



# 中国平安 PINGAN

保险 · 银行 · 投资

## 专业 创造价值

专业，让生活更简单

平安 可以信赖的朋友  
专心为您  
真诚守候 一生相伴

平安 携手同行的伙伴  
专一为您  
创新金融 梦想无限

平安 值得托付的管家  
专注为您  
共同成长 收获价值

保险 — 银行 — 投资  
专业，让生活更简单

中国平安有一个“简单”的梦想：改变全方位金融服务必须通过多个金融机构才能完成的传统模式，化繁琐为便捷；这一梦想正在中国平安的持续努力下，化为“一个客户，一个账户，多种产品，一站式服务”的现实图景。中国平安以涵盖保险、银行、投资的全方位金融服务，满足广大客户的需求；依托庞大的专家团队、先进的现代科技、领先的作业平台，成为每位客户的贴身理财专家。专心为您，守候“简单”的幸福生活；专一为您，实现财富保值增值；专业为您，共同开创生机无限的未来。

# 重要提示

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

本公司第八届董事会第二十次会议于2012年3月15日审议通过了本公司《2011年年度报告》正文及摘要。会议应出席董事18人，实到董事16人，委托2人（董事郭立民先生委托董事范鸣春先生出席会议并行使表决权，董事王冬胜先生委托董事伍成业先生出席会议并行使表决权）。

本公司年度财务报告已经安永华明会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

本公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

本公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

**本公司董事长兼首席执行官马明哲，首席财务官姚波，总精算师张振堂及副首席财务执行官麦伟林保证本年度报告中财务报告的真实、完整。**

# 目录

## 关于我们

i	重要提示
1	公司概况
2	业务摘要
4	财务摘要
6	董事长致辞
10	战略和愿景
11	投资价值
22	荣誉和奖项

## 我们的表现

24	管理层讨论及分析
24	概览
30	保险业务
42	银行业务
48	投资业务
54	协同效应
56	内含价值
62	流动性及财务资源
64	风险管理
70	企业社会责任
74	未来发展展望

## 公司管治

76	股本变动及股东情况
82	董事、监事、高级管理人员和员工情况
96	公司治理报告
113	董事会报告
117	监事会报告
121	重要事项

### 有关前瞻性陈述之提示声明

除历史事实陈述外，本报告中包括了某些“前瞻性陈述”。所有本公司预计或期待未来可能或即将发生的（包括但不限于）预测、目标、估计及经营计划都属于前瞻性陈述。前瞻性陈述涉及一些通常或特别的已知和未知的风险与不明朗因素。某些陈述，例如包含“潜在”、“估计”、“预期”、“预计”、“目的”、“有意”、“计划”、“相信”、“将”、“可能”、“应该”等词语或惯用词的陈述，以及类似用语，均可视为前瞻性陈述。

读者务请注意这些因素，其大部分不受本公司控制，影响着公司的表现、运作及实际业绩。受上述因素的影响，本公司未来的实际结果可能会与这些前瞻性陈述出现重大差异。这些因素包括但不限于：汇率变动、市场份额、同业竞争、环境风险、法律、财政和监管变化、国际经济和金融市场条件及其他非本公司可控制的风险和因素。任何人需审慎考虑上述及其他因素，并不可完全依赖本公司的“前瞻性陈述”。此外，本公司声明，本公司没有义务因新讯息、未来事件或其他原因而对本报告中的任何前瞻性陈述公开地进行更新或修改。本公司及其任何员工或联系人，并未就本公司的未来表现作出任何保证声明，及不为任何该等声明负上责任。

## 财务报表

130	审计报告
131	合并资产负债表
134	合并利润表
136	合并股东权益变动表
137	合并现金流量表
139	资产负债表
140	利润表
141	股东权益变动表
142	现金流量表
143	财务报表附注
277	附录：财务报表补充资料

