按淨利潤的10%提取總準備金、從事銀行業務的公司按年末風險資產的1.5%提取一般準備、從事證券業務的公司按淨利潤的10%提取一般風險準備、從事信託業務的公司按淨利潤的5%提取信託賠償準備、從事期貨業務的公司按淨利潤的10%提取風險準備金以及從事基金業務的公司按基金管理費收入的10%提取風險準備金。本集團從事上述行業的子公司在其各自年度財務報表中，根據中國有關財務規定以其各自年度淨利潤或年末風險資產為基礎提取一般風險準備。上述一般風險準備不得用於分紅或轉增資本。

根據相關規定，本公司可用於利潤分配之稅後淨利潤，應為如下兩者中金額較小者：(1)根據中國會計準則確定的未分配利潤及(2)根據國際財務報告準則確定的未分配利潤。

41. 核心人員持股計劃

本公司採納核心人員持股計劃(「本計劃」)以提供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)。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。

與核心人員持股計劃相關的儲備變動如下：

(人民幣百萬元)	核心人員持股計劃 所持股份的成本	職工服務的價值	合計
2018年1月1日餘額	(1,008)	714	(294)
核心人員持股計劃購入股份(i)	(593)	-	(593)
股份支付費用(ii)	-	565	565
行權	277	(277)	-
失效	33	-	33
2018年12月31日餘額	(1,291)	1,002	(289)
2017年1月1日餘額	(679)	431	(248)
核心人員持股計劃購入股份(i)	(603)	-	(603)
股份支付費用(ii)	-	524	524
行權	244	(244)	-
失效	30	3	33
2017年12月31日餘額	(1,008)	714	(294)

(i) 於2018年4月27日本計劃通過市場購入本公司A股股票9,666,900股，成交均價為每股人民幣61.29元。

於2017年3月23日至2017年3月27日期間，本計劃通過市場購入本公司A股股票16,419,990股，成交均價為每股人民幣36.74元。

(ii) 本集團於2018年度發生的股份支付費用為人民幣565百萬元(2017年度：人民幣524百萬元)，以及以股份支付換取的職工服務總額為人民幣565百萬元(2017年度：人民幣524百萬元)。

42. 應付銀行及其他金融機構款項

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
其他銀行及金融機構的存款	411,702	450,403
向中央銀行借款	149,756	130,652
短期借款	93,627	90,310
長期借款	148,069	109,165
	803,154	780,530

上述借款的抵押和質押情況，請參見附註25、34和36。

43. 賣出回購金融資產款

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
債券	189,028	133,981

於2018年12月31日，本集團在銀行間市場進行正回購交易形成的賣出回購金融資產款對應的質押債券的面值為人民幣95,739百萬元(2017年12月31日：人民幣94,012百萬元)。質押債券在正回購交易期間流通受限。

於2018年12月31日，本集團在證券交易所質押庫的債券面值為人民幣112,164百萬元(2017年12月31日：人民幣118,607百萬元)。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。

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。

合併財務報表附註

2018年度

44. 客戶存款及保證金

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
客戶存款		
活期存款		
– 公司客戶	491,267	531,988
– 個人客戶	173,372	175,268
定期存款		
– 公司客戶	901,739	778,685
– 個人客戶	267,697	140,194
存入保證金	175,098	218,900
國庫定期存款	38,481	34,812
財政性存款	17,903	32,729
應解及匯出匯款	23,472	17,828
	2,089,029	1,930,404
代理買賣證券款		
– 個人客戶	20,288	19,123
– 公司客戶	5,027	3,168
	25,315	22,291
	2,114,344	1,952,695

於2018年12月31日，本集團賬面價值為人民幣36,924百萬元(2017年12月31日分類為持有至到期的金融資產人民幣21,326百萬元及分類為應收款項類投資的債券投資14,624百萬元)的分類為以攤餘成本計量的債券投資作為本集團國庫定期存款的質押品。

45. 保險合同負債

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
壽險責任準備金	1,376,017	1,190,925
投資型保單賬戶餘額	574,132	502,646
保險合同保戶賬戶負債	32,344	38,775
未到期責任準備金	132,838	110,006
未決賠款準備金	96,556	90,617
合計	2,211,887	1,932,969

(人民幣百萬元)	2018年12月31日		
	保險合同負債	分出予再保險公司	淨額
長期人壽保險合同	1,982,493	(1,234)	1,981,259
短期人壽保險合同	15,107	(926)	14,181
財產保險合同	214,287	(14,511)	199,776
	2,211,887	(16,671)	2,195,216

(人民幣百萬元)	2017年12月31日		
	保險合同負債	分出予再保險公司	淨額
長期人壽保險合同	1,732,346	(869)	1,731,477
短期人壽保險合同	11,723	(595)	11,128
財產保險合同	188,900	(14,169)	174,731
	1,932,969	(15,633)	1,917,336

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
流動部分*		
長期人壽保險	(90,517)	(62,348)
短期人壽保險	14,241	11,073
財產保險	116,645	106,569
非流動部分		
長期人壽保險	2,073,010	1,794,694
短期人壽保險	866	650
財產保險	97,642	82,331
合計	2,211,887	1,932,969

* 預期於報告期末起12個月內結付。

合併財務報表附註

2018年度

45. 保險合同負債(續)

(1) 長期人壽保險合同

(人民幣百萬元)

	2018年12月31日	2017年12月31日
壽險責任準備金	1,376,017	1,190,925
投資型保單賬戶餘額	574,132	502,646
保險合同保戶賬戶負債	32,344	38,775
	1,982,493	1,732,346

壽險責任準備金分析如下：

(人民幣百萬元)

	2018年	2017年
2017/2016年12月31日餘額	1,190,925	990,737
會計政策變更調整	(376)	-
2018/2017年1月1日餘額	1,190,549	990,737
本年計提額	342,700	329,744
本年減少額		
- 支付的賠款及保戶利益	(125,478)	(99,257)
- 退保	(35,295)	(33,683)
- 其他	3,541	3,384
2018/2017年12月31日餘額	1,376,017	1,190,925

投資型保單賬戶餘額分析如下：

(人民幣百萬元)

	2018年	2017年
2017/2016年12月31日餘額	502,646	431,711
會計政策變更調整	(365)	-
2018/2017年1月1日餘額	502,281	431,711
保戶本金增加	102,318	87,371
保戶利益增加	17,530	24,490
因已支付保戶利益而減少的負債	(34,183)	(27,787)
保單管理費及保障成本費用的扣除	(13,814)	(13,139)
2018/2017年12月31日餘額	574,132	502,646

45. 保險合同負債(續)

(2) 短期人壽保險合同

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
未到期責任準備金	7,992	6,137
未決賠款準備金	7,115	5,586
	15,107	11,723

短期人壽保險的未到期責任準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2018年			2017年		
	毛額	分出予再保險公司	淨額	毛額	分出予再保險公司	淨額
1月1日餘額	6,137	(365)	5,772	4,895	(170)	4,725
本年承保保費收入	30,618	(5,080)	25,538	24,151	(2,948)	21,203
本年已賺保費收入	(28,763)	4,920	(23,843)	(22,909)	2,753	(20,156)
12月31日餘額	7,992	(525)	7,467	6,137	(365)	5,772

短期人壽保險的未決賠款準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2018年			2017年		
	毛額	分出予再保險公司	淨額	毛額	分出予再保險公司	淨額
1月1日餘額	5,586	(231)	5,355	4,757	(203)	4,554
本年應計賠款	16,633	(2,750)	13,883	13,279	(1,912)	11,367
本年已支付賠款	(15,104)	2,579	(12,525)	(12,450)	1,884	(10,566)
12月31日餘額	7,115	(402)	6,713	5,586	(231)	5,355

合併財務報表附註

2018年度

45. 保險合同負債(續)

(3) 財產保險合同

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
未到期責任準備金	124,846	103,869
未決賠款準備金	89,441	85,031
	214,287	188,900

財產保險的未到期責任準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2018年			2017年		
	毛額	分出予再保險公司	淨額	毛額	分出予再保險公司	淨額
1月1日餘額	103,869	(5,564)	98,305	90,614	(5,888)	84,726
本年承保保費收入	188,495	(9,645)	178,850	162,856	(9,443)	153,413
本年已賺保費收入	(167,518)	9,409	(158,109)	(149,601)	9,767	(139,834)
12月31日餘額	124,846	(5,800)	119,046	103,869	(5,564)	98,305

財產保險的未決賠款準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2018年			2017年		
	毛額	分出予再保險公司	淨額	毛額	分出予再保險公司	淨額
1月1日餘額	85,031	(8,604)	76,427	63,053	(7,730)	55,323
本年應計賠款	123,530	(7,086)	116,444	114,407	(7,796)	106,611
本年已支付賠款	(119,120)	6,980	(112,140)	(92,429)	6,922	(85,507)
12月31日餘額	89,441	(8,710)	80,731	85,031	(8,604)	76,427

46. 保戶投資合同負債

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
投資合同保戶賬戶負債	3,964	4,109
投資合同準備金	48,783	46,200
	52,747	50,309

保戶投資合同負債分析如下：

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
年初餘額	50,295	44,930
保戶本金增加	10,108	11,138
保戶利益增加	1,047	2,264
因已支付保戶利益而減少的負債	(8,949)	(7,949)
保單管理費及保障成本費用的扣除	(59)	(63)
其他	305	(11)
年末餘額	52,747	50,309

於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團沒有未通過重大保險風險測試的再保險合同。

47. 應付債券

發行人	類別	擔保方式	期限	贖回權	發行面值	發行年份	利率方式	票面年利率	2018年 12月31日	2017年 12月31日
平安融資租賃	中期票據	無	3-5年	無	4,000	2016年	固定	3.34%-3.58%	4,081	4,000
平安融資租賃	非公開定向債務 融資工具	無	3年	無	5,000	2016年	固定	3.35%-4.55%	5,011	5,000
平安融資租賃	私募公司債	無	3年	無	5,000	2017年	固定	5.30%-5.56%	5,100	5,000
平安融資租賃	公司債	無	3年	無	4,400	2017年	固定	4.70%-4.89%	4,472	4,400
平安融資租賃	中期票據	無	3年	無	2,100	2017年	固定	5.50%	2,189	2,100
平安融資租賃	非公開定向債務 融資工具	無	3年	無	5,000	2017年	固定	5.40%-6.10%	5,031	5,000
平安融資租賃	短期融資券	無	150天 -1年	無	11,500	2017年	固定	4.55%-5.46%	-	11,500
平安融資租賃	非公開定向債務 融資工具	無	1-3年	無	7,500	2018年	固定	5.20%-6.40%	7,727	-
平安融資租賃	私募公司債	無	2-3年	無	10,508	2018年	固定	5.00%-6.29%	10,780	-
平安融資租賃	短期融資券	無	1年	無	4,600	2018年	固定	3.80%-4.82%	4,697	-
平安融資租賃	超短期融資券	無	180天- 270天	無	8,000	2018年	固定	3.70%-4.49%	8,075	-
平安融資租賃	中期票據	無	3年	無	2,400	2018年	固定	4.48%	2,407	-

合併財務報表附註

2018年度

47. 應付債券(續)

發行人	類別	擔保方式	期限	贖回權	發行面值	發行年份	利率方式	票面年利率	2018年 12月31日	2017年 12月31日
平安銀行	混合資本債券	無	15年	第10個計息年度末	1,500	2009年	固定	前10年: 5.70% 後5年: 8.70%(若未行使贖回權)	1,533	1,466
平安銀行	混合資本債券	無	15年	第10個計息年度末	3,650	2011年	固定	7.50%	3,808	3,650
平安銀行	二級資本債券	無	10年	第5個計息年度末	6,000	2014年	固定	6.50%	6,259	6,000
平安銀行	二級資本債券	無	10年	第5個計息年度末	9,000	2014年	固定	6.80%	9,388	9,000
平安銀行	同業存單	無	1-3年	無	3,950	2016年	浮動	2.95%-3.30%	2,946	3,000
平安銀行	二級資本債券	無	10年	第5個計息年度末	10,000	2016年	固定	3.85%	10,431	10,000
平安銀行	同業存單	無	1年及以內	無	302,670	2018年	固定	2.90%-4.80%	297,201	294,376
平安銀行	金融債	無	3年	無	15,000	2017年	固定	4.20%	15,083	15,000
平安銀行	金融債	無	3年	無	35,000	2018年	固定	3.79%	35,234	-
平安壽險	次級債券	無	10年	第5個計息年度末	8,000	2014年	固定	前5年: 5.90% 後5年: 7.90%(若未行使贖回權)	8,749	8,270
平安壽險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	5,000	2015年	固定	前5年: 3.90% 後5年: 4.90%(若未行使贖回權)	5,064	5,037

47. 應付債券(續)

