

中国平安 PINGAN

保险 · 银行 · 投资

中国平安保险(集团)股份有限公司

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

2014年中期报告摘要

(股票代码: 601318)

(A股可转换公司债券代码: 113005)

二〇一四年八月十九日

一、重要提示

1.1 本中期报告摘要来自中期报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读刊载于上海证券交易所网站上的中期报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	中国平安	
股票代码	A股：601318	H股：2318
股票上市交易所	A股：上海证券交易所	H股：香港联合交易所有限公司
A股可转换公司债券简称	平安转债	
A股可转换公司债券代码	113005	
A股可转换公司债券上市交易所	上海证券交易所	
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	金绍樑	刘程
电话	4008866338	
传真	0755-82431029	
电子信箱	IR@pingan.com.cn； PR@pingan.com.cn	

二、主要财务数据和股东情况

2.1 主要会计数据

单位：人民币百万元

	2014年 6月30日	2013年 12月31日	本报告期末 比上年末 增减(%)
总资产	3,801,225	3,360,312	13.1
归属于母公司股东权益	206,488	182,709	13.0

截至6月30日止6个月	2014年	2013年	本报告期 比上年同期 增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	125,062	105,856	18.1
营业收入	236,336	189,474	24.7
归属于母公司股东的净利润	21,362	17,910	19.3
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	21,289	18,122	17.5
加权平均净资产收益率(%)	10.9	10.7	上升0.2个 百分点
基本每股收益（元／股）	2.70	2.26	19.3
稀释每股收益（元／股）	2.55	2.26	12.8

2.2 前10名股东持股情况表

报告期末股东总数		246,821户（其中境内股东241,507户）			
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售 条件的股份数量	质押或冻结的 股份数量
深圳市投资控股有限公司	国家	6.08	481,359,551	—	质押 239,980,000
同盈贸易有限公司	境外法人	4.98	394,500,996	—	质押 394,500,996
商发控股有限公司	境外法人	3.11	246,563,123	—	质押 246,563,123
隆福集团有限公司	境外法人	3.02	239,089,199	—	质押 239,089,199
林芝新豪时投资发展有限公司	境内非国有法人	2.29	181,643,000	—	质押 80,000,000
深业集团有限公司	国有法人	2.11	166,665,065	—	—
工布江达江南实业发展有限公司	境内非国有法人	1.24	98,112,886	—	质押 69,000,000
Temasek Fullerton Alpha PTE Ltd.	QFII	1.17	92,753,762	—	—
林芝景傲实业发展有限公司	境内非国有法人	1.08	85,600,000	—	—
华夏人寿保险股份有限公司— 万能保险产品	保险产品	0.86	67,843,296	—	—
上述股东关联关系或 一致行动关系的说明	同盈贸易有限公司、商发控股有限公司、隆福集团有限公司均属于卜蜂集团有限公司间接全资控股子公司，同时卜蜂集团有限公司通过全资子公司林芝正大环球投资有限公司持有工布江达江南实业发展有限公司89.81%的股份。工布江达江南实业发展有限公司与同盈贸易有限公司、商发控股有限公司、隆福集团有限公司因具有同一控制人构成一致行动关系。 除上述情况外，本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

三、管理层讨论与分析

3.1 董事长致辞

2014年上半年，全球经济延续缓慢复苏态势，我国经济发展的外部环境仍旧错综复杂，整体缓中趋稳，按照中央政府的重要判断，中国正在经历增长速度换挡期、结构调整阵痛期和前期刺激政策消化期“三期”叠加阶段。改革与调整既带来了挑战，也创造了机遇，中国平安继续坚持稳健经营，在实现保险、银行、投资三大传统支柱业务健康、可持续增长的同时，以“建成国际领先的个人金融生活服务提供商”为方向，不断深化、升级战略规划，密切关注国际前沿科技发展动态，抓住移动互联网科技改变传统模式进程中的宝贵机遇，积极探索互联网金融模式。在公司经营规模、创新探索范围逐步扩大的同时，我们着力于优化、强化“平安战车”的内部管理模式和阵型，基本实现了安全与效益并重、传统业务与互联网金融业务并进的目标。