## 其他信息

279	信息披露索引
285	释义
287	公司信息
288	备查文件目录

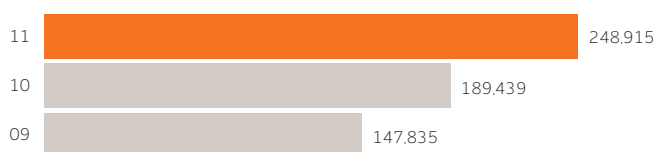
# 公司概况

**平安总部位于深圳，是中国领先的综合金融集团。**通过综合金融的一体化架构，依托本土化优势，践行国际化标准的公司治理，本公司为超过7,000万客户提供保险、银行和投资服务。

## 摘要

- 全年实现归属于母公司股东的净利润人民币194.75亿元，较上年增长12.5%。
- 控股深发展重大资产重组交易顺利完成，银行业务整合平稳推进。
- 集团总资产突破人民币2万亿元，综合竞争力日益提升。
- 平安寿险业务规模和代理人数目稳健增长；平安产险保费收入突破人民币800亿大关。
- 银行业务利润贡献同比大幅提升，资产规模跃上人民币1.2万亿平台。
- 信托私人财富管理业务高速稳定增长，证券投行业务继续保持领先，平安大华基金正式成立并成功发行两只基金。

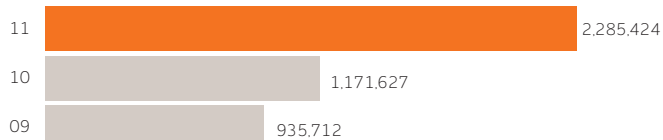
总收入 (人民币百万元)



归属于母公司股东的净利润 (人民币百万元)



总资产 (人民币百万元)



归属于母公司股东权益 (人民币百万元)



每股收益 (人民币元)



每股股息<sup>(1)</sup> (人民币元)



(1) 每股股息包括末期股息和中期股息。

(2) 其中每股人民币0.25元为将提呈股东周年大会批准的2011年末期股息。

# 业务摘要

**平安**是中国领先的提供多元化金融产品及服务的综合金融集团之一。

**平安**统一的品牌、多渠道分销网络深入中国所有经济发达地区。本公司通过旗下子公司提供全面的保险、银行及投资等相关金融服务。

**平安**所覆盖的服务领域，无论从地域、行业和产品而言，都为完善的客户服务和稳定的股东回报提供了保证。通过推进业务发展战略、后援集中建设和改善资产负债管理，我们致力于在未来几年持续推进**平安**客户数量和资产规模的稳健增长。

客户

7,000万

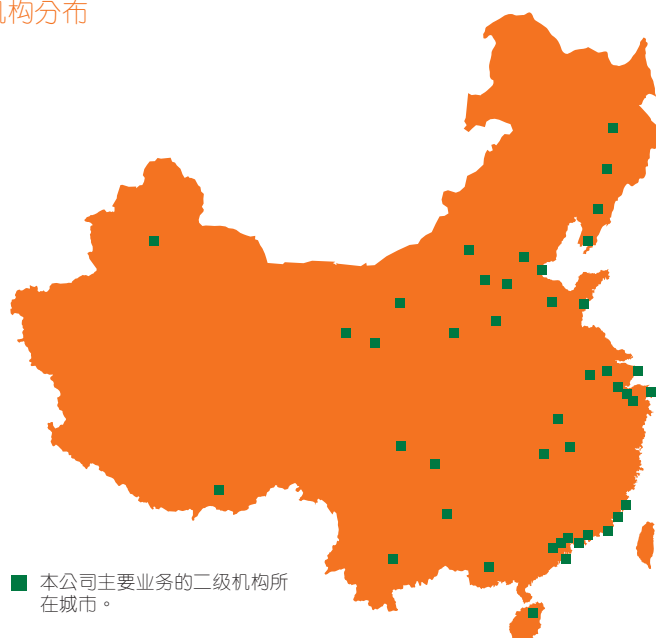
员工

175,136

代理人

486,911

机构分布



# 中国平安 PING AN

中国平安保险(集团)股份有限公司

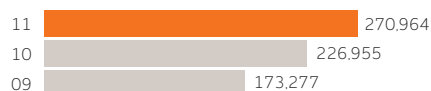
## 保险

- 平安寿险
- 平安产险
- 平安养老险
- 平安健康险
- 平安香港

保险业务是本公司目前的核心业务。经过23年的发展，本公司由经营单一财产保险业务，逐步建立了以平安寿险、平安产险、平安养老险和平安健康险四大子公司为核心，向客户提供全方位保险产品和服务的完整业务体系。