發行人	類別	擔保方式	期限	贖回權	發行面值	發行年份	利率方式	票面年利率	2018年 12月31日	2017年 12月31日
平安壽險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	10,000	2016年	固定	前5年: 3.82%, 後5年: 4.82%(若未行使贖回權)	10,370	10,059
平安壽險	離岸美元債	無	3-5年	無	7,872	2016年	固定	2.38%-2.88%	8,336	7,807
平安產險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	5,000	2015年	固定	前5年: 4.79% 後5年: 5.79%(若未行使贖回權)	5,172	5,043
平安產險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	3,500	2017年	固定	前5年: 5.10% 後5年: 6.10%(若未行使贖回權)	3,507	3,500
益成國際	離岸人民幣債券	擔保(註1)	5年	無	2,100	2013年	固定	4.75%	-	2,102
益成國際	離岸人民幣債券	擔保(註1)	5年	無	750	2014年	固定	4.95%	765	751
益成國際	離岸新加坡債券	擔保(註1)	5.5年	無	1,779	2014年	固定	4.13%	1,883	1,806
益成國際	離岸港幣債券	擔保(註1)	5年	無	1,272	2016年	固定	3.00%	1,349	1,283
益成國際	離岸美元債券	擔保(註1)	5年	無	2,003	2016年	固定	3.20%	2,074	1,957
益成國際	離岸美元債券	擔保(註1)	1年	無	547	2018年	固定	3.35%	607	-
益成國際	離岸港幣債券	擔保(註1)	1年	無	2,196	2018年	固定	2.50%-2.65%	2,407	-
力冠國際 有限公司	離岸美元債券	擔保(註1)	5年	無	3,440	2018年	固定	4.38%	3,442	-

合併財務報表附註

2018年度

47. 應付債券(續)

發行人	類別	擔保方式	期限	贖回權	發行面值	發行年份	利率方式	票面年利率	2018年 12月31日	2017年 12月31日
平安證券	私募公司債	無	3年	第2個計息年度末	1,500	2016年	固定	3.50%	1,541	1,500
平安證券	私募公司債	無	3年	無	1,300	2017年	固定	4.65%	1,352	1,300
平安證券	私募公司債	無	5年	第2和第3計息年度末	1,200	2017年	固定	4.99%	1,251	1,200
平安證券	私募公司債	無	6個月 -3年	第2個計息年度末	5,500	2017年	固定	4.88%-5.48%	4,064	5,500
平安證券	私募公司債	無	2-3年	無	3,840	2018年	固定	5.30%-5.60%	3,997	-
平安證券	公司債	無	5年	第3個計息年度末	3,000	2018年	固定	4.10%	3,016	-
深圳市平安置業 投資有限公司	公司債	無	1年	第6個計息月度末	2,852	2018年	固定	8.70%-9.00%	2,991	-
深圳市平安置業 投資有限公司	私募公司債	無	1-2年	無	5,305	2018年	固定	9.38%-11.40%	5,419	-
平安金融科技	公司債	無	2年	無	5,000	2018年	固定	4.70%-4.80%	5,000	-
深圳市鼎順通 投資有限 責任公司	公司債	無	1年	第6個計息月度末	2,382	2018年	固定	8.85%	2,446	-
平安不動產	公司債	無	3-7年	無或第5個計息 年度末	8,000	2016年	固定	3.27%-3.60%	8,194	7,983

47. 應付債券(續)

發行人	類別	擔保方式	期限	贖回權	發行面值	發行年份	利率方式	票面年利率	2018年 12月31日	2017年 12月31日
平安不動產	公司債	無	5年	無或第3個計息年度末	2,500	2017年	固定	4.88%-5.27%	2,588	2,492
Fuxiang Investment Mangement Limited	公募離岸美元債	擔保(註2)	3年	無	2,709	2016年	固定	3.63%	2,065	1,950
Fuxiang Investment Mangement Limited	公募離岸美元債	擔保(註2)	1年	無	1,654	2018年	固定	5.10%	1,746	-
Fuxiang Investment Mangement Limited	中期票據	擔保(註2)	5年	第3個計息年度末	1,254	2017年	固定	3.80%	1,355	1,253
富慶投資管理有限公司	公募離岸人民幣債	擔保(註2)	3年	無	1,000	2015年	固定	4.85%	-	998
平安不動產	公司債	無	3年	無	1,500	2018年	固定	5.00%	1,532	-
平安不動產	超短期融資券	無	270天	無	9,000	2018年	固定	3.75%-5.15%	9,123	-
平安不動產	中期票據	無	3年	無	4,000	2018年	固定	4.73%-5.08%	4,017	-
									556,875	451,283

註1: 該債券由益成國際和力冠國際有限公司的直接控股母公司平安海外控股提供擔保。

註2: 該債券由平安不動產的子公司平安不動產資本有限公司提供擔保。

合併財務報表附註

2018年度

48. 遞延所得稅資產和負債

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
遞延所得稅資產	45,187	40,141
遞延所得稅負債	(18,476)	(25,891)
淨額	26,711	14,250

本集團遞延所得稅資產的明細如下：

(人民幣百萬元)	2018年							
	2017年 12月31日	會計 政策變更	年初餘額	本年 計入損益	本年直接 計入權益	本年 其他變動	年末餘額	年末 暫時性差異
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 及負債的公允價值變動	1,015	21	1,036	(567)	-	(18)	451	(1,804)
可供出售金融資產的 公允價值變動	660	(660)	-	-	-	-	-	-
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 金融工具公允價值變動	-	860	860	-	(191)	-	669	(2,676)
保險合同負債	11,653	(184)	11,469	(2,169)	(1,267)	-	8,033	(32,132)
貸款減值準備	26,203	310	26,513	4,667	(192)	-	30,988	(123,952)
其他	8,501	-	8,501	(795)	-	(296)	7,410	(29,640)
	48,032	347	48,379	1,136	(1,650)	(314)	47,551	(190,204)

(人民幣百萬元)	2017年						
	年初餘額	本年 計入損益	本年直接 計入權益	本年其他變動	年末餘額	年末 暫時性差異	
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產及負債的公允價值變動	825	190	-	-	1,015	(4,060)	
可供出售金融資產的公允價值變動	90	-	570	-	660	(2,640)	
保險合同負債	6,573	3,993	1,087	-	11,653	(46,612)	
貸款減值準備	18,200	8,003	-	-	26,203	(104,812)	
其他	7,671	830	-	-	8,501	(34,004)	
	33,359	13,016	1,657	-	48,032	(192,128)	

48. 遞延所得稅資產和負債(續)

本集團遞延所得稅負債的明細如下：

(人民幣百萬元)	2018年							
	2017年 12月31日	會計 政策變更	年初餘額	本年 計入損益	本年直接 計入權益	本年 其他變動	年末餘額	年末 暫時性差異
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值變動	(855)	(9,751)	(10,606)	6,738	-	-	(3,868)	15,472
可供出售金融資產的公允價值變動	(20,997)	20,997	-	-	-	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具公允價值變動	-	(9,865)	(9,865)	-	4,322	-	(5,543)	22,172
無形資產之核心存款	(2,542)	-	(2,542)	189	-	-	(2,353)	9,412
收購汽車之家無形資產評估增值	(2,072)	-	(2,072)	30	-	-	(2,042)	8,168
處置子公司剩餘股權按照公允價值重新計量	(3,615)	-	(3,615)	-	-	-	(3,615)	14,460
其他	(3,701)	-	(3,701)	7	-	275	(3,419)	13,676
	(33,782)	1,381	(32,401)	6,964	4,322	275	(20,840)	83,360

(人民幣百萬元)	2017年						
	年初餘額	本年 計入損益	本年直接 計入權益	本年其他變動	年末餘額	年末 暫時性差異	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值變動	(197)	(658)	-	-	(855)	3,420	
可供出售金融資產的公允價值變動	(7,687)	-	(13,310)	-	(20,997)	83,988	
無形資產之核心存款	(2,731)	189	-	-	(2,542)	10,168	
收購汽車之家無形資產評估增值	(2,102)	30	-	-	(2,072)	8,288	
處置子公司剩餘股權按照公允價值重新計量	-	(3,615)	-	-	(3,615)	14,465	
其他	(3,624)	(66)	-	(11)	(3,701)	14,779	
	(16,341)	(4,120)	(13,310)	(11)	(33,782)	135,128	

合併財務報表附註

2018年度

48. 遞延所得稅資產和負債(續)

於2018年12月31日，本集團未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損為人民幣7,573百萬元(2017年12月31日：人民幣5,119百萬元)。

未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期：

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
2018年	–	235
2019年	157	163
2020年	981	1,272
2021年	2,007	2,251
2022年	827	1,198
2023年	3,601	–
	7,573	5,119

49. 其他負債

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
其他應付款	134,656	188,510
應付信託計劃及銀行理財產品投資人款	5,593	4,150
應付職工薪酬	35,999	35,606
應付利息	–	30,696
應付其他稅費	8,579	6,610
預計負債	1,175	607
應付保險保障基金	959	992
應付備付金	19,039	30,705
預提費用	6,990	6,110
遞延收益	1,941	6,449
合同負債	5,697	–
其他	38,482	38,028
	259,110	348,463

50. 受託業務

(人民幣百萬元)

	2018年12月31日	2017年12月31日
信託受託資產	534,124	621,518
企業年金投資及受託資產	442,990	380,005
資產管理受託資產	915,566	540,787
銀行業務委託貸款	254,211	408,582
銀行業務委託理財資產	537,781	501,062
	2,684,672	2,451,954

上表為本集團主要受託業務情況。本集團在受託業務中擔任客戶的託管人、受託人或代理人。本集團的資產負債表不包括本集團因受託業務而持有的資產以及有關向客戶交回該等資產的承諾，因為這些資產的風險和收益由客戶承擔。以上項目均在資產負債表外核算。

51. 風險與資本管理

(1) 保險風險

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

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

風險的波動性可通過把損失風險分散至大批保險合同組合而得以改善，因為較分散的合同組合很少因組合中某部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身保險合同、財產保險和短期人身保險合同等。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。

合併財務報表附註

2018年度

51. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

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。

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45按主要業務類別的保險合同準備金分析中反映。

假設及敏感性分析

(a) 長期人壽保險合同

假設

本集團在計量長期人身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。

敏感性分析

本集團採用敏感性分析衡量在其他主要假設不變的情況下，單一假設發生合理、可能的變動時，將對本集團長期人身保險合同的保險責任準備金產生的影響。本集團已考慮下列假設的變動：

- ▶ 折現率／投資收益率假設增加10個基點；
- ▶ 折現率／投資收益率假設減少10個基點；
- ▶ 死亡、疾病和意外等發生率上升10%(對於年金險的死亡率，保單領取期前上升10%，保單領取期後下降10%)；
- ▶ 保單退保率增加10%；及
- ▶ 保單維護費用率增加5%。

51. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(a) 長期人壽保險合同(續)

敏感性分析(續)

(人民幣百萬元)	單項變量變動	2018年12月31日			
		對壽險責任準備金 毛額的影響 增加/(減少)	對壽險責任準備金 淨額的影響 增加/(減少)	對稅前利潤的影響 增加/(減少)	對股東權益的 稅前影響 增加/(減少)
折現率/投資收益率	增加10個基點	(6,446)	(6,446)	6,446	6,446
折現率/投資收益率	減少10個基點	6,622	6,622	(6,622)	(6,622)
死亡、疾病和意外等發生率	+10%	44,436	44,436	(44,436)	(44,436)
保單退保率	+10%	13,870	13,870	(13,870)	(13,870)
保單維護費用率	+5%	3,066	3,066	(3,066)	(3,066)

註：對於未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的長期壽險和長期健康險保險合同，考慮到保監會財會部函[2017]637號文等相關規定，此處的結果為「保險合同準備金計量基準收益率曲線」增加或減少10個基點後確定的折現率假設計算的敏感性結果。

(人民幣百萬元)	單項變量變動	2017年12月31日			
		對壽險責任準備金 毛額的影響 增加/(減少)	對壽險責任準備金 淨額的影響 增加/(減少)	對稅前利潤的影響 增加/(減少)	對股東權益的 稅前影響 增加/(減少)
折現率/投資收益率	增加10個基點	(4,957)	(4,957)	4,957	4,957
折現率/投資收益率	減少10個基點	5,093	5,093	(5,093)	(5,093)
死亡、疾病和意外等發生率	+10%	32,477	32,477	(32,477)	(32,477)
保單退保率	+10%	10,391	10,391	(10,391)	(10,391)
保單維護費用率	+5%	2,563	2,563	(2,563)	(2,563)

合併財務報表附註

2018年度

51. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(b) 財產及短期人身保險合同

假設

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的。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。

敏感性分析

上述主要假設將影響財產及短期人壽保險的未決賠款準備金。若干變量的敏感度無法量化，如法律變更、估計程序的不確定性等。此外，由於保險事故發生日，報案日和最終結案日之間的時間差異，未決賠款準備金的金額於資產負債日存在不確定性。