整体来看，中国平安在2014年上半年取得了良好的经营业绩，业务持续稳健增长，在以下经营领域有突出表现：

- **公司整体业绩稳健增长。**公司上半年实现归属于母公司股东的净利润213.62亿元，同比增长19.3%。截至2014年6月30日，归属于母公司股东的权益为2,064.88亿元，较年初增长13.0%；公司总资产为38,012.25亿元，较年初增长13.1%。
- **寿险业务平稳健康增长，产险业务品质保持良好，养老险年金业务行业领先，保险资金净投资收益率稳步提升。**上半年，寿险业务实现规模保费1,483.10亿元，同比增长17.0%。个人寿险业务实现规模保费1,313.90亿元，同比增长14.5%，其中新业务规模保费312.56亿元，同比增长18.8%，上半年新业务价值同比增长16.7%。截至2014年6月30日，个人寿险业务代理人约60.8万，较年初增长9.1%。平安产险持续关注业务品质、优化客户体验，实现保费收入687.05亿元，同比增长27.8%，市场份额为18.0%，稳居市场第二；盈利水平保持良好，综合成本率为94.4%。平安养老险受托和投资管理资产分别达到816.27亿元和894.06亿元，较年初增长12.9%和11.1%，保持市场领先；团体保险保费收入50.38亿元，同比增长27.0%，市场份额居同业第二。

保险资金持续优化资产结构，保持较高的固定收益类资产配置比例，加大优质债权计划投资力度，强化对风险的识别和评估，净投资收益率稳步提升。截至2014年6月30日，保险资金投资资产规模达13,566.31亿元。上半年实现年化净投资收益率5.0%，同比提高0.2个百分点；年化总投资收益率4.3%，同比下降0.6个百分点。受2013年以来国内资本市场持续低迷影响，按会计政策要求计提的保险资金组合可供出售金融资产减值由2013年上半年的10.52亿元大幅增加至2014年同期的76.08亿元，其中二季度计提减值损失额度为45.12亿元。

- **平安银行调整资产负债结构、转变增长方式，业绩成效显著。**平安银行上半年实现净利润100.72亿元，同比增长33.7%。截至2014年6月30日，平安银行总资产约2.14万亿元，较年初增长12.9%。存款总额15,089.04亿元，较年初增长24.0%；贷款总额9,382.27亿元，较年初增长10.7%；不良贷款率为0.92%，信贷资产质量基本稳定，风险可控。信用卡累计流通卡量达1,523万张。

平安银行直面挑战，抓住机遇，坚持“以客户为中心”的经营理念，推进公司、零售、同业、投行“四轮驱动”快速发展，专业化、集约化、综合金融、互联网金融“四大特色”更加鲜明和突出。调整资产负债结构、转变增长方式的各项改革措施和机制建设成效逐步显现。

- **平安信托继续专注于开拓高品质业务，严控风险，到期项目均顺利兑付。**平安信托私人财富管理业务稳健增长，高净值客户数已突破2.7万，较年初增长24.5%；信托资产管理规模达3,668.86亿元，较年初增长26.4%；以个人客户为主的集合信托产品实收信托占比达67.5%，业务结构领先同业；针对中国房地产市场发展趋势，公司建立更加严格的内部信用评级系统，选择优质的交易对手和项目，并通过业务地域分布及项目久期选择主动管理房地产业务风险，房地产信托计划连续多年顺利兑付，2014年上半年顺利兑付逾150亿元，预计全年兑付约370亿元，房地产信托风险可控。平安证券明确“最领先资产管理类券商”的战略目标，积极推进战略转型，上半年成功完成13家信用债及5家中小企业私募债主承销发行，银行间债券交易量位列市场第三；资产管理业务受托规模约884.47亿元，较年初增长63.7%。