- 平安寿险业务规模和代理人数目稳健增长。
- 平安产险保费收入突破人民币800亿元，综合成本率保持优异水平。
- 平安养老险企业年金业务继续保持业内领先。

### 规模保费(人民币百万元)



参阅30-41页

## 银行

- 深圳发展银行
- 平安银行

银行业务是本公司综合金融服务平台的重要组成部分。深圳发展银行于1987年在深圳成立，并于1991年在深圳证券交易所上市(股票代码：000001)，目前持有平安银行90.75%的股权。深发展(含平安银行)分别为零售、公司和政府部门等客户提供多种金融服务。

- 顺利完成控股深发展的重大资产重组；深发展吸收合并平安银行，已获股东大会通过。
- 银行业务利润贡献近人民币80亿元，同比大幅提升176.8%。
- 银行总资产突破人民币1.2万亿，贸易融资授信客户数破万户，信用卡累计流通卡量达904万张，银行业务规模跃上新平台。

### 贷款总额(人民币百万元)



<sup>(1)</sup> 2011年数据已合并深圳发展银行，之前数据仅包括平安银行。

参阅42-47页

## 投资

- 平安信托
- 平安证券
- 平安资产管理
- 平安海外控股
- 平安资产管理(香港)
- 平安大华基金

投资业务是本公司另一重要业务支柱。平安信托、平安证券、平安资产管理、平安海外控股、平安资产管理(香港)和平安大华基金共同构成本公司投资与资产管理业务平台，致力于满足不同层次客户的投资产品和服务需求。

- 平安证券成功完成34家IPO及7家再融资项目主承销发行，股票总承销家数、新股承销收入均名列行业榜首。
- 平安信托私人财富管理业务高速增长。
- 平安大华基金正式成立，并成功发行两只基金。

### 信托受托资产规模(人民币百万元)



参阅48-53页

## 共享平台

平安科技    平安数据科技    平安渠道发展    平安金融科技

# 财务摘要

## 主要会计数据

(人民币百万元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日	本年末比上年 末增减(%)	2009年 12月31日
总资产	2,285,424	1,171,627	95.1	935,712
总负债	2,114,082	1,054,744	100.4	843,969
权益总额	171,342	116,883	46.6	91,743
归属于母公司股东权益	130,867	112,030	16.8	84,970
总股本	7,916	7,644	3.6	7,345

(人民币百万元)	2011年	2010年	本年比上年 增减(%)	2009年
营业收入	248,915	189,439	31.4	147,835
营业利润	29,913	22,317	34.0	19,581
利润总额	30,026	22,347	34.4	19,919
净利润	22,582	17,938	25.9	14,482
归属于母公司股东净利润	19,475	17,311	12.5	13,883
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	19,435	17,314	12.3	13,689
经营活动产生的现金流量净额	75,348	139,255	(45.9)	93,301

## 主要财务指标

	2011年 12月31日	2010年 12月31日	本年末比上年 末增减(%)	2009年 12月31日
归属于母公司股东的每股净资产(人民币元)	16.53	14.66	12.8 上升	11.57
资产负债比率(%)	94.3	90.4	3.9个百分点	90.9

(人民币元)	2011年	2010年	本年比上年 增减(%)	2009年
基本每股收益	2.50	2.30	8.7	1.89
稀释每股收益	2.50	2.30	8.7	1.89
用最新股本计算的每股收益	2.46	2.26	8.8	1.89
扣除非经常性损益后的基本每股收益	2.50	2.30	8.7	1.86
加权平均净资产收益率(%)	16.0	17.3	下降 1.3个百分点	18.5
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	16.0	17.3	下降 1.3个百分点	18.2
每股经营活动产生的现金流量净额	9.52	18.22	(47.7)	12.70