本集團財產保險業務不考慮分出業務按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年未	69,852	83,767	94,445	112,013	134,483	
1年後	69,292	81,490	95,508	109,867	-	
2年後	67,587	80,012	89,642	-	-	
3年後	66,866	75,772	-	-	-	
4年後	64,473	-	-	-	-	
累計賠付款項估計額	64,473	75,772	89,642	109,867	134,483	474,237
累計已支付的賠付款項	(62,833)	(72,719)	(81,964)	(85,635)	(87,426)	(390,577)
小計						83,660
以前年度調整額、間接理賠 費用、貼現及風險邊際						5,781
尚未支付的賠付款項						89,441

51. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(b) 財產及短期人身保險合同(續)

敏感性分析(續)

本集團財產保險業務考慮分出業務後按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	59,864	72,724	85,558	104,195	125,966	
1年後	59,479	70,855	86,439	101,879	-	
2年後	58,057	69,493	81,264	-	-	
3年後	57,416	65,717	-	-	-	
4年後	55,312	-	-	-	-	
累計賠付款項估計額	55,312	65,717	81,264	101,879	125,966	430,138
累計已支付的賠付款項	(53,863)	(63,159)	(74,469)	(80,108)	(83,469)	(355,068)
小計						75,070
以前年度調整額、間接理賠 費用、貼現及風險邊際						5,661
尚未支付的賠付款項						80,731

合併財務報表附註

2018年度

51. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(b) 財產及短期人身保險合同(續)

敏感性分析(續)

本集團短期人身保險業務不考慮分出業務按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	6,732	8,415	11,458	13,341	16,879	
1年後	6,786	7,904	10,875	12,779	-	
2年後	6,715	7,900	10,657	-	-	
3年後	6,758	7,875	-	-	-	
4年後	6,739	-	-	-	-	
累計賠付款項估計額	6,739	7,875	10,657	12,779	16,879	54,929
累計已支付的賠付款項	(6,763)	(7,831)	(10,541)	(12,378)	(11,923)	(49,436)
小計						5,493
以前年度調整額、間接理賠 費用及風險邊際						1,622
尚未支付的賠付款項						7,115

本集團短期人壽保險業務考慮分出業務按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	6,367	8,175	11,033	12,779	15,809	
1年後	6,574	7,673	10,544	12,191	-	
2年後	6,536	7,663	10,675	-	-	
3年後	6,551	7,644	-	-	-	
4年後	6,536	-	-	-	-	
累計賠付款項估計額	6,536	7,644	10,675	12,191	15,809	52,855
累計已支付的賠付款項	(6,536)	(7,644)	(10,197)	(11,823)	(11,227)	(47,427)
小計						5,428
以前年度調整額、間接理賠 費用及風險邊際						1,285
尚未支付的賠付款項						6,713

51. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(b) 財產及短期人身保險合同(續)

敏感性分析(續)

平均賠款成本的單項變動，會導致未決賠款準備金的同比例變動，分析如下：

(人民幣百萬元)	2018年12月31日				
	單項變量變動	對未決賠款準備金 毛額的影響 增加	對未決賠款準備金 淨額的影響 增加	對稅前利潤的影響 減少	對股東權益的 稅前影響 減少
平均賠款成本					
財產保險	+5%	4,472	4,037	(4,037)	(4,037)
短期人壽保險	+5%	356	336	(336)	(336)

(人民幣百萬元)	2017年12月31日				
	單項變量變動	對未決賠款準備金 毛額的影響 增加	對未決賠款準備金 淨額的影響 增加	對稅前利潤的影響 減少	對股東權益的 稅前影響 減少
平均賠款成本					
財產保險	+5%	4,252	3,821	(3,821)	(3,821)
短期人壽保險	+5%	279	268	(268)	(268)

(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未決賠款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。

合併財務報表附註

2018年度

51. 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和港元對人民幣的匯率波動。本集團對各種貨幣頭寸設定限額，每日監測貨幣頭寸規模，並且使用對沖策略將其頭寸控制在設定的限額內。

以下是在其他變量不變的情況下，關鍵變量可能發生的合理變動對利潤及權益(因對匯率敏感的貨幣性資產和負債及以公允價值計量的非貨幣資產和負債的公允價值發生變化)的稅前影響。變量之間存在的相關性會對市場風險的最終影響金額產生重大作用，但為了描述變量的影響情況，本集團假定其變化是獨立的。

(人民幣百萬元)	變量變動	2018年12月31日		2017年12月31日	
		增加/(減少) 稅前利潤	增加/(減少) 稅前股東權益	增加/(減少) 稅前利潤	增加/(減少) 稅前股東權益
美元	對人民幣升值5%	368	1,253	(1,282)	381
港元	對人民幣升值5%	871	1,058	305	2,344
其他幣種	對人民幣升值5%	429	445	(5)	231
		1,668	2,756	(982)	2,956
美元	對人民幣貶值5%	(368)	(1,253)	1,282	(381)
港元	對人民幣貶值5%	(871)	(1,058)	(305)	(2,344)
其他幣種	對人民幣貶值5%	(429)	(445)	5	(231)
		(1,668)	(2,756)	982	(2,956)

51. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(a) 外匯風險(續)

本集團主要貨幣性資產和負債(不含投資連結賬戶餘額)及以公允價值計量的非貨幣性資產和負債按主要幣種列示如下:

(人民幣百萬元)	2018年12月31日				
	人民幣	美元 (折合人民幣)	港元 (折合人民幣)	其他幣種 (折合人民幣)	折合人民幣 合計
資產					
現金、存放銀行及其他金融機構款項	367,140	80,142	5,516	4,726	457,524
存放中央銀行款項及存出資本保證金	277,838	7,588	533	-	285,959
買入返售金融資產	92,951	-	-	-	92,951
保戶質押貸款	111,219	-	-	-	111,219
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	702,919	91,480	18,976	11,564	824,939
以攤餘成本計量的金融資產	2,046,742	25,447	2,091	871	2,075,151
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的權益工具	215,145	-	7,494	-	222,639
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的債務工具	298,713	11,864	7	317	310,901
發放貸款及墊款	1,799,339	103,086	8,459	18,958	1,929,842
應收保費	66,011	1,088	51	-	67,150
應收款項	22,722	-	-	76	22,798
應收分保合同準備金	15,145	1,104	422	-	16,671
應收融資租賃款	165,214	-	-	-	165,214
其他資產	73,478	4,715	266	53	78,512
	6,254,576	326,514	43,815	36,565	6,661,470
負債					
應付銀行及其他金融機構款項	707,221	80,572	3,600	11,761	803,154
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	16,975	-	-	-	16,975
賣出回購金融資產款	181,235	7,793	-	-	189,028
客戶存款及保證金	1,897,967	204,325	8,299	3,753	2,114,344
應付款項	9,778	1	-	-	9,779
保險應付款	120,161	497	27	3	120,688
保險合同負債	2,208,831	2,217	823	16	2,211,887
保戶投資合同負債	52,740	6	-	1	52,747
應付保單紅利	52,568	21	-	2	52,591
應付債券	533,567	18,239	5,069	-	556,875
其他負債	132,627	2,578	350	5	135,560
	5,913,670	316,249	18,168	15,541	6,263,628
外幣淨頭寸		10,265	25,647	21,024	56,936
外幣衍生金融工具名義金額		14,788	(4,485)	(12,129)	(1,826)
		25,053	21,162	8,895	55,110
資產負債表外信貸承諾	343,719	49,219	319	4,475	397,732

合併財務報表附註

2018年度

51. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(a) 外匯風險(續)

(人民幣百萬元)	2017年12月31日				
	人民幣	美元 (折合人民幣)	港元 (折合人民幣)	其他幣種 (折合人民幣)	折合人民幣 合計
資產					
現金、存放銀行及其他金融機構款項	399,670	68,704	10,831	4,686	483,891
存放中央銀行款項及存出資本保證金	311,187	6,409	640	-	318,236
買入返售金融資產	99,296	-	-	-	99,296
保戶質押貸款	83,203	-	-	-	83,203
固定到期日投資	2,336,092	34,351	4,520	1,675	2,376,638
權益投資	538,828	42,026	41,568	8,254	630,676
發放貸款及墊款	1,535,529	99,545	9,955	15,835	1,660,864
應收保費	44,776	874	44	-	45,694
應收款項	72,061	-	-	-	72,061
應收分保合同準備金	14,373	1,003	257	-	15,633
應收融資租賃款	112,028	-	-	-	112,028
其他資產	148,561	2,505	699	115	151,880
	5,695,604	255,417	68,514	30,565	6,050,100
負債					
應付銀行及其他金融機構款項	676,008	93,289	1,054	10,179	780,530
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	14,056	4	-	-	14,060
賣出回購金融資產款	123,964	9,697	320	-	133,981
客戶存款及保證金	1,760,813	173,434	14,048	4,400	1,952,695
應付款項	8,522	-	-	-	8,522
保險應付款	113,613	469	23	3	114,108
保險合同負債	1,930,484	1,680	788	17	1,932,969
保戶投資合同負債	50,301	7	-	1	50,309
應付保單紅利	45,603	17	-	2	45,622
應付債券	437,033	11,715	2,535	-	451,283
其他負債	201,575	11,425	421	1,280	214,701
	5,361,972	301,737	19,189	15,882	5,698,780
外幣淨頭寸		(46,320)	49,325	14,683	17,688
外幣衍生金融工具名義金額		53,939	(2,444)	(10,070)	41,425
		7,619	46,881	4,613	59,113
資產負債表外信貸承諾	308,826	42,808	1,626	697	353,957

51. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(b) 價格風險

本集團面臨的價格風險與價值隨市價變動而改變(由利率風險和外匯風險引起的變動除外)的金融資產和負債有關,主要是分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具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上限等方法來管理價格風險。

本集團採用10天市場價格風險價值計算方法估計上市股票及證券投資基金的風險敞口。本集團採用10天作為持有期間是因為本集團假設並非所有投資均能在同一天售出。另外,風險價值的估計是在假設正常市場條件並採用99%的置信區間而作出的。

風險價值乃基於市場價格的歷史相關性和波動性且假設了未來價格的變動呈統計學分佈,故使用風險價值有其局限性。由於風險價值嚴重依賴歷史數據提供信息且無法準確預測風險因素的未來變化及修正,一旦風險因素未能與正態分佈假設一致,市場劇烈變動的可能性將會被低估。風險價值也有可能因關於風險因素以及有關特定工具的風險因素之間關係的假設的不同,而被低估或者高估。即使一天當中形勢不斷變化,風險價值也只能代表每個交易日結束時的風險組合,並且不能描述超過99%置信區間情況下的任何損失。

實際上,真實的交易結果可能與風險價值的評估有所不同,特別是在極端市場狀況下該評估並不能提供一個有意義的損益指標。

在正常市場條件下,本集團上市股票及證券投資基金採用風險價值模型估計的10天潛在損失如下:

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
上市股票及證券投資基金	15,799	9,455

根據10個交易日持有期間的市場價格變動,本集團預計有99%的可能現有上市股票和證券投資基金的損失不會超過人民幣15,799百萬元。

合併財務報表附註

2018年度

51. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(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。

下表為利率風險的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，以下金融資產將對本集團稅前利潤(通過以公允價值計量且其變動計入当期損益的債券的公允價值變動)和稅前股東權益(通過以公允價值計量且其變動計入当期損益的債券及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券的公允價值變動)產生的影響。

(人民幣百萬元)	利率變動	2018年12月31日		2017年12月31日	
		增加／(減少) 稅前利潤	增加／(減少) 稅前股東權益	增加／(減少) 稅前利潤	增加／(減少) 稅前股東權益
分類為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產及可供出售金融資產的債券	-50個基點	-	-	460	5,072
分類為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產及可供出售金融資產的債券	+50個基點	-	-	(460)	(5,072)
分類以公允價值計量且其變動計入当期損益的債券及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券	-50個基點	1,739	8,356	-	-
分類以公允價值計量且其變動計入当期損益的債券及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券	+50個基點	(1,739)	(8,356)	-	-

51. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(c) 利率風險(續)

以下敏感性分析基於浮動利率債券、浮動利率定期存款和發放貸款及墊款具有靜態的利率風險結構的假設。有關的分析僅衡量一年內利率變化，反映為一年內本集團上述金融資產和金融負債的重新定價對本集團利息收入和利息支出的影響，基於以下假設：一、浮動利率債券、浮動利率定期存款及發放貸款及墊款於資產負債表日後第一個重新定價日利率發生變動；二、收益率曲線隨利率變化而平行移動；三、資產和負債組合併無其他變化。由於基於上述假設，利率增減導致本集團稅前利潤和稅前股東權益的實際變化可能與此敏感性分析的結果存在一定差異。