- **金融业综合经营持续深化，科技创新持续助力业务发展。**个人综合金融方面，公司多维度挖掘客户需求，创新性发展综合金融产品组合，推动交叉销售和客户迁徙水平不断提升。2014年上半年，公司累计迁徙客户304万人次，集团内各子公司合计新增客户量中28%来自客户迁徙。代理人渠道通过交叉销售实现新增保费115.37亿元，新增金融资产814.22亿元；车险保费收入的53.5%来自交叉销售和电话销售渠道；平安银行新发行信用卡中的38.0%、新增零售存款中的27.8%来自交叉销售渠道。团体综合金融方面，集团内各子公司加强合作，发挥平安多元化产品和服务优势，持续推进团体综合金融业务的健康发展，业务合作成效逐步显现，平安的综合金融品牌形象在企业客户中得到显著加强。公司着力推动创新与科技运用，探索新的运营服务模式，提升客户体验；持续优化升级E化营销平台和移动查勘工具，同时积极尝试互联网新技术的应用与创新。

目前互联网与传统金融正在加速融合，中国平安在“科技引领金融”的战略指引下，积极开拓互联网金融业务，以期为平安自身的客户以及最广泛的社会用户，建立管理财富、管理健康和管理生活的社交金融服务平台，陆金所、万里通积分平台、网上车市、网上房市、第三方支付等互联网金融业务在规模、用户数等方面均有显著增长。

- **互联网金融持续创新，规模与用户数显著增长。**2014年上半年，中国平安的互联网金融业务从生活切入，将金融服务融入生活场景，受到用户的广泛认可。陆金所依托于平安集团雄厚实力，致力于打造中国最大的互联网金融资产交易市场，面向所有金融机构、企业及个人客户开放，通过整合线上销售渠道和线下资产渠道，以互联网为媒介连接资产供需两端，创造出高度开放、高流动性和拥有海量交易的非标资产交易市场。作为互联网金融行业中不断突破创新的开拓者，陆金所以其独具的低成本、多产品、高流动性与优质客户体验等优势，已获得超过200万注册用户。2014年上半年，陆金所金融资产交易规模同比上涨近10倍，其中P2P交易规模上涨超过6倍，陆金所二级市场交易规模上涨近25倍，被美国权威P2P研究机构Lend Academy评为“中国最重要的P2P公司”。万里通致力于搭建国内最大的通用积分服务平台，注册用户数达5,800万，合作商户门店数超50万家，上半年积分交易规模同比增长232.8%；壹钱包2.0版上线，带给用户移动、社交、金融新体验，用户数累计达471.2万；平安好车进一步推进全国布局，签约近千家经销商。

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

- 再次入选美国《财富》(Fortune)杂志世界500强，名列128位，较2013年上升53位，同时蝉联中国内地非国有企业第一。
- 第十度入围《福布斯》全球上市公司2000强(Forbes Global 2000)，名列62位，较2013年上升21位，在中国内地企业排名第七。同时，在全球多元化保险公司类别中，中国平安位居第六，在中国保险企业中位列第一。
- 荣获世界高端品牌传播服务集团WPP旗下权威调研公司Millward Brown 2014年发布的最具价值全球品牌100强第77位，并摘得全球保险行业第一头衔。
- 第三度荣膺上海证券报社与中国证券网联合颁发的“最佳保险品牌”奖。
- 在由香港《亚洲金融》(FinanceAsia)杂志主办的“亚洲最佳管理企业”投票中，中国平安获得最佳投资者关系第7位。
- 在新浪财经首届上市公司评选中，获得“最具品牌形象上市公司”、“最佳主板蓝筹公司”称号。
- 在由《经济观察报》主办的“2014中国低碳典范企业”评选中，获评“中国低碳典范企业”称号。

在积极推进各项业务发展的同时，管理层也进一步梳理公司管理架构，提高公司治理能力，我们落实了“平安战车”的公司管控及治理模型，旗下所有专业公司及集团各职能部门各司其职，业务配合更加紧密，推动科技引领金融快速健康发展。