## 非经常性损益项目

(人民币百万元)	2011年	2010年	2009年
非流动资产处置损益	75	22	183
计入当期损益的政府补助	145	61	229
捐赠支出	(24)	(39)	(20)
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(83)	(14)	(54)
所得税影响数	(41)	(20)	(96)
少数股东应承担的部分	(32)	(13)	(48)
合计	40	(3)	194

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



## 其他主要业务数据和监管指标

(人民币百万元)

2011年

2010年

2009年

## 集团合并

内含价值	235,627	200,986	155,258
保险资金投资资产	867,301	762,953	589,713
保险资金净投资收益率(%)	4.5	4.2	3.9
保险资金总投资收益率(%)	4.0	4.9	6.4
集团偿付能力充足率(%)	166.7	197.9	302.1

## 保险业务

## 寿险业务

已赚保费	123,197	95,586	71,876
已赚保费增长率(%)	28.9	33.0	17.9
净投资收益率(%)	4.5	4.3	4.0
总投资收益率(%)	4.1	5.0	6.7
赔付支出	25,088	17,177	16,736
退保率(%) <sup>(1)</sup>	0.9	0.9	1.4
内含价值	144,400	121,086	100,704
平安寿险偿付能力充足率(%)	156.1	180.2	226.7

## 产险业务

已赚保费	63,465	45,538	28,507
已赚保费增长率(%)	39.4	59.7	33.9
净投资收益率(%)	4.6	4.0	4.0
总投资收益率(%)	3.9	4.2	5.4
未到期责任准备金	40,075	28,854	17,946
未决赔款准备金	24,355	16,904	10,917
赔付支出	33,142	22,452	16,418
综合成本率(%) <sup>(2)</sup>	93.5	93.2	98.6
综合赔付率(%) <sup>(3)</sup>	57.8	55.4	57.0
平安产险偿付能力充足率(%)	166.1	179.6	143.6

银行业务<sup>(4)</sup>

净利息收入	18,371	5,438	3,425
净利润	7,977	2,882	1,080
净利差(%)	2.33	2.18	1.77
净息差(%)	2.51	2.30	1.89
成本收入比(%)	44.17	52.87	59.50
存款总额	850,845	182,118	149,065
贷款总额	620,642	130,798	107,562
资本充足率(%)	11.51	10.96	13.05
核心资本充足率(%)	8.46	9.26	10.87
不良贷款率(%)	0.53	0.41	0.46
拨备覆盖率(%)	320.66	211.07	155.96

## 投资业务

## 证券业务

营业收入	3,056	3,846	2,476
净利润	963	1,594	1,072

## 信托业务

营业收入	2,398	2,153	1,192
净利润	1,063	1,039	606

(1) 退保率=退保金/(寿险责任准备金期初余额+长期健康险责任准备金期初余额+长期险保费收入)；

(2) 综合成本率=(赔付支出-摊回赔付支出+提取保险责任准备金-摊回保险责任准备金+分保费用+非投资相关的营业税金及附加+保险业务手续费及佣金支出+非投资相关的业务及管理费-摊回分保费用+非投资资产减值损失)/已赚保费；

(3) 综合赔付率=(赔付支出-摊回赔付支出+提取保险责任准备金-摊回保险责任准备金)/已赚保费；

(4) 2011年银行业务数据包含并入集团合并范围内的深圳发展银行和平安银行数据。2010年，深圳发展银行仅是本公司联营公司，银行业务净利润包含对深圳发展银行按权益法确认的投资收益以及来自平安银行的净利润，其他数据均指平安银行。2009年均为平安银行的相关数据。

# 董事长致辞

综合金融是金融业发展的必然趋势，“国际领先的综合金融服务集团”是平安人矢志不移的长远追求。“综合金融”即是从“一个客户、一个账户”开始，实现“多个产品、一站式服务”的最佳客户体验；“国际领先”即是从“专业化”开始，致力于成为金融行业中各个领域的标杆和典范之一，为股东、客户、员工和社会创造长期稳定的价值。