(人民幣百萬元)	利率變動	2018年12月31日		2017年12月31日	
		增加/(減少) 稅前利潤	增加/(減少) 稅前股東權益	增加/(減少) 稅前利潤	增加/(減少) 稅前股東權益
浮動利率債券	+50個基點	109	109	140	140
浮動利率定期存款	+50個基點	18	18	18	18
發放貸款及墊款	+50個基點	5,930	5,930	5,148	5,148
浮動利率債券	-50個基點	(109)	(109)	(140)	(140)
浮動利率定期存款	-50個基點	(18)	(18)	(18)	(18)
發放貸款及墊款	-50個基點	(5,930)	(5,930)	(5,148)	(5,148)

本集團按合同到期日或合同重新定價日較早者分析的面臨利率風險的定期存款(不含投資連結賬戶餘額)列示如下：

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
固定利率		
3個月以內(含3個月)	14,739	15,213
3個月至1年(含1年)	21,346	9,770
1至2年(含2年)	34,745	43,370
2至3年(含3年)	36,226	40,537
3至4年(含4年)	25,074	20,570
4至5年(含5年)	19,393	27,890
5年以上	19,116	1,000
浮動利率	3,499	3,500
	174,138	161,850

合併財務報表附註

2018年度

51. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(c) 利率風險(續)

本集團按合同到期日或合同重新定價日較早者分析的面臨利率風險的債券、債權計劃及銀行理財產品(不含投資連結賬戶餘額)列示如下:

(人民幣百萬元)	2018年12月31日			合計
	以攤餘成本計量的 金融資產	以公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益的債務工具	以公允價值計量且 其變動計入當期損益	
固定利率				
3個月以內(含3個月)	62,195	12,849	37,158	112,202
3個月至1年(含1年)	206,170	38,186	86,309	330,665
1至2年(含2年)	193,139	17,424	50,202	260,765
2至3年(含3年)	181,139	36,457	39,282	256,878
3至4年(含4年)	165,306	30,194	28,484	223,984
4至5年(含5年)	148,573	34,358	17,621	200,552
5年以上	969,830	137,179	80,714	1,187,723
浮動利率	115,665	25	57,488	173,178
	2,042,017	306,672	397,258	2,745,947

(人民幣百萬元)	2017年12月31日				合計
	貸款和應收款項	持有至到期	可供出售	以公允價值計量且 其變動計入當期損益	
固定利率					
3個月以內(含3個月)	100,201	27,846	21,249	26,704	176,000
3個月至1年(含1年)	163,168	84,695	36,103	1,731	285,697
1至2年(含2年)	76,504	87,422	26,498	7,867	198,291
2至3年(含3年)	121,890	99,040	23,551	8,881	253,362
3至4年(含4年)	38,321	103,171	17,684	2,712	161,888
4至5年(含5年)	74,132	110,383	26,831	2,786	214,132
5年以上	153,567	703,584	73,165	4,626	934,942
浮動利率	119,415	27,627	15,944	18,915	181,901
	847,198	1,243,768	241,025	74,222	2,406,213

浮動利率的定期存款及債券，其利率將在不超過1年的時間間隔內重新定價。固定利率的定期存款及債券，其利率在到期日前的期間內已固定。

51. 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、以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、與再保險公司的再保險安排、保戶質押貸款、融資融券、貸款承諾及財務擔保等有關。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。

(a) 信用風險管理

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。另外，本集團銀行業務制定了有關授信工作盡職規定，明確授信業務各環節的工作職責，有效控制信貸風險，並加強信貸合規監管。

本集團銀行業務進一步完善授信風險監測預警管理體系，加強授信風險監測。積極應對信貸環境變化，定期分析信貸風險形勢和動態，有前瞻性地採取風險控制措施。建立問題授信優化管理機制，加快問題授信優化進度，防範形成不良貸款。

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

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。

本集團的債權型投資主要包括國內發行的政府債、央行票據、金融債、企業債和債權投資計劃等。本集團主要通過控制投資規模，謹慎選擇具備適當信用水平的金融機構作為交易對手、平衡信用風險與投資收益率、綜合參考內外部信用評級信息，對投資業務的信用風險進行管理。

合併財務報表附註

2018年度

51. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(a) 信用風險管理(續)

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2018年12月31日和2017年12月31日的本集團合併財務報表產生重大影響。

存放銀行及其他金融機構款項的信用質量

下表載述本集團合計持有的存放銀行及其他金融機構款項、存放中央銀行款項及存出資本保證金。以下數據不含投資連結賬戶餘額。

(人民幣百萬元)

2018年12月31日

中國人民銀行	281,252
存款餘額前五大商業銀行	
中國銀行股份有限公司	31,461
興業銀行股份有限公司	31,402
中信銀行股份有限公司	26,793
中國工商銀行股份有限公司	24,001
交通銀行股份有限公司	19,973
其他主要銀行及金融機構	
上海銀行股份有限公司	17,729
中國建設銀行股份有限公司	17,044
中國民生銀行股份有限公司	17,041
恒豐銀行股份有限公司	15,997
中國農業銀行股份有限公司	15,931
其他	244,859
	743,483

51. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(a) 信用風險管理(續)

存放銀行及其他金融機構款項的信用質量(續)

(人民幣百萬元)

2017年12月31日

中國人民銀行	305,986
存款餘額前五大商業銀行	
中國銀行股份有限公司	40,974
交通銀行股份有限公司	34,358
中國工商銀行股份有限公司	29,051
興業銀行股份有限公司	21,984
渤海銀行股份有限公司	20,432
其他主要銀行及金融機構	
中國建設銀行股份有限公司	18,434
上海銀行股份有限公司	17,839
浙商銀行股份有限公司	16,579
中國農業銀行股份有限公司	16,343
中國民生銀行股份有限公司	16,070
其他	264,077
	802,127

金融資產賬齡分析

2017年12月31日

(人民幣百萬元)	未逾期且未減值	未減值的逾期金融資產				未減值的逾期金融資產小計	發生減值的金融資產	合計
		逾期30天 及以上	逾期 31-90天	逾期 90天以上				
現金、存放銀行及其他								
金融機構款項 - 拆出資金	189,268	1,400	-	-	1,400	52	190,720	
買入返售金融資產	99,251	59	-	-	59	-	99,310	
發放貸款及墊款	1,643,868	11,151	6,454	14,761	32,366	28,952	1,705,186	
其中：企業貸款	807,406	5,978	3,587	14,705	24,270	18,944	850,620	
個人貸款	836,462	5,173	2,867	56	8,096	10,008	854,566	
應收保費	42,674	11	19	5	35	4,888	47,597	
應收分保賬款	6,710	259	892	108	1,259	32	8,001	
應收融資租賃款	112,028	-	-	-	-	1,682	113,710	
合計	2,093,799	12,880	7,365	14,874	35,119	35,606	2,164,524	

合併財務報表附註

2018年度

51. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量

自2018年1月1日起，本集團按照新金融工具準則的規定，運用「預期信用損失模型」計提以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、應收融資租賃款以及貸款承諾和財務擔保合同的減值準備。

預期信用損失計量的參數

對預期信用損失進行計量涉及的模型參數和假設說明如下：

本集團在判斷金融工具信用風險是否發生顯著增加時考慮了不同的資產的信用風險特徵，分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失是違約風險敞口(EAD)、違約概率(PD)及違約損失率(LGD)三者的乘積折現後的結果。

- i) 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。
- ii) 違約概率是指，債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。
- iii) 違約損失率是指，本集團對違約敞口發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保物或其他信用支持的可獲得性不同，違約損失率也有所不同。

整個存續期的違約概率是基於到期信息由12個月違約概率推演而成，到期分析覆蓋了資產從初始確認到整個存續期結束的違約變化情況。到期組合的基礎是可觀察的歷史數據。並假定同一組合和信用等級的資產的情況相同。上述分析以歷史數據作為支持。

信用風險顯著變化的判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著變化。本集團進行金融工具的減值階段劃分時充分考慮反映其信用風險是否出現顯著變化的各種合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。主要考慮因素有監管及經營環境、內外部信用評級、償債能力、經營能力等。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以判斷金融工具階段劃分。

本集團通過設置定量、定性標準以判斷金融工具的信用風險自初始確認後是否發生顯著變化，判斷標準主要包括債務人違約概率的變化、信用風險分類的變化以及其他表明信用風險顯著變化的情況。在判斷金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著變化時，本集團未推翻準則關於逾期超過30天即為信用風險顯著增加的假設。

51. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

已發生信用減值資產的定義

在修訂後的金融工具會計準則下為確定是否發生信用減值時，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。本集團評估債務人是否發生信用減值時，主要考慮以下因素：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天以上
- 內部信用評級為違約等級
- 出於與債務人財務困難有關的經濟或合同原因，債務人的債權人給予債務人平時不願作出的讓步
- 債務人發生重大財務困難
- 債務人很可能破產或者其他財務重組
- 金融資產的活躍市場消失

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

前瞻性信息

在確定12個月及整個存續期違約風險敞口、違約概率及違約損失率時應考慮前瞻性經濟信息。本集團通過歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵宏觀經濟指標，通過指標池建立、數據準備、前瞻性調整建模等步驟建立宏觀經濟前瞻調整模型，指標池包括國內生產總值同比變動率、居民消費價格指數同比變動率、採購經理指數等。通過進行回歸分析確定這些經濟指標歷史上與違約風險敞口、違約概率和違約損失率之間的關係，並通過預測未來經濟指標確定預期的違約風險敞口、違約概率和違約損失率。估值方法和關鍵假設在2018年度沒有發生重大變更。

2018年，本集團從萬得信息技術股份有限公司公佈的中國宏觀經濟數據庫採集過去10年的宏觀經濟指標時間序列數據，分析經濟指標之間的跨期內生關係，在蒙特卡洛方法模擬隨機衝擊基礎上，建立預測函數，結合專家經驗判斷，選取不同分位點作為不同情景的取值。除了考慮基本經濟情景外，本集團也考慮了其他可能的情景及情景權重。根據對每一個主要產品結構的分析，設定不同的情景，以確保考慮到指標非線性發展特徵。本集團定期重新評估情景的數量及其特徵。於2018年度，本集團結合統計分析來確定經濟情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍，確定最終宏觀經濟假設及權重以計量相關的減值準備。

合併財務報表附註

2018年度

51. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

前瞻性信息(續)

這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響，對不同的業務類型有所不同。本公司綜合考慮內外部數據、專家預測以及統計分析確定這些經濟指標與違約概率和違約損失率之間的關係。本公司至少每年對這些經濟指標進行評估預測，並提供未來的最佳估計，並定期檢測評估結果。

2018年度，集團考慮了不同的宏觀經濟情景，用於估計預期信用損失的重要假設列示如下。

國內生產總值(GDP)同比變動率	6.2%-6.6%
居民消費價格指數(CPI)同比變動率	2.0%-3.0%
採購經理指數(PMI)	49.5%-51.1%
廣義貨幣(M2)同比變動率	7.9%-9.7%

與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了本集團對可能結果的最佳估計。

敏感性分析

預期信用損失對模型中使用的參數，前瞻性預測的宏觀經濟變量，三種情景下的權重概率及運用專家判斷時考慮的其他因素是敏感的。這些輸入參數、假設、模型和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失的計量產生影響。

對於本集團的銀行業務、假設樂觀情形的權重增加10%，而基準情形的權重減少10%，本集團於2018年12月31日的信用減值準備減少人民幣571百萬元；假設悲觀情形的權重增加10%，而基準情形的權重減少10%，本集團的信用減值準備增加人民幣814百萬元。

下表展示了假設信用風險發生顯著變化，導致階段二的金融資產及信用承諾全部進入階段一，確認在資產負債表中的減值準備和預計負債將發生的變化：

(人民幣百萬元)

2018年12月31日

假若階段二的金融資產及信用承諾	
全部計入第一階段，減值準備和預計負債合計金額	67,177
於資產負債表中確認的減值準備和預計負債合計金額	75,168
差異 - 金額	(7,991)
差異 - 百分比	-11%

51. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

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，對於納入預期信用損失計量範圍的金融資產，最大信用風險敞口以資產負債表中賬面淨額列示。本集團還因提供信用承諾和財務擔保合同而面臨信用風險，詳見附註59.(3)中披露。

本集團發放貸款及墊款的行業集中度和地區集中度的具體情況，參見附註25.(2)及(5)。

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，擔保物主要為有價證券；
- ▶ 對於商業貸款，擔保物主要為房地產、存貨、股權或應收賬款；及
- ▶ 對於個人貸款，擔保物主要為居民住宅。