展望未来，世界经济仍存在较多不确定因素，面临复杂的发展局面。中国经济结构转型呈现积极的变化，工业化、城镇化持续推进，经济发展保持中高速增长的基本面没有改变。科技的创新、互联网技术的运用会给传统金融业务带来更多新的业务模式、新的发展空间，中国平安将继续坚持朝着既定的战略方向努力，确保稳健经营的同时，更有力、更有效地利用现代科技，推进各相关领域的创新与发展，让更多的客户简单、便捷地享受到我们的综合金融、生活服务，更好地回报股东和社会各界对我们的信任。

最后，我谨代表中国平安集团董事会、执行委员会，向一直鼎力支持中国平安的广大客户、投资者、合作伙伴、社会各界人士，向为了实现我们共同的战略目标和理想，长期辛勤工作、默默奉献、并肩奋斗的全体同仁，致以最衷心的感谢！

3.2 概览

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

2014年上半年，面对复杂的经济形势和市场环境，中国平安继续坚持稳健经营理念，积极探索创新，保险、银行、投资三大主营业务均保持健康稳定发展。寿险业务平稳健康增长，产险业务品质保持良好，养老险年金业务行业领先。平安银行调整资产负债结构、转变增长方式，业绩成效显现。平安信托继续专注于开拓高品质业务，严控风险，到期项目均顺利兑付。平安证券明确“最领先资产管理类券商”的战略目标，积极推进战略转型，银行间债券交易量位列市场第三。保险资金持续优化资产结构，保持较高的固定收益类资产配置比例，加大优质债权计划投资力度，强化对风险的识别和评估，净投资收益率稳步提升。

2014年上半年，本公司实现归属于母公司股东的净利润213.62亿元，较去年同期增长19.3%。

1. 合并经营业绩

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
营业收入合计	236,336	189,474
其中：保险业务收入	179,395	144,460
营业支出合计	(203,820)	(161,898)
营业利润	32,516	27,576
净利润	25,864	21,771
归属于母公司股东的净利润	21,362	17,910

2. 分部净利润

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
人寿保险业务	9,296	9,339
财产保险业务	4,496	3,492
银行业务	9,882	7,400
信托业务 ⁽¹⁾	746	456
证券业务	506	245
其他业务及抵消 ⁽²⁾	938	839
净利润	25,864	21,771

(1) 信托业务包括平安信托法人及其旗下开展投资和资产管理业务的子公司。

(2) 其他业务主要包括总部及其他子公司。

3. 保险资金投资组合

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

2014上半年，全球经济缓慢复苏，国内经济总体运行平稳，物价保持较低水平，改革进一步深化。资本市场方面，由于结构调整以及经济同比增速下滑，权益主板市场上半年跌幅较大，但相对宽松的资金面推动了债券市场的大幅上扬，债券市场收复了去年下跌的幅度。港股市场上半年基本持平，但中间阶段性机会不断。

本公司深入研究宏观形势变化，拓宽保险资金运用渠道，积极防范市场风险，调整资产配置结构，抓住利率高点机会，稳步推进高息固定收益投资，把握权益市场的结构性机会，提升公司投资收益。

投资收益

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
净投资收益 ⁽¹⁾	31,894	25,965
净已实现及未实现的收益 ⁽²⁾	(957)	1,524
减值损失	(7,608)	(1,052)
总投资收益	23,329	26,437
净投资收益率(%) ⁽³⁾	5.0	4.8
总投资收益率(%) ⁽³⁾	4.3	4.9

- (1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入以及投资性房地产租赁收入等。
- (2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益。
- (3) 上述投资收益率的计算未考虑以外币计价的投资资产产生的净汇兑损益。作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。