1. 平安率先在中国金融保险行业引入“金融工厂”概念，将全国分支机构的后台作业和服务全部集中统一到上海张江后援中心。
2. 中外合资的平安大华基金是目前中国基金业注册资本最高的公司，平安大华基金的成立，使得平安投资系列的业务体系更加齐全，平安综合金融的业务架构更加完善。
3. 平安信托私人财富管理业务发展良好，已积累了1万多个优质高净值客户，管理的第三方资产接近两千亿规模。

我们正处在一个“客户体验至上”的时代，一个充满创新和机遇的时代。科技的发展，为全国各地的人们带来了更为便捷而美好的生活。中国平安有幸成为这场革新的力量之一，我们的使命，是用自身的专业，改变不同金融服务，必须通过多个金融机构才能完成的传统模式，实现“一站式”服务，为金融业的客户体验赋予全新的内涵——“专业，让生活更简单”。

革新的进程，是一个持续成长、成熟，既有付出也有收获的过程。2011年，在复杂严峻的宏观经济环境形势下，中国平安积极应对市场变化和挑 战，坚持专业立司，价值为本，创新发展，在强化综合金融平台的过程中，致力于为客户提供一站式的综合金融服务，强化客户简单方便、且有价值的消费体验，使得保险、银行、投资三大支柱业务均实现稳定健康增长，集团总资产突破人民币两万亿元，公司治理和风控水平不断提高，综合竞争力日益提升。集团通过完成控股深发展并平稳推进银行整合的工作，银行业务实力进一步增强，综合金融布局更趋完善，有利于抵御金融行业的周期性影响。

截至2011年12月31日，本公司总资产为人民币22,854.24亿元，较年初增长95.1%。归属于母公司股东权益为人民币1,308.67亿元，较年初增长16.8%。全年实现归属于母公司股东的净利润为人民币194.75亿元，同比增长12.5%。本公司第三季度由于首次并表深发展而产生了人民币19.52亿元的一次性会计处理影响，剔除此因素后，本公司在经营上全年实现归属于母公司股东的净利润人民币214.27亿元，同比增长为23.8%。

## 经营亮点

2011年，本公司各项业务全面发展，取得较好成绩，并在以下经营领域有突出表现：

- **保险业务保持快速健康发展，寿险业务规模与代理人数目稳健增长，产险业务保费突破人民币800亿元。**寿险业务实现规模保费人民币1,872.56亿元，同比增长13.9%，其中盈利能力较高的个人寿险业务实现规模保费人民币1,599.90亿元，同比增长22.9%。平安寿险市场份额亦较2010年提高1.3个百分点至16.4%。通过不断推进销售渠道扩张，个险人力稳健增长至48.7万，较去年末增长7.4%。移动展业MIT得到广泛应用，有利于人均产能的持续提升。使用MIT的代理人已增至40万，客户350余万，MIT新契约全年累计占比达62.9%，而12月当月占比则超过90%。平安产险保费收入快速增长34.2%，突破人民币800亿大关，市场份额较去年末提升2.0个百分点至17.4%，市场第二的地位得到进一步巩固。渠道专业化经营卓有成效，来自于交叉销售和电话销售的保费增长61.6%，渠道占比提升至41.2%。在业务快速发展的同时，业务质量保持良好，综合成本率维持在93.5%的优异水平。养老险企业年金业务继续保持快速健康发展，企业年金缴费、受托管理资产以及投资管理资产三项统计指标在专业养老险公司中均位居前列。健康险通过对南非Discovery公司理赔等业务系统和医疗风险管理工具等知识产权的引进，逐步建立专业的医疗风险管理平台和产品及服务创新基础，为健康险公司在中高端医疗保险市场建立起核心竞争优势。