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

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。

原已逾期或發生減值但相關合同條款已重新商定過的發放貸款及墊款的賬面價值如下：

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
發放貸款及墊款	23,039	26,672

合併財務報表附註

2018年度

51. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

下表對納入預期信用損失評估範圍的金融工具的信用風險敞口進行了列示。在不考慮擔保或其他信用增級措施的影響下，最大信用風險敞口以資產負債表中賬面淨值列示：

(人民幣百萬元)	2018年12月31日				2017年12月31日
	賬面價值	第一階段	第二階段	第三階段	最大信用風險敞口
現金、存放銀行及其他金融機構款項	457,524	-	-	457,524	483,891
存放中央銀行款項及存出資本保證金	285,959	-	-	285,959	318,236
以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務工具	310,017	43	841	310,901	-
以攤餘成本計量的金融資產	2,061,651	5,524	7,976	2,075,151	-
發放貸款及墊款	1,862,894	37,254	29,694	1,929,842	1,660,864
應收款項	21,980	620	198	22,798	72,061
應收融資租賃款	161,723	3,080	411	165,214	112,028
買入返售金融資產	92,543	94	314	92,951	99,296
固定到期日投資(不包含以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)	-	-	-	-	2,312,837
其他資產	76,754	-	-	76,754	143,891
小計	5,331,045	46,615	39,434	5,417,094	5,203,104
表外項目	391,548	4,751	733	397,032	354,755
合計	5,722,593	51,366	40,167	5,814,126	5,557,859

本集團密切監控了已發生信用減值的金融資產對應的擔保品。

於2018年12月31日本集團已發生信用減值的發放貸款及墊款的擔保品公允價值為人民幣38,007百萬元；本集團已發生信用減值的以攤餘成本計量的金融資產的擔保品公允價值為人民幣13,935百萬元。

51. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

下表進一步說明了主要金融資產的賬面總額和減值準備的本年變化：

(人民幣百萬元)

賬面總額	減值階段	年初餘額	本年淨增加/ (減少) ^(註)	2018年度 三階段變動			本年核銷	年末餘額
				第一階段至 第二階段淨 轉入/(轉出)	第一階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)	第二階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)		
發放貸款及墊款	第一階段	1,563,237	383,823	(65,775)	(1,277)	-	-	1,880,008
	第二階段	44,635	(20,413)	65,775	-	(44,812)	-	45,185
	第三階段	71,579	(13,182)	-	1,277	44,812	(45,804)	58,682
	小計	1,679,451	350,228	-	-	-	(45,804)	1,983,875
以攤餘成本計量的金 融資產	第一階段	1,931,311	139,002	(3,091)	-	-	-	2,067,222
	第二階段	13,419	(3,733)	3,091	-	(6,906)	-	5,871
	第三階段	11,666	(3,209)	-	-	6,906	-	15,363
	小計	1,956,396	132,060	-	-	-	-	2,088,456
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的債務工具	第一階段	220,085	90,816	(556)	(328)	-	-	310,017
	第二階段	-	-	556	-	(513)	-	43
	第三階段	-	-	-	328	513	-	841
	小計	220,085	90,816	-	-	-	-	310,901

註：本年因購買，源生或除核銷外的終止確認而導致的變動。

合併財務報表附註

2018年度

51. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

下表進一步說明了主要金融資產的賬面總額和減值準備的本年變化(續):

(人民幣百萬元)

減值準備	減值階段	年初餘額	本年淨增加/ (減少) ^(註1)	撥備新增/ (沖回) ^(註2)	2018年度			本年核銷	年末餘額
					三階段變動				
					第一階段至 第二階段淨 轉入/(轉出)	第一階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)	第二階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)		
發放貸款及墊款	第一階段	11,941	9,592	957	(5,175)	(49)	-	-	17,266
	第二階段	3,447	(889)	9,600	5,175	-	(9,402)	-	7,931
	第三階段	32,375	(5,263)	38,231	-	49	9,402	(45,804)	28,990
	小計	47,763	3,440	48,788	-	-	-	(45,804)	54,187
以攤餘成本計量的金融 資產	第一階段	3,740	3,759	(482)	(1,446)	-	-	-	5,571
	第二階段	702	(80)	24	1,446	-	(1,745)	-	347
	第三階段	3,980	(454)	2,116	-	-	1,745	-	7,387
	小計	8,422	3,225	1,658	-	-	-	-	13,305
以公允價值計量且其變 動計入其他綜合收益 的債務工具	第一階段	530	158	24	(43)	(14)	-	-	655
	第二階段	-	-	-	43	-	(42)	-	1
	第三階段	-	-	468	-	14	42	-	524
	小計	530	158	492	-	-	-	-	1,180

註1: 本年因購買, 源生或除核銷外的終止確認而導致的變動。

註2: 該項目主要包括模型參數的常規更新導致違約概率、違約敞口、階段和違約損失率變動, 以及階段變化而對預期信用損失計量產生影響。

51. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

本集團根據資產信用質量和資產風險特徵對金融工具進行內部評級，按內部評級標尺將金融工具的信用等級可進一步區分為「低風險」、「中風險」、「高風險」和「違約」。「低風險」一般是指資產質量良好，存在充分的證據表明資產預期不會發生任何違約，或不存在理由懷疑資產已發生違約；「中風險」指資產質量較好或存在可能對資產質量產生不利影響的因素，但不存在足夠理由懷疑資產已發生違約；「高風險」指存在對資產質量產生顯著不利影響的因素，但尚未出現表明已發生違約的事件；「違約」的標準與已發生信用減值的定義一致。

下表對納入預期信用損失評估範圍的發放貸款及墊款以及以攤餘成本計量的金融資產按信用風險等級做出了分析。下列金融資產的賬面價值即本集團就這些資產的最大信用風險敞口：

發放貸款及墊款：

(人民幣百萬元)

2018年12月31日

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失	購入已發生信用 減值的金融資產	合計
信用等級					
低風險	1,016,991	148	-	-	1,017,139
中風險	849,814	12,203	-	-	862,017
高風險	13,203	32,834	-	-	46,037
違約	-	-	58,682	-	58,682
賬面總額	1,880,008	45,185	58,682	-	1,983,875
減值準備	(17,114)	(7,931)	(28,988)	-	(54,033)
賬面價值	1,862,894	37,254	29,694	-	1,929,842

合併財務報表附註

2018年度

51. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信息用損失計量(續)

以攤餘成本計量的金融資產：

(人民幣百萬元)

2018年12月31日

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失	購入已發生信用 減值的金融資產	合計
信用等級					
低風險	1,912,560	1,098	-	-	1,913,658
中風險	145,506	2,926	-	-	148,432
高風險	9,156	1,847	-	-	11,003
違約	-	-	15,363	-	15,363
賬面總額	2,067,222	5,871	15,363	-	2,088,456
減值準備	(5,571)	(347)	(7,387)	-	(13,305)
賬面價值	2,061,651	5,524	7,976	-	2,075,151

(4) 流動性風險

流動性風險是指公司無法及時獲得充足資金或無法及時以合理成本獲得充足資金，以支付到期債務或履行其他支付義務的風險。

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。本集團綜合運用多種監管手段，建立健全流動性風險管理體系，有效識別、計量、監測和控制流動性風險，維持充足的流動性水平以滿足各種資金需求和應對不利的市場狀況。為有效監控管理流動性風險，本集團重視資金來源和運用的多樣化，始終保持着較高比例的流動性資產。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。

51. 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及預期現金流列示了本集團金融資產、金融負債及保險合同負債(不含投資連結賬戶餘額)的到期情況。

(人民幣百萬元)	2018年12月31日						合計
	即時償還	3個月以內	3至12個月	1年至5年	5年以上	無期限	
現金、存放銀行及 其他金融機構款項	138,242	99,348	89,601	135,813	19,299	-	482,303
存放中央銀行款項及 存出資本保證金	24,947	836	5,462	7,405	-	248,567	287,217
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	60,158	39,097	100,932	199,434	152,196	350,102	901,919
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的債務工具	480	15,258	48,256	151,191	178,945	-	394,130
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的權益工具	-	-	-	-	-	222,639	222,639
以攤餘成本計量的金融資產	11,170	83,377	334,406	939,296	1,682,740	-	3,050,989
發放貸款及墊款	29,496	579,429	617,167	589,400	424,717	-	2,240,209
應收保費	22,440	20,887	13,447	10,344	32	-	67,150
應收款項	2,689	6,729	7,423	6,551	-	-	23,392
應收融資租賃款	-	15,116	39,773	105,906	6,989	-	167,784
保戶質押貸款	1,834	54,547	55,285	-	-	-	111,666
買入返售金融資產	1,820	85,867	5,505	410	-	-	93,602
其他資產	53,405	17,972	16,234	14,191	847	-	102,649
	346,681	1,018,463	1,333,491	2,159,941	2,465,765	821,308	8,145,649
應付銀行及其他金融機構款項	143,922	231,511	341,198	101,944	7,608	-	826,183
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	7	17,193	1,580	861	-	-	19,641
賣出回購金融資產款	-	189,108	-	-	-	-	189,108
客戶存款及保證金	792,706	491,195	533,807	341,253	2,208	-	2,161,169
應付款項	810	2,185	6,784	-	-	-	9,779
保險應付款	65,829	4,015	3,044	573	-	-	73,461
保險合同負債	-	(2,197)	343	(33,974)	5,988,623	-	5,952,795
保戶投資合同負債	-	1,604	5,671	17,789	31,018	-	56,082
應付保單紅利	52,591	-	-	-	-	-	52,591
應付債券	-	66,809	323,186	160,876	35,714	-	586,585
其他負債	109,669	32,468	31,203	28,188	3,221	-	204,749
	1,165,534	1,033,891	1,246,816	617,510	6,068,392	-	10,132,143
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生金融工具	-	257	897	(449)	(35)	15	685
以總額交割的衍生金融工具							
其中：現金流入	32,581	488,019	388,765	11,330	-	-	920,695
現金流出	(34,161)	(487,530)	(388,821)	(11,214)	-	-	(921,726)
	(1,580)	489	(56)	116	-	-	(1,031)

合併財務報表附註

2018年度

51. 風險與資本管理(續)

(4) 流動性風險(續)

(人民幣百萬元)	2017年12月31日						合計
	即時償還	3個月以內	3至12個月	1年至5年	5年以上	無期限	
現金、存放銀行及 其他金融機構款項	119,818	138,314	101,731	148,707	2,024	-	510,594
存放中央銀行款項及 存出資本保證金	34,862	141	1,888	11,812	121	271,259	320,083
固定到期日投資	41,554	292,432	428,625	1,202,731	1,539,172	-	3,504,514
權益投資	12,317	12,785	15,548	33,307	25,389	546,944	646,290
發放貸款及墊款	50,194	432,182	517,173	564,950	356,122	-	1,920,621
應收保費	4,043	15,912	12,371	13,314	54	-	45,694
應收款項	1,683	7,956	51,641	12,760	-	-	74,040
應收融資租賃款	-	5,481	29,624	74,753	2,170	-	112,028
其他資產	28,464	35,743	16,967	28,391	571	-	110,136
	292,935	940,946	1,175,568	2,090,725	1,925,623	818,203	7,244,000
應付銀行及其他金融機構款項	140,112	222,766	340,249	84,563	8,526	-	796,216
賣出回購金融資產款	-	134,154	-	-	-	-	134,154
交易性金融負債	4,255	4,329	5,049	568	-	-	14,201
客戶存款及保證金	780,767	424,848	432,426	375,752	2,957	-	2,016,750
應付款項	24	2,826	5,672	-	-	-	8,522
保險應付款	60,478	2,256	1,665	15	-	-	64,414
保險合同負債	-	23,790	9,125	2,257	5,158,102	-	5,193,274
保戶投資合同負債	-	1,044	4,158	14,987	32,168	-	52,357
應付保單紅利	45,622	-	-	-	-	-	45,622
應付債券	-	184,488	131,112	131,071	40,914	-	487,585
其他負債	26,894	70,251	51,142	112,552	9,493	-	270,332
	1,058,152	1,070,752	980,598	721,765	5,252,160	-	9,083,427
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生金融工具	-	(2,493)	(1,400)	395	(17)	21	(3,494)
以總額交割的衍生金融工具							
其中：現金流入	29,939	256,252	284,253	4,501	-	-	574,945
現金流出	(33,627)	(262,994)	(291,364)	(5,560)	-	-	(593,545)
	(3,688)	(6,742)	(7,111)	(1,059)	-	-	(18,600)

本集團對外提供的信用承諾按合同到期日分析如下：

	1個月以內	1-3個月	3-12個月	1年至5年	5年以上	無期限	合計
2018年12月31日							
信貸承諾	59,113	95,850	215,584	96,713	121,003	-	588,263
2017年12月31日							
信貸承諾	62,590	106,045	166,735	63,871	95,052	-	494,293

51. 風險與資本管理(續)

(4) 流動性風險(續)

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38。

(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。

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。

根據中國保監會頒佈的《中國保監會關於實施中國風險導向的償付能力體系有關事項的通知》，本集團於2016年1月1日開始執行償二代，並相應調整了資本管理目標、政策和流程。於2018年12月31日，本集團完全符合外部要求的資本需求。

合併財務報表附註

2018年度

51. 風險與資本管理(續)

(7) 資本管理(續)