本公司净投资收益由2013年上半年的259.65亿元增加22.8%至2014年同期的318.94亿元，主要原因是投资资产规模增长和新增固定到期日投资的利息率上升，使得固定到期日投资利息收入相应增加。净投资收益率由2013年上半年的4.8%上升至2014年同期的5.0%，主要原因是公司加大了固定到期日投资比重，且新增固定到期日投资利息率上升。

受2013年以来国内资本市场持续低迷影响，保险资金组合净已实现及未实现的收益由2013年上半年的收益15.24亿元转为2014年同期的亏损9.57亿元，同时，按会计政策要求计提的保险资金投资组合可供出售金融资产减值损失由2013年上半年的10.52亿元大幅增加至2014年同期的76.08亿元，其中二季度计提减值损失额度为45.12亿元。

受上述因素综合影响，本公司保险资金组合总投资收益由2013年上半年的264.37亿元减少11.8%至2014年同期的233.29亿元，总投资收益率由4.9%下降至4.3%。

投资组合

本公司主动改善投资组合资产配置，固定到期日投资占总投资资产的比例由2013年12月31日的82.2%上升至2014年6月30日的85.0%，权益投资的占比由9.8%下降至8.8%。

下表载列本公司保险资金投资组合配置情况：

单位：人民币百万元

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	账面值	占总额比例(%)	账面值	占总额比例(%)
按投资对象分				
固定到期日投资				
定期存款	237,243	17.5	224,865	18.3
债券投资	694,403	51.2	639,241	51.9
债权计划投资	110,827	8.2	76,641	6.2
理财产品投资 ⁽¹⁾	60,072	4.4	30,760	2.5
其他固定到期日投资 ⁽²⁾	50,073	3.7	40,186	3.3
权益投资				
证券投资基金	33,656	2.5	33,247	2.7
权益证券	85,622	6.3	87,250	7.1
基建投资	8,701	0.6	8,686	0.7
投资性物业	19,989	1.5	20,349	1.7
现金、现金等价物及其他	56,045	4.1	69,142	5.6
投资资产合计	1,356,631	100.0	1,230,367	100.0
按投资目的分				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	24,206	1.8	19,943	1.6
可供出售金融资产	233,368	17.2	202,398	16.4
持有至到期投资	575,116	42.4	548,504	44.6
贷款和应收款项	495,250	36.5	430,338	35.0
其他	28,691	2.1	29,184	2.4
投资资产合计	1,356,631	100.0	1,230,367	100.0

(1) 理财产品投资包括信托公司信托计划、商业银行理财产品等。

(2) 其他固定到期日投资包括买入返售金融资产、保单质押贷款、存出保证金等。

保险资金在制定战略资产配置方案时，综合考虑各种因素，选择风险收益比最优的配置方案，确定每个帐户的最佳战略资产配置。公司强化投资项目的信用风险管控，建立了一套完善的事前、事中、事后层层把关的投资风控流程，通过对不同情景下的压力测试，确保非标资产配置的风险在公司可承受范围之内。公司投资的债权计划、信托计划的交易对手主要是大型国有企业、政府或有银行等担保的主体，且基本实现了项目“现金流+担保+抵押”的全覆盖，其中，87%的项目偿债主体有现金流覆盖，65%的项目有担保人增信，27%的项目有抵质押物增信；在区域与行业配置上，主要集中于经济发达和沿海地区，以及事关国计民生的重要行业。公司保险资金投资的项目整体评级较高，AAA评级占比94%，AA+评级占比5%，AA评级占比1%。

3.3 寿险业务

1. 业务概览

本公司通过平安寿险、平安养老险和平安健康险经营寿险业务。

以下为本公司寿险业务规模保费及保费收入数据：

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
规模保费⁽¹⁾		
平安寿险	142,872	122,388
平安养老险	5,183	4,196
平安健康险	255	224
规模保费合计	148,310	126,808
保费收入⁽²⁾		
平安寿险	105,313	86,441
平安养老险	5,038	3,966
平安健康险	192	150
保费收入合计	110,543	90,557