■ **顺利完成控股深发展的重大资产重组交易，银行业务利润贡献同比大幅提升176.8%，合并后新银行总资产突破人民币1.2万亿。**

2011年7月，公司顺利完成了控股深发展的重大资产重组交易，本公司及控股子公司持有深发展已发行股份之52.38%，深发展已成为中国平安的控股子公司；同时平安银行已成为深发展的控股子公司。2011年，本公司银行业务为集团贡献利润共计人民币79.77亿元，大幅提升176.8%。合并平安银行后，深发展总资产突破人民币1.2万亿元，综合实力进一步增强。在两行整合过渡期，银行业务的节奏和品质依然保持良好。存款总额达人民币8,508.45亿元，增长14.2%，其中零售存款达人民币1,522.80亿元，增长30.3%；贷款总额达人民币6,206.42亿元，增长15.3%。贸易融资授信客户突破万户，贸易融资授信余额人民币2,333.56亿元，较2010年末增长28.3%；信用卡累计流通卡量达904万张，2011年来自交叉销售渠道的新发卡量突破一百万张。资产质量稳定，风险抵御能力良好。不良贷款率和拨备覆盖率分别为0.53%和320.66%，保持业内良好水平。资本充足率和核心资本充足率分别为11.51%和8.46%，均符合监管要求。

■ **信托私人财富管理业务高速稳定增长，证券投行业务继续保持领先，平安大华基金正式成立并成功发行两只基金。**平安信托私人财富管理业务发展良好，高净值客户已逾13,000人；月均募集资金平台达人民币60亿元，同比增长200.0%；信托财富管理收入达人民币18.02亿元，大幅增长152.4%。平安证券投行业务继续发挥在中小企业板和创业板的领先优势，完成34个IPO项目及7家再融资项目的主承销发行，股票总承销家数、新股承销收入均名列行业榜首。固定收益业务发展迅速，完成17家企业债的主承销发行，创历史新高。凭借良好的经营表现和坚实的综合实

力，在中国证监会组织的分类监管评级中，平安证券获评目前国内券商所获评级中最高A类AA级券商评级。平安大华基金于2011年1月7日宣布正式成立，进一步丰富了集团投资系列产品线，有助于提升综合金融服务能力。2011年全年，平安大华基金成功发行两只基金产品，其中首只产品—行业先锋股票型证券投资基金，凭借集团综合金融优势，募集资金超过人民币30亿元，在同期发行产品中位居第一。投资管理业务积极开拓创新，在香港面向境外投资人推出首只公募零售基金“中国平安精选人民币债券基金”，紧扣市场热点与客户需求，以“平安速度”在香港基金业夺得市场先机，为进一步树立平安在海外的专业投资品牌形象发挥积极作用。

■ **交叉销售协同效应不断增强，综合金融大后台建设项目顺利完成，公司服务水平持续提升。**公司已建立起较为成熟的交叉销售和远程销售管理平台，协同效应日益增强。2011年，平安产险车险保费收入的51.0%来自交叉销售和电话销售渠道；深发展及平安银行总计新发行信用卡中的42.9%，平安银行新增零售存款中的42.9%和平安大华首只基金募集资金的63.3%均来自于交叉销售渠道。2011年，公司综合金融大后台建设项目已按时完成，形成了集中与非集中两大后援运作模式。未来，公司后援集中运营平台将继续围绕控制风险、提升服务、强化专业、降低成本四大核心价值，通过高效优质的运营服务，全力支持各项业务的快速发展和综合金融战略的深化实施。2011年，后援通过作业共享、提高自动化率等运营优化措施，寿险理赔和车险后端理赔件均时效分别为7.25小时和10小时，助力于产寿险公司理赔服务水平持续提升。平安寿险“标准案件，资料齐全，三天赔付”服务承诺完成率达99.7%，平安产险“万元以下，资料齐全，一天赔付”服务承诺完成率达99.9%。

4. 2011年，中国平安的重大资产重组方案顺利实施完成，深发展成为中国平安的控股子公司，平安银行成为深发展的控股子公司。两行整合正式推进，朝着“中国最佳商业银行”的战略目标迈进。