下表列示了本集團以及主要保險業子公司的實際資本及根據監管規定而需要的最低資本。

	2018年12月31日		
	本集團	平安壽險	平安產險
核心資本	1,258,768	741,727	77,057
實際資本	1,290,268	764,727	85,557
最低資本	596,238	349,513	38,236
核心償付能力充足率	211.1%	212.2%	201.5%
綜合償付能力充足率	216.4%	218.8%	223.8%

	2017年12月31日		
	本集團	平安壽險	平安產險
核心資本	1,115,365	680,450	70,095
實際資本	1,146,865	703,450	78,595
最低資本	533,775	300,453	36,141
核心償付能力充足率	209.0%	226.5%	194.0%
綜合償付能力充足率	214.9%	234.1%	217.5%

本集團的償付能力充足率是根據中國保監會有關規定計算的，反映企業集合的總體償付能力指標。

本集團銀行業依據原銀監會2012年6月下發的《商業銀行資本管理辦法(試行)》計量資本充足率。按照要求，信用風險加權資產計量採用權重法，市場風險加權資產計量採用標準法，操作風險加權資產計量採用基本指標法。

本集團銀行業的核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率如下：

	2018年12月31日	2017年12月31日
核心一級資本充足率	8.54%	8.28%
一級資本充足率	9.39%	9.18%
資本充足率	11.50%	11.20%

51. 風險與資本管理(續)

(8) 集團對結構化主體的最大風險敞口

本集團在正常商業活動中運用結構化主體實現不同目的，例如為客戶進行結構化交易、為公共和私有基礎設施建設提供財務支持，以及代第三方投資者管理資產而收取管理費。這些結構化主體通過向投資者發行受益憑證或信託份額的方式運作，本集團對合併結構化主體的考慮因素詳見附註3.(6)。

以下表格為集團未合併的結構化主體的規模、相應的集團的投資額以及集團最大風險敞口。最大風險敞口代表集團基於與結構化主體的安排所可能面臨的最大風險。最大風險敞口具有不確定性，約等於公司投資額賬面價值之和。

未合併的結構化主體的規模、公司投資額以及公司最大風險敞口如下：

2018年12月31日 (人民幣百萬元)	未合併結構化主體			
	規模	賬面價值	公司最大風險敞口	本集團持有利益性質
資產證券化	89,581	5,183	5,183	投資收益及服務費
關聯方管理資管計劃	1,686,384	236,694	236,694	投資收益及服務費
第三方管理資管計劃	註1	443,679	443,679	投資收益
關聯方管理理財產品	537,781	6,156	6,156	投資收益及服務費
第三方管理理財產品	註1	14,837	14,837	投資收益

2017年12月31日 (人民幣百萬元)	未合併結構化主體			
	規模	賬面價值	公司最大風險敞口	本集團持有利益性質
資產證券化	59,223	2,426	2,426	投資收益和服務費
關聯方管理資管計劃	1,337,658	175,338	175,338	投資收益和服務費
第三方管理資管計劃	註1	476,103	476,103	投資收益
關聯方管理理財產品	508,770	3,030	3,030	投資收益和服務費
第三方管理理財產品	註1	26,545	26,545	投資收益

註1： 第三方管理資管計劃及第三方管理理財產品由第三方金融機構發起，其規模信息為非公開信息。

本集團持有的未合併的結構化主體的利益在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以及以攤餘成本計量的金融資產下的理財產品投資以及買入返售金融資產下的信託計劃下所購買的受益權中確認。

合併財務報表附註

2018年度

52. 金融工具的分類及其公允價值

本集團的主要金融工具，包括現金、存放銀行及其他金融機構款項、定期存款、債券、基金、股票、貸款、借款、其他銀行及金融機構的存款及客戶存款及保證金等。

(1) 金融工具的分類

資產負債表日的各類金融工具的賬面價值和公允價值如下：

(人民幣百萬元)	賬面價值		公允價值	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	824,939	141,250	824,939	141,250
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	310,901	-	310,901	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	222,639	-	222,639	-
以攤餘成本計量的金融資產	2,075,151	-	2,097,405	-
可供出售的金融資產	-	775,098	-	775,098
衍生金融資產	21,911	16,192	21,911	16,192
持有至到期的金融資產債券	-	1,243,768	-	1,206,471
貸款及應收款項	-	874,198	-	851,510
現金、存放銀行及其他金融機構款項	457,524	483,891	457,524	483,891
存放中央銀行款項及存出資本保證金	285,959	318,236	285,959	318,236
發放貸款及墊款	1,929,842	1,660,864	1,929,842	1,661,301
買入返售金融資產	92,951	99,296	92,951	99,296
應收款項	22,798	72,061	22,798	71,923
應收融資租賃款	165,214	112,028	165,214	112,028
其他資產	69,829	143,891	69,829	143,891

52. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(1) 金融工具的分類(續)

(人民幣百萬元)	賬面價值		公允價值	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
金融負債				
衍生金融負債	22,247	17,950	22,247	17,950
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	16,975	14,060	16,975	14,060
應付銀行及其他金融機構款項	803,154	780,530	803,154	780,530
賣出回購金融資產款	189,028	133,981	189,028	133,981
客戶存款及保證金	2,114,344	1,952,695	2,114,344	1,952,695
應付款項	9,779	8,522	9,779	8,522
應付債券	556,875	451,283	555,701	450,142
其他負債	183,097	271,673	183,097	271,673

以上金融資產和負債不含投資連結賬戶餘額。

不以公允價值計量的金融資產和負債的公允價值

下文描述了用於決定不以公允價值計量的金融工具的公允價值的邏輯和假設，如以攤餘成本計量的金融資產，貸款及應收款項等。

公允價值接近其賬面價值的資產

對於期限很短(少於3個月)的金融資產和金融負債，假設其公允價值大致等於其賬面價值。該假設同樣適用於定期存款，沒有固定到期日的儲蓄存款。在該金融工具首次確認以後，為了反映市場利率的變動，對其他浮動利率工具也進行了調整。

本集團每年對浮動利率貸款及應收款項重新進行定價，其利率是根據中國人民銀行公佈的利率而定。所以賬面金額大致等於其公允價值。

合併財務報表附註

2018年度

52. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(1) 金融工具的分類(續)

固定利率的金融工具

固定利率的金融資產和金融負債首次確認時，其公允價值以攤餘成本計價，其中利率參考同類金融工具的同期市場利率。固定利率存款的公允價值金融工具用市場上風險和到期日類似的金融產品之市場收益率對該項金融工具的未來的現金流進行折現後的結果來估計。對於公開報價發行的債券，其公允價值取決於其公開的市場報價。對於那些非公開發行的債券，或者用市場上同類投資的市場收益率對該項金融工具剩餘期限的未來的現金流進行折現後的結果來估價。

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認

本集團採用的公允價值在計量及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；

第二層次是指直接(比如取自價格)或間接(比如根據價格推算的)可觀察到的、除第一層次輸入值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；

第三層次是指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。

第二層次和第三層次金融工具的估值方法

對於第二層次，其估值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，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。

52. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

2018年12月31日

	第一層次	第二層次	第三層次	公允價值合計
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
債券	18,343	151,024	-	169,367
基金	131,861	68,764	128	200,753
股票	79,294	10,346	-	89,640
理財產品投資及其他投資	4	280,037	85,138	365,179
	229,502	510,171	85,266	824,939
衍生金融資產				
利率掉期	-	12,013	-	12,013
貨幣遠期及掉期	-	7,622	-	7,622
其他	-	2,276	-	2,276
	-	21,911	-	21,911
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務				
工具				
債券	35,381	223,933	-	259,314
理財產品投資及其他投資	-	34,836	16,751	51,587
	35,381	258,769	16,751	310,901
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具				
股票	154,235	-	-	154,235
優先股	-	66,682	-	66,682
非上市股權	-	-	1,722	1,722
	154,235	66,682	1,722	222,639
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的拆出資金				
	-	3,756	-	3,756
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 發放貸款及墊款				
	-	-	61,687	61,687
金融資產合計	419,118	861,289	165,426	1,445,833
金融負債				
衍生金融負債				
利率掉期	-	12,147	-	12,147
貨幣遠期及掉期	-	6,898	-	6,898
其他	-	3,202	-	3,202
	-	22,247	-	22,247
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
	8,477	7,532	966	16,975
金融負債合計	8,477	29,779	966	39,222

合併財務報表附註

2018年度

52. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

下表為以公允價值計量的金融工具按三個層次披露的分析：

(人民幣百萬元)	2017年12月31日			公允價值合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
債券	4,140	59,661	-	63,801
基金	21,528	10,993	970	33,491
股票	16,697	281	-	16,978
其他權益投資	-	19,832	7,148	26,980
	42,365	90,767	8,118	141,250
衍生金融資產				
利率掉期	-	225	-	225
貨幣遠期及掉期	-	14,107	-	14,107
其他	-	1,860	-	1,860
	-	16,192	-	16,192
可供出售金融資產				
債券	42,676	179,155	40	221,871
基金	51,555	5,380	-	56,935
股票	254,328	5,610	-	259,938
其他權益投資	-	64,969	171,259	236,228
	348,559	255,114	171,299	774,972
合計	390,924	362,073	179,417	932,414
金融負債				
衍生金融負債				
利率掉期	-	100	-	100
貨幣遠期及掉期	-	15,848	-	15,848
其他	-	2,002	-	2,002
	-	17,950	-	17,950
交易性金融負債	9,076	4,370	614	14,060
合計	9,076	22,320	614	32,010

52. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

下表為不以公允價值計量但披露公允價值的金融工具按三個層次披露的分析：

(人民幣百萬元)	2018年12月31日			公允價值
	第一層次	第二層次	第三層次	
金融資產				
以攤餘成本計量的金融資產	40,053	1,963,798	93,554	2,097,405
金融資產總計	40,053	1,963,798	93,554	2,097,405
金融負債				
應付債券	66,202	489,499	-	555,701
金融負債總計	66,202	489,499	-	555,701

(人民幣百萬元)	2017年12月31日			公允價值
	第一層次	第二層次	第三層次	
金融資產				
持有至到期 債券	48,656	1,157,439	376	1,206,471
金融資產總額	48,656	1,157,439	376	1,206,471
金融負債				
應付債券	68,972	381,170	-	450,142
金融負債總額	68,972	381,170	-	450,142

公允價值接近其賬面價值的金融資產與負債不包含在以上以公允價值計量的金融工具披露中。

以公允價值計量的第三層次金融工具的變動如下：

(人民幣百萬元)	以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	
	2018年	2017年
2017/2016年12月31日	8,118	4,721
會計政策變更調整	81,853	-
2018/2017年1月1日	89,971	4,721
購買	97,487	2,756
出售	(112,161)	(775)
轉入第三層次	40	-
計入損益的利得	9,929	1,416
2018/2017年12月31日	85,266	8,118

合併財務報表附註

2018年度

52. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

(人民幣百萬元)	可供出售金融資產
	2017年
1月1日	119,147
購買	100,232
出售	(61,072)
轉入第三層次	14,096
轉出第三層次	(3,302)
計入損益的利得	30
計入其他綜合收益的利得	2,168
12月31日	171,299

(人民幣百萬元)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具
	2018年
1月1日	11,226
出售	(1,000)
發行	153,923
結算	(148,319)
計入損益的利得	921
12月31日	16,751

(人民幣百萬元)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具
	2018年
1月1日	1,025
購買	697
12月31日	1,722

(人民幣百萬元)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款
	2018年
1月1日	24,428
購買	3,414,352
出售	(3,376,952)
計入損益的利得	(141)
12月31日	61,687

52. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

第三層次金融工具計入當年損益的已實現和未實現收益列示如下：

(人民幣百萬元)	2018年		
	已實現收益	未實現收益	合計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	326	9,603	9,929
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	921	-	921
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 發放貸款及墊款	(141)	-	(141)
	1,106	9,603	10,709

(人民幣百萬元)	2017年		
	已實現收益	未實現收益	合計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1	1,415	1,416
可供出售金融資產	30	-	30
	31	1,415	1,446

轉移

於2018年度，沒有重大第一層次和第二層次之間金融工具的轉移。

轉入第三層次是由於2018年度和2017年度部分金融工具的公允價值計量輸入值發生改變。

合併財務報表附註

2018年度

53. 金融資產的轉讓

在日常業務中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或特殊目的信託。這些金融資產轉讓若符合終止確認條件的，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報時，相關金融資產轉讓不符合終止確認的條件，本集團繼續在資產負債表中確認上述全部未終止確認的已轉讓金融資產。

本集團未終止確認的已轉讓金融資產包括資產證券化業務中的信貸資產以及賣出回購交易中作為擔保物交付給交易對手的證券。

本集團的子公司平安銀行、平安證券和融資租賃開展資產證券化業務。對於部分資產證券化業務，本集團保留了相關信貸資產的風險和報酬，故未對該部分證券化的信貸資產進行終止確認。