- (1) 规模保费指公司签发保单所收取的全部保费，即进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆前的保费数据。
- (2) 保费收入是根据《关于印发〈保险合同相关会计处理规定〉的通知》（财会[2009]15号），对规模保费进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆后的保费数据。

以下为平安寿险的保费收入及市场占有率数据：

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
保费收入（人民币百万元）	105,313	86,441
市场占有率(%)	13.7	13.8

依据中国保监会公布的中国保险行业数据计算，平安寿险的保费收入约占中国寿险公司原保险保费收入总额的13.7%。以保费收入来衡量，平安寿险是中国第二大寿险公司。

下表为平安寿险经营数据概要：

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
客户数量（千）		
个人	59,853	57,846
公司	1,060	998
合计	60,913	58,844
分销网络		
个人寿险销售代理人数量	607,780	556,965
团体保险销售代表数量	3,661	3,475
银行保险销售网点	66,033	64,614

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
代理人产能		
代理人首年规模保费（元／人均每月）	8,110	7,631
代理人个险新保单件数（件／人均每月）	1.1	1.1
保单继续率(%)		
13个月	92.3	92.8
25个月	88.9	89.7

2. 规模保费及保费收入

本公司寿险业务规模保费及保费收入按渠道分析如下：

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	规模保费		保费收入	
	2014年	2013年	2014年	2013年
个人寿险				
新业务				
首年期缴保费	29,740	24,950	25,798	20,769
首年趸缴保费	348	273	84	10
短期意外及健康保险保费	1,168	1,089	1,625	1,464
新业务合计	31,256	26,312	27,507	22,243
续期业务	100,134	88,460	67,120	57,207
个人寿险合计	131,390	114,772	94,627	79,450
银行保险				
新业务				
首年期缴保费	906	1,404	903	1,402
首年趸缴保费	6,411	2,958	6,434	3,019
短期意外及健康保险保费	2	1	2	1
新业务合计	7,319	4,363	7,339	4,422
续期业务	3,108	2,325	3,067	2,285
银行保险合计	10,427	6,688	10,406	6,707
团体保险				
新业务				
首年期缴保费	13	32	—	—
首年趸缴保费	1,212	1,162	291	288
短期意外及健康保险保费	5,229	4,120	5,209	4,102
新业务合计	6,454	5,314	5,500	4,390
续期业务	39	34	10	10
团体保险合计	6,493	5,348	5,510	4,400
合计	148,310	126,808	110,543	90,557

本公司寿险业务规模保费按险种分析如下：

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
分红险	74,465	67,335
万能险	41,744	39,345
传统寿险	13,060	5,310
长期健康险	9,205	6,990
意外及短期健康险	7,327	5,509
投资连结险	1,472	1,610
年金	1,037	709
规模保费合计	148,310	126,808

本公司个人寿险业务首年规模保费按险种分析如下：

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
分红险	15,537	14,871
万能险	5,509	5,652
长期健康险	4,854	3,127
传统寿险	3,111	1,321
意外及短期健康险	1,837	1,307
年金	386	10
投资连结险	22	24
个人寿险业务首年规模保费合计	31,256	26,312

本公司寿险业务规模保费按地区分析如下：

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
广东	24,078	19,727
北京	10,367	9,680
江苏	9,188	8,127
山东	8,961	7,907
浙江	8,744	7,472
小计	61,338	52,913
规模保费合计	148,310	126,808

3.4 产险业务

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

1. 市场份额

以下为平安产险的保费收入及市场占有率数据：

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
保费收入（人民币百万元）	68,705	53,744
市场占有率(%) ⁽¹⁾	18.0	16.4

(1) 依据中国保监会公布的中国保险行业数据计算。

2. 综合成本率

2014年上半年，中国产险行业市场经营秩序总体良好，但竞争日趋激烈，行业盈利能力面临下行压力。平安产险坚持创新发展，持续提升专业技术水平，盈利能力保持良好，综合成本率为94.4%。在保持业务快速发展的同时，平安产险积极控制业务风险，推行业务绩效与品质挂钩等措施，引导优质业务的增长，提高整体业务品质，2014年上半年的赔付率为58.3%，同比下降1.9个百分点。