其他未終止確認的已轉讓金融資產主要為賣出回購交易中作為擔保物交付給交易對手的證券，此種交易下交易對手在本集團無任何違約的情況下，可以將上述證券出售或再次用於擔保，但同時需承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可以要求交易對手收回或增加抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。

下表為已轉讓給第三方而不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值分析：

(人民幣百萬元)	2018年12月31日		2017年12月31日	
	轉讓資產賬面價值	相關負債賬面價值	轉讓資產賬面價值	相關負債賬面價值
賣出回購交易	1,836	1,836	4,299	4,299
資產證券化	2,961	2,961	2,112	2,112

54. 現金及現金等價物

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
現金、存放銀行及其他金融機構款項		
現金	5,019	4,228
定期存款	6,800	7,773
存放銀行及其他金融機構款項	112,574	127,569
拆出資金	53,667	30,003
存放中央銀行的款項	41,899	32,898
債券投資	2,534	13,185
買入返售金融資產	85,531	93,008
合計	308,024	308,664

年末披露的賬面金額接近其公允價值。

55. 合併現金流量表附註

(1) 將稅前利潤調節為經營活動產生的淨現金流量：

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
稅前利潤	163,151	134,740
調整如下：		
折舊	6,284	5,618
無形資產攤銷	2,898	2,394
處置投資性房地產、固定資產、無形資產及抵債資產的損失	38	1
投資收益	(195,233)	(192,757)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資的公允價值變動損失/(收益)	28,284	(3,271)
可供出售權益類金融資產的公允價值變動損失(從權益轉出)	-	716
非銀行業務利息支出	18,227	11,167
匯兌損失/(收益)	946	128
提取壞賬準備淨額	-	581
提取貸款損失準備淨額	-	40,814
其他資產損失準備淨額	1,709	-
信用減值損失準備淨額	52,105	-
營運資本變動前的經營利得	78,409	131
經營性資產和負債的變動：		
存放中央銀行款項及存出資本保證金減少/(增加)	41,589	(18,299)
存放銀行及其他金融機構款項的減少/(增加)	57,442	(41,146)
應收保費的增加	(21,456)	(10,369)
應收款項的減少/(增加)	49,779	(49,709)
存貨的(增加)/減少	(255)	523
應收分保合同準備金的增加	(651)	(364)
發放貸款及墊款增加	(302,291)	(206,451)
銀行業務及證券業務買入返售資金的(增加)/減少	(1,221)	677
其他資產的減少/(增加)	16,012	(78,685)
應付銀行及其他金融機構款項的(減少)/增加	(26,107)	124,423
客戶存款及保證金的增加	138,240	62,110
保險應付款的增加	6,580	721
保險合同負債的增加	213,435	234,521
投資合同保戶賬戶負債的增加	74,448	76,289
應付保單紅利的增加	6,969	6,406
銀行業務及證券業務賣出回購資金的(減少)/增加	(7,940)	7,787
其他負債(減少)/增加	(68,564)	49,604
經營活動產生的現金	254,418	158,169
支付的所得稅	(48,158)	(36,886)
經營活動產生的淨現金流入	206,260	121,283

合併財務報表附註

2018年度

55. 合併現金流量表附註(續)

(2) 淨債務調節表：

此部分為對當前年度淨債務餘額及其變動的分析。

	短期借款	長期借款	應付債券	合計
2018年1月1日餘額	90,310	109,165	451,283	650,758
現金流	(38,238)	(27,987)	106,899	40,674
外匯調整	544	1,154	518	2,215
其他非現金活動	-	-	(6,939)	(6,939)
2018年12月31日餘額	52,616	82,331	551,761	686,708

56. 關鍵管理人員薪酬

(1) 關鍵管理人員包括本公司的董事、監事及公司章程中定義的高級管理人員。

本年度關鍵管理人員的薪酬概述如下：

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
稅後工資及其他短期職工福利	76	73
個人所得稅	49	49

薪酬總額已按照估計金額在2018年集團財務報告中予以計提。根據有關制度規定，本公司部分關鍵管理人員的最終薪酬正在確認過程中，其餘部分待審核後再行披露。

根據中國保監會《保險公司薪酬管理規範指引》相關規定，本集團關鍵管理人員的部分績效薪酬將進行延期支付，延期支付期限為3年。本集團關鍵管理人員應付報酬總額中，包括了進行延期且尚未支付的部分。

(2) 除董事、監事以外的其他關鍵管理人員薪酬如下：

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
稅後工資及其他短期職工福利	34	32
個人所得稅	24	23

本集團除董事、監事以外的其他關鍵管理人員2015年度長期獎勵符合支付條件，在2018年度予以發放，實際已發稅後金額為人民幣48.37萬元，已於2018年8月21日在本公司董事會公告中披露。

本集團除董事、監事以外的其他關鍵管理人員2014年度長期獎勵符合支付條件，在2017年度予以發放，實際已發稅後金額為人民幣244.75萬元，已於2017年8月17日在本公司董事會公告中披露。

合併財務報表附註

2018年度

56. 關鍵管理人員薪酬(續)

(3) 董事及監事薪酬

每一位董事及監事的薪酬列載如下：

2018年度：

(人民幣千元)	2018									
	袍金	薪金	酌情獎金 (註2)	房屋津貼	其他福利	退休福利計劃 的僱主供款	就接納擔任 董事一職 已收或 應收的酬金	就管理本公司 或其子公司 企業的事務 提供其他董事 服務而已收 或應收的酬金	稅後報酬合計	個稅合計
董事										
馬明哲(註3)	-	2,923	2,221	2	44	-	-	-	5,190	3,667
孫建一	-	2,186	1,940	2	44	-	-	-	4,172	2,875
李源祥(註4)	-	4,319	4,003	-	42	37	-	-	8,401	6,178
任匯川	-	2,208	1,940	28	64	69	-	-	4,309	2,852
姚波	-	3,335	3,040	-	42	37	-	-	6,454	4,625
蔡方方	-	2,207	1,940	26	64	59	-	-	4,296	2,853
林麗君(註5)	-	186	62	3	5	9	-	-	265	72
謝吉人	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
楊小平	510	-	-	-	-	-	-	-	510	130
劉崇	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
王勇健(註6)	236	-	-	-	-	-	-	-	236	63
熊佩錦(註7)	205	-	-	-	-	-	-	-	205	52
葉迪奇	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
黃世雄	526	-	-	-	-	-	-	-	526	134
孫東東	526	-	-	-	-	-	-	-	526	134
葛明	526	-	-	-	-	-	-	-	526	134
歐陽輝	526	-	-	-	-	-	-	-	526	134
斯蒂芬·邁爾 (註8)	214	-	-	-	-	-	-	-	214	42
小計	4,823	17,364	15,146	61	305	211	-	-	37,910	24,341
監事										
潘忠武	-	643	376	27	26	68	-	-	1,140	322
王志良	-	942	565	17	35	78	-	-	1,637	775
顧立基	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
張王進	510	-	-	-	-	-	-	-	510	130
黃寶魁	510	-	-	-	-	-	-	-	510	130
小計	1,538	1,585	941	44	61	146	-	-	4,315	1,489
合計	6,361	18,949	16,087	105	366	357	-	-	42,225	25,830

56. 關鍵管理人員薪酬(續)

(3) 董事及監事薪酬(續)

2017年度：

(人民幣千元)	2017									
	袍金	薪金	酌情獎金(註2)	房屋津貼	其他福利	退休福利計劃的 僱主供款	就接納擔任 董事一職 已收或 應收的酬金	就管理本公司 或其子公司 企業的事務 提供其他董事 服務而已收 或應收的酬金	稅後報酬合計	個稅合計
董事										
馬明哲(註3)	-	2,817	2,258	2	7	-	-	-	5,084	3,806
孫建一	-	2,102	1,939	2	6	-	-	-	4,049	2,959
李源祥	-	3,772	3,589	-	3	33	-	-	7,397	5,640
任匯川	-	2,119	1,829	32	23	65	-	-	4,068	2,853
姚波	-	3,222	3,039	-	3	33	-	-	6,297	4,740
蔡方方	-	2,118	1,939	30	24	58	-	-	4,169	2,944
林麗君	-	487	181	32	23	55	-	-	778	187
謝吉人	495	-	-	-	-	-	-	-	495	125
楊小平	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
劉崇	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
熊佩錦	503	-	-	-	-	-	-	-	503	127
葉迪奇	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
黃世雄	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
孫東東	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
葛明	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
歐陽輝(註9)	208	-	-	-	-	-	-	-	208	53
斯蒂芬·邁爾	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
胡家驪(註9)	311	-	-	-	-	-	-	-	311	79
小計	5,143	16,637	14,774	98	89	244	-	-	36,985	24,437
監事										
潘忠武	-	597	370	32	24	62	-	-	1,085	332
高鵬(註10)	-	488	397	18	13	38	-	-	954	496
王志良(註10)	-	321	263	7	13	30	-	-	634	155
顧立基	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
張王進	480	-	-	-	-	-	-	-	480	120
黃寶魁	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
小計	1,516	1,406	1,030	57	50	130	-	-	4,189	1,367
合計	6,659	18,043	15,804	155	139	374	-	-	41,174	25,804

合併財務報表附註

2018年度

56. 關鍵管理人員薪酬(續)

(3) 董事及監事薪酬(續)

註1: 其他非現金福利中包括核心人員持股計劃, 本公司於2015年度採納核心人員持股計劃予本公司及下屬子公司的核心人員。2015年度、2016年度及2017年度授予的股份在2018年度歸屬部分的兌現條件已經達成, 本年馬明哲、孫建一、李源祥、任匯川、姚波、蔡方方、林麗君、王志良、潘忠武於2018年4月27日經本人申請後歸屬至個人股票賬戶, 當日中國平安股票收盤價為人民幣60.89元/股。繳納相關稅費後, 實際歸屬股數如下表所示:

姓名	股數
馬明哲	226,589
孫建一	266,074
李源祥	101,314
任匯川	226,589
姚波	115,511
蔡方方	51,179
林麗君	1,757
王志良	11,969
潘忠武	6,842

註2: 本集團執行董事和高級管理人員的酌情獎金基於當年董事會薪酬委員會審議通過的獎金設計值, 結合本集團年度利潤目標達成率及高管人員個人考核達成情況進行結算。

註3: 馬明哲為本公司首席執行官。

註4: 李源祥2015年度長期獎勵符合支付條件, 在2018年度予以發放, 實際已發稅後金額為人民幣60.5萬元, 已於2018年8月21日在本公司董事會公告中披露。

註5: 林麗君女士自2018年5月23日起退任本公司獨立非執行董事。

註6: 王勇健先生自2018年7月13日起出任本公司非執行董事。

註7: 熊佩錦先生自2018年5月23日起退任本公司非執行董事。

註8: 斯蒂芬·邁爾先生自2018年5月23日起退任本公司獨立非執行董事。

註9: 胡家驥於2017年8月6日退任公司獨立非執行董事。歐陽輝將於同日出任公司獨立非執行董事。

註10: 高鵬於2017年8月6日退任公司職工代表監事。王志良於同日出任公司職工代表監事。

57. 五名最高酬金人士

本集團五名最高酬金人士不包括關鍵管理人員(2017年包括三名)，其酬金已載於附註56中分析。

其餘最高薪人士之酬金詳情如下：

(人民幣百萬元)	2018年	2017年
稅後工資及其他短期職工福利(稅後)	90	35

最高薪非關鍵管理人員之稅後薪金屬下列組別之人數如下：

	2018年	2017年
人民幣7,000,001 – 人民幣10,000,000	1	-
人民幣10,000,001 – 人民幣13,000,000	1	1
人民幣13,000,001 – 人民幣16,000,000	-	-
人民幣16,000,001 – 人民幣19,000,000	-	-
人民幣19,000,001 – 人民幣22,000,000	2	1
人民幣22,000,001 – 人民幣25,000,000	-	-
人民幣25,000,001 – 人民幣28,000,000	1	-

根據中國稅法規定，個人所得稅按照超額累進稅率計算，最高稅率為45%。本年度本集團五名最高酬金人士在中國大陸繳納的個人所得稅實際稅率約為41.67%-42.97%(2017年：30.04%-43.45%)，其平均稅率約為41.90%(2017年：39.70%)。

58. 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(以下簡稱「卜蜂集團」)	股東的母公司
深圳市投資控股有限公司	股東

截至2018年12月31日，卜蜂集團合計間接持有本公司9.19%的股份，為本公司的第一大股東。

合併財務報表附註

2018年度

58. 重大關聯方交易(續)

(2) 重大關聯方交易載列如下：

(人民幣百萬元)	2018年度	2017年度
卜蜂集團		
保費收入	24	4
賠款支出	1	1
租金收入	25	25
購買商品	39	32
陸金所控股		
利息收入	48	39
利息支出	211	490
其他收入	2,467	2,246
其他支出	746	898
平安好醫生		
利息支出	106	-
其他收入	133	-
其他支出	1,285	-
平安醫保科技		
利息支出	49	-
其他收入	81	-
其他支出	490	-
金融壹賬通		
利息收入	128	-
利息支出	1	-
其他收入	322	-
其他支出	655	-