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
费用率(%)	36.1	35.3
赔付率(%)	58.3	60.2
综合成本率(%)	94.4	95.5

3. 经营数据概要

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
客户数量（千）		
个人	28,516	25,982
公司	1,849	1,747
合计	30,365	27,729
分销网络		
直销销售代表数量	7,443	7,305
保险代理人数量	44,439	37,573

4. 保费收入

本公司产险业务保费收入按险种分析如下：

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
机动车辆保险	52,142	40,884
非机动车辆保险	15,051	11,589
意外与健康保险	1,659	1,430
保费收入合计	68,852	53,903

本公司产险业务保费收入按地区分析如下：

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
广东	10,822	8,243
江苏	5,110	4,117
四川	4,323	3,314
上海	3,982	3,312
浙江	3,966	3,224
小计	28,203	22,210
保费收入合计	68,852	53,903

3.5 银行业务

本公司通过平安银行经营银行业务，本节分析平安银行的经营业绩。

1. 净利息收入

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
利息收入		
存放央行款项	1,860	1,561
金融企业往来	11,090	10,144
客户贷款	33,000	24,255
证券投资利息收入	10,827	7,138
其他	173	128
利息收入合计	56,950	43,226
利息支出		
向央行借款	(18)	(15)
金融企业往来	(15,125)	(11,721)
客户存款	(16,706)	(12,576)
应付债券	(547)	(386)
利息支出合计	(32,396)	(24,698)
净利息收入	24,554	18,528
净利差(%) ⁽¹⁾	2.32	2.03
净息差(%) ⁽²⁾	2.50	2.19
平均生息资产余额	1,984,241	1,705,080
平均计息负债余额	1,885,375	1,614,696

(1) 净利差是指平均生息资产收益率与平均计息负债成本率之差。

(2) 净息差是指净利息收入／平均生息资产余额。

净利息收入由2013年上半年的185.28亿元增长32.5%至2014年同期的245.54亿元，主要受生息资产规模增长、贷款结构改善和定价能力提升的影响。

平安银行持续加大生息资产结构调整和风险定价管理，净利差和净息差均同比提升。

2. 存款组合

单位：人民币百万元

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
公司存款	1,246,993	1,005,337
零售存款	261,911	211,665
存款总额	1,508,904	1,217,002

3. 贷款组合

单位：人民币百万元

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
公司贷款	584,328	521,639
零售贷款	255,214	238,816
信用卡应收账款	98,685	86,834
贷款总额	938,227	847,289

4. 贷款质量

单位：人民币百万元

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
正常	904,227	821,721
关注	25,332	18,027
次级	3,916	4,375
可疑	2,272	1,575
损失	2,480	1,591
贷款合计	938,227	847,289
不良贷款合计	8,668	7,541
不良贷款率(%)	0.92	0.89
贷款减值准备余额	(17,179)	(15,162)
拨备覆盖率(%)	198.18	201.06

截至2014年6月30日，平安银行的不良贷款余额为86.68亿元，较年初增加11.27亿元；不良贷款率为0.92%，较年初上升0.03个百分点。贷款拨备覆盖率为198.18%，较年初下降2.88个百分点。

贷款按地区划分的质量情况

单位：人民币百万元

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	余额	不良率(%)	余额	不良率(%)
东区	282,225	1.19	266,690	1.05
南区	233,569	0.63	219,911	0.49
西区	100,321	0.25	85,720	0.31
北区	182,196	0.43	158,228	0.36
总行	139,916	2.01	116,740	2.40
合计	938,227	0.92	847,289	0.89