除上述金額外，2016年度本集團將其所持有的錦聯有限100%的股權轉讓給陸金所控股，陸金所控股向本集團發行面值為1,953.8百萬美元可轉換本票作為股權轉讓對價。截至2018年12月31日，本集團仍持有該可轉換本票。

58. 重大關聯方交易(續)

(3) 本集團與關聯方餘額載列如下：

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
卜蜂集團		
客戶存款及保證金	1	2
陸金所控股		
客戶存款及保證金	17,501	18,789
發放貸款及墊款	19	1,720
應付往來款	4,104	15,786
應收往來款	6,539	11,022
平安好醫生		
客戶存款及保證金	3,468	-
應付往來款	441	-
應收往來款	42	-
平安醫保科技		
客戶存款及保證金	452	-
應付往來款	317	-
應收往來款	9	-
金融壹賬通		
客戶存款及保證金	41	-
發放貸款及墊款	3,046	-
應付往來款	267	-
應收往來款	336	-

合併財務報表附註

2018年度

59. 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)	2018年12月31日	2017年12月31日
已簽約但未在賬目中計提	3,304	5,922
已獲授權未簽約	3,593	3,545
	6,897	9,467

(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)	2018年12月31日	2017年12月31日
1年以內	6,124	6,902
1年至5年	12,278	13,996
5年以上	1,037	1,359
	19,439	22,257

(3) 信貸承諾

(人民幣百萬元)	2018年12月31日	2017年12月31日
銀行承諾匯票	251,154	248,155
開出保函	62,821	50,039
開出信用證	83,757	55,763
小計	397,732	353,957
未使用的信用卡信貸額度及貸款承諾	190,531	140,336
合計	588,263	494,293
信貸風險加權的信貸承諾金額	194,921	176,352

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。

59. 承諾(續)

(4) 對外投資承諾

本集團對合營企業投資的承諾如下：

	2018年12月31日	2017年12月31日
已簽約但未在賬目中計提	34,429	27,682

(5) 經營性租賃應收租金

本集團簽訂了多項租賃合同租出其投資物業。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)	2018年12月31日	2017年12月31日
1年以內	2,778	2,196
1年至5年	5,614	5,092
5年以上	2,274	4,784
	10,666	12,072

60. 員工福利

(1) 養老金

本集團的員工主要參與各種供款養老金計劃。該等養老金計劃主要由有關政府機構資助；本集團每月為該等養老金計劃支付相應的款項，再由有關機構負責向已退休員工支付養老金。上述支付款項於發生時計為費用。除此之外，根據該等計劃，本集團就退休福利沒有任何其他重大法定或承諾義務。若干員工亦獲本集團提供團體壽險，但所涉及款項不重大。

(2) 住房福利

本集團的員工享有政府資助的各種住房公積金計劃。本集團根據員工工資的一定比例每月繳納公積金。本集團對該基金的義務僅限於須於每期間繳納款項。

合併財務報表附註

2018年度

60. 員工福利(續)

(3) 醫療福利

本集團根據相關地方法規向當地機構繳納醫療福利基金。本集團對員工醫療福利的義務僅限於按期繳納款項。

(4) 核心人員持股計劃

本集團採納核心人員持股計劃予本公司及下屬子公司的核心人員，詳情請參見附註36。

61. 或有負債

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

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

62. 資產負債表日後事項

利潤分配情況說明

於2019年3月12日，本公司董事會通過了《公司2018年度利潤分配預案》，同意派發2018年末期股息每股人民幣1.10元，參見附註16。

除上述事項外，本集團沒有需要披露的重大資產負債表日後事項。

63. 比較數字

若干比較數字已重新編排或重述，以符合本年度之呈報形式。

64. 母公司資產負債表和儲備變動表

(1) 母公司資產負債表

(人民幣百萬元)

2018年12月31日

2017年12月31日

資產	2018年12月31日	2017年12月31日
現金、存放銀行及其他金融機構款項	9,536	21,539
買入返售金融資產	9,396	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	14,351	-
以攤餘成本計量的金融資產	2,143	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	7,088	-
固定到期日投資	-	13,842
權益投資	-	3,001
於子公司和聯營公司的投資	199,543	191,041
固定資產	75	73
其他資產	2,436	4,469
資產合計	244,568	233,965
股東權益及負債		
權益		
股本	18,280	18,280
儲備	143,821	143,623
未分配利潤	72,250	59,072
股東權益合計	234,351	220,975
負債		
應付銀行及其他金融機構款項	9,119	11,800
應付所得稅	25	25
其他負債	1,073	1,165
負債合計	10,217	12,990
股東權益及負債合計	244,568	233,965

本公司財務報表於2019年3月12日被董事會認定並簽署。

馬明哲
董事

孫建一
董事

姚波
董事

合併財務報表附註

2018年度

64. 母公司資產負債表和儲備變動表(續)

(2) 母公司儲備變動表：

(人民幣百萬元)	股本溢價	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	其他	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	合計
2017年12月31日餘額	128,737	76	2,251	12,164	395	59,072	202,695
會計政策變更調整	-	(48)	-	-	-	46	(2)
2018年1月1日餘額	128,737	28	2,251	12,164	395	59,118	202,693
本年利潤	-	-	-	-	-	46,402	46,402
其他綜合收益	-	150	-	-	-	-	150
股利分配	-	-	-	-	-	(33,270)	(33,270)
核心人員持股計劃	-	-	442	-	-	-	442
其他	-	-	(346)	-	-	-	(346)
2018年12月31日餘額	128,737	178	2,347	12,164	395	72,250	216,071

(人民幣百萬元)	股本溢價	可供出售金融資產	其他	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	合計
2017年1月1日餘額	128,737	248	1,121	11,366	395	49,826	191,693
本年利潤	-	-	-	-	-	29,238	29,238
其他綜合收益	-	(172)	-	-	-	-	(172)
股利分配	-	-	-	-	-	(19,194)	(19,194)
提取盈餘公積	-	-	-	798	-	(798)	-
核心人員持股計劃	-	-	135	-	-	-	135
按照權益法核算的 在被投資單位其他資本 公積中享有的份額	-	-	1,145	-	-	-	1,145
其他	-	-	(150)	-	-	-	(150)
2017年12月31日餘額	128,737	76	2,251	12,164	395	59,072	202,695

64. 母公司資產負債表和儲備變動表(續)

(2) 母公司儲備變動表:(續)

根據本公司章程，本公司須按照其法定財務報表內所確定淨利潤(按中國會計準則編製)的10%提取法定盈餘公積。倘該公積達到本公司註冊資本的50%，本公司可終止提取該盈餘公積。本公司亦可自其淨利潤中提取任意盈餘公積，惟該等提取須由股東以決議案方式批准。該等儲備不得用作設立目標以外的其他用途。在提取該儲備之前，利潤用來彌補以前年度的虧損。

根據股東大會上通過的決議案，法定盈餘公積、任意盈餘公積和資本公積可轉增資本。轉增資本後的法定盈餘公積餘額不得少於註冊資本的25%。

根據相關規定，一般風險準備可用作彌補因從事保險、銀行、信託、證券、期貨及基金行業所產生的非預期重大損失。本集團從事上述相應業務的公司將需根據適用的監管要求，在年度財務報告中，各自基於中國會計準則的當年利潤或年末風險資產提取準備金，相應的準備金不能作為利潤分配或轉增資本。

根據相關規定，本公司可用於利潤分配之稅後淨利潤，應為如下兩者中金額較小者：(1)根據中國會計準則確定的未分配利潤及(2)根據國際財務報告準則確定的未分配利潤。

榮譽和獎項

2018年，平安品牌價值繼續保持領先，在綜合實力、公司治理和企業社會責任等方面廣受海內外評級機構和媒體的認可與好評，獲得多個榮譽獎項。

企業實力

- 美國《財富》(Fortune)
世界500強企業第29位，居全球金融企業第5位
- 美國《財富》(中文版)
中國500強企業第4位，蟬聯中國保險業第1位和混合所有制企業第1位
- 美國《福布斯》(Forbes)
全球上市公司2,000強第10位，蟬聯全球多元保險企業首位，同時蟬聯中國保險企業第1位
- 美國《機構投資者》
亞洲最受尊敬企業(Most Honored Company)

公司治理

- 美國《機構投資者》
最佳投資者關係團隊
最佳投資者日
最佳企業管治
最佳投資者關係專才
最佳ESG/SRI指標
最佳首席執行官 – 馬明哲
最佳首席財務官 – 姚波
- 香港上市公司商會
2018年度香港公司管治卓越獎
- 《亞洲企業管治》
最佳投資者關係公司
亞洲最佳CEO – 馬明哲

企業社會責任

- 《人民日報》
精準扶貧推薦案例
- 世界環保大會
2018破金獎 – 綠色責任獎
- 《經濟觀察報》
連續第17年蟬聯「中國最受尊敬企業」
- 《南方周末》
年度責任貢獻獎

品牌

- 英國華通明略品牌研究機構(Millward Brown&WPP)
「BrandZ™全球品牌價值100強」榜單第43位，蟬聯全球保險品牌第1位，位列全球金融品牌第3位
「BrandZ™最具價值中國品牌100強」榜單第8位，蟬聯中國保險行業第一品牌，位列中國金融業第2位
- 品牌諮詢公司Brand Finance
「2018年度全球最具價值保險品牌100強」榜單第1位
- 品牌諮詢公司Interbrand
「2018年最佳中國品牌排行榜」中，位列第6位

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
平安創新資本	指	深圳市平安創新資本投資有限公司，是平安信託的子公司
平安證券	指	平安證券股份有限公司，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

釋義

平安科技	指	平安科技(深圳)有限公司，是本公司的子公司
平安金服	指	深圳平安綜合金融服務有限公司，是平安金融科技的子公司
陸金所控股	指	陸金所控股有限公司，是本公司的聯營公司
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，是陸金所控股的子公司
普惠業務	指	陸金所控股旗下開展融資擔保、商業保理、小額貸款等業務的公司的總稱
重金所	指	重慶金融資產交易所有限責任公司，是陸金所控股的子公司
前交所	指	深圳前海金融資產交易所有限公司，是陸金所控股的子公司
壹錢包	指	平安壹錢包電子商務有限公司，是平安金融科技的子公司
平安好醫生	指	平安健康醫療科技有限公司，是本公司的聯營公司
萬家醫療	指	平安萬家醫療投資管理有限責任公司，是平安好醫生的子公司
金融壹賬通	指	壹賬通金融科技有限公司，是本公司的聯營公司
平安醫保科技	指	平安醫療健康管理股份有限公司，是本公司的聯營公司
前海微信	指	深圳前海微信中心股份有限公司，是平安金融科技的子公司
汽車之家	指	Autohome Inc.，是平安金融科技的子公司
上海家化	指	上海家化聯合股份有限公司，是平安壽險的子公司
平安城科	指	平安城市建設科技(深圳)有限公司，是平安金融科技的子公司
平安不動產	指	平安不動產有限公司，是本公司的子公司
卜蜂集團有限公司	指	Charoen Pokphand Group Company Limited，是卜蜂集團的旗艦公司

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
2號解釋	指	財政部發佈的《企業會計準則解釋第2號》(財會[2008]11號)
國際財務報告準則	指	國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》
規模保費	指	公司簽發保單所收取的全部保費，即進行重大風險測試前和保險混合合同分拆前的保費數據
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
原中國保監會	指	原中國保險監督管理委員會
原中國銀監會	指	原中國銀行業監督管理委員會
中國銀保監會	指	中國銀行保險監督管理委員會
財政部	指	中華人民共和國財政部
人民銀行	指	中國人民銀行
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
上交所	指	上海證券交易所
聯交所上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
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

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

盛瑞生

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

深圳市福田區益田路5033號平安金融中心
47、48、109、110、111、112層

辦公地址

深圳市福田區益田路5033號平安金融中心
47、48、109、110、111、112層

郵政編碼

518033

公司網址

www.pingan.cn

指定的A股信息披露媒體

《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

定期報告備置地地點

公司董事會辦公室

顧問精算師

普華永道諮詢(深圳)有限公司

審計師及辦公地址

國內會計師事務所

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
中國上海市黃浦區湖濱路202號領展企業廣場2座
普華永道中心11樓

簽字會計師姓名

楊尚圓
黃晨

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



2019年，中國平安將不忘初心，砥礪奮進。在“科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融”的戰略指引下，深耕“金融服務、醫療健康、房產服務、汽車服務、智慧城市”五大生態圈，以專業創造更大價值。畫面用立體線條重現傳統中國水墨畫，將智慧城市和自然之美融合一體，旨在表現平安以“金融+科技”賦能美好未來的理念。