2014年上半年，受经济结构调整和增速放缓的影响，银行业整体资产质量下滑。受部分钢贸企业和民营中小企业经营困难，以及联保互保等因素的影响，平安银行不良贷款和不良贷款率较年初有所上升。平安银行持续加大不良资产清收处置力度，通过多种方式清收化解不良资产，未来将进一步优化信贷结构，防范和化解存量贷款可能出现的各类风险，严控新增不良贷款，保持资产质量稳定。

3.6 投资业务

1. 信托业务

单位：人民币百万元

	2014年	2013年
营业收入	1,928	1,202
净利润	746	456
信托资产管理规模	366,886	290,320

(1) 上述营业收入和净利润数据为平安信托法人及其旗下开展投资和资产管理业务的子公司的合并数据。

信托资产管理规模

单位：人民币百万元

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
房地产	93,132	69,352
实业	92,722	62,396
基础产业	69,647	39,816
证券市场	48,218	39,734
金融机构	42,220	61,208
其他	20,947	17,814
信托资产合计	366,886	290,320

2. 证券业务

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2014年	2013年
营业收入	1,474	1,397
净利润	506	245

3.7 其他事项

报告期末前十名A股可转债持有人持有情况

截至2014年6月30日，共有13,196名A股可转债持有人，其中前十名A股可转债持有人情况如下：

A股可转债持有人名称	期末持有金额（元）	占A股可转债余额比例(%)	质押或冻结数量（元）
GIC PRIVATE LIMITED	1,189,395,000	4.57	—
兴业银行股份有限公司—兴全趋势投资混合型证券投资基金	1,154,228,000	4.44	质押 1,154,227,000
UBS AG	987,645,000	3.80	—
华夏人寿保险股份有限公司—万能保险产品	830,648,000	3.19	—
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002沪	542,680,000	2.09	—
中国建设银行—银华—道琼斯88精选证券投资基金	534,231,000	2.05	—
李莉	473,189,000	1.82	质押 473,189,000
中国人寿保险股份有限公司—分红—团体分红—005L—FH001沪	444,296,000	1.71	—
中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	438,700,000	1.69	—
中国工商银行股份有限公司—兴全可转债混合型证券投资基金	355,173,000	1.37	—

注：根据上交所《关于可转换公司债券参与质押式回购交易业务的通知》等相关规定，本公司A股可转债自2013年12月9日起参与质押式回购交易。本公司根据中国证券登记结算有限责任公司提供的A股可转债持有人名册和各结算参与人债券回购质押专用账户具体持有人信息，进行了合并加总。

报告期内A股可转债累计转股情况

本公司2013年发行的A股可转债，转股起止日期自2014年5月23日至2019年11月22日。截至2014年6月30日，A股可转债共转股6,443股。详情如下：

A股可转债简称	2014年1月1日 A股可转债余额（元）	报告期内变动情况				报告期内 转股数（股）	累计转股数 （股）	累计转股数 占转股前 公司已发行 股份总数	2014年6月30日 A股可转债余额（元）	未转股金额 占总发行 A股可转债比例
		转股（元）	赎回（元）	回售（元）	其他（元）					
平安转债	26,000,000,000	267,000	-	-	-	6,443	6,443	0.00008%	25,999,733,000	99.99897%

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

会计估计变更

本集团在计量长期人身险保险合同的保险责任准备金过程中须对折现率／投资收益率、死亡率、发病率、退保率、保单红利假设及费用假设等作出重大判断。这些计量假设需以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定。本集团于2014年6月30日根据当前信息重新厘定上述有关假设，假设变动所形成的相关保险合同准备金的变动计入本期间利润表。此项变动减少2014年6月30日寿险及长期健康险责任准备金人民币4,130百万元，增加截至2014年6月30日止6个月期间税前利润人民币4,130百万元。

4.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响说明

☐ 适用 ☒ 不适用

4.3 与上年度财务报告相比，合并范围发生变化的具体说明

本中期财务报告合并范围与上年度财务报告相比没有发生重大变化。

4.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

董事长兼首席执行官

马明哲

中国平安保险（集团）股份有限公司董事会

2014年8月19日