# 董事长致辞



5



6



7

5 2011年，中国平安凭借对股东、客户、员工及社会的责任担当，作为唯一综合金融保险集团荣获“中国最受尊敬企业·十年成就奖”称号，成为“最受尊敬企业”奖项创办10年来连续获奖的两家企业之一。

6 2011年，平安完成100所希望小学的援建布点，并规划援建了12个多媒体教室“梦想中心”，共有1,527名志愿者参加了平安的支教行动，帮助学生20,982人。

7 2011年8月，作为第26届世界大学生夏季运动会保险行业全球唯一合作伙伴，中国平安位于深圳市龙岗区大运新城的“平安大运馆”投入运营。

## 公司荣誉

2011年，本公司品牌价值继续保持市场领先，在综合实力、公司治理和企业公民责任等方面受到国内外评级机构和媒体的广泛认可，获得了众多荣誉：

- 入选美国《财富》杂志2011世界500强排行榜，名列第328位，并在入选的大陆非国有企业中继续位居第一。
- 第七度入围《福布斯》(Forbes)全球上市公司2000强，并较2010年猛进319席，名列第147位，在中国内地企业中排名第10。同时，在全球多元化保险公司类别中，平安作为唯一一家中国企业入围，位居第9位。
- 连续第三次荣获国际知名财经杂志《欧洲货币》(Euromoney)向全球公布的“年度亚洲最佳管理保险公司”排名，也是2011年亚洲地区唯一一家进入该排名的保险公司。
- 第五度蝉联亚洲著名公司治理杂志《Corporate Governance Asia》公布的“亚洲公司治理杰出表现奖”。
- 荣获由经济观察报社与北京大学管理案例研究中心联合颁发的“中国最受尊敬企业·十年成就奖”以及“十年公益成就奖”，成为“最受尊敬企业”奖项创办10年来连续获奖的两家企业之一。
- 凭借105.4亿美元的品牌价值，入选英国《金融时报》2011全球品牌100强，排名第83位；并在WPP旗下Millward Brown评选出的“2011 BrandZ 100最具价值全球品牌”排名第83位、“BrandZ中国最具价值品牌50强”排名第9位。
- 凭借“一站式”金融服务的全新业务模式和将现代信息技术与金融服务完美结合的领创优势，平安移动展业模式(MIT)获评深圳市政府颁发的“2011年深圳金融创新奖一等奖”。

## 公司治理

2011年，本公司在严格遵守相关法律法规要求的基础上，结合自身实际情况，不断完善公司治理结构，提升公司治理水平。公司股东大会、董事会、监事会及高级管理层均按照《公司章程》赋予的职责，依法独立运作，履行各自的权利和义务。公司董事会在公司的战略规划、投资决策、风险管理、内控合规、社会责任和人才选聘等方面做出了积极的贡献。因公司治理方面的突出表现，本公司荣获了由上海证券交易所颁发的“2011年度董事会奖”；香港董事学会颁发的“杰出董事奖”；香港上市公司商会颁发的“2011年度香港公司管治卓越奖”；《理财周报》颁发的“中国主板上市公司最佳董事会50强”及“中国上市公司创造价值最快董事会10强”称号等奖项。

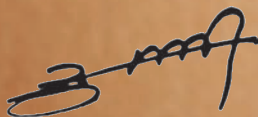
## 社会责任

2011年，本公司积极推进绿色金融，持续践行企业社会责任，获得社会各界的广泛认同和肯定。在环境方面，通过“低碳100”公益项目的传播，在提供专业化金融服务的同时，将企业社会责任理念贯穿至保险、银行、投资等各个业务模块：全面推出的MIT二代，提供更加多样化的保险产品，以“快”、“省”、“环保”等优势，为客户带来一站式综合金融服务，累计已有350余万客户通过MIT获得保险保障；平安在MIT移动展业平台、寿险及信用卡电子单据方面的使用推广，共节省纸张约511.7吨，同时，还节省了1,800余万次的邮递寄发成本；在教育方面，已布点并援建了超过100所平安希望小学，规划援建了12个多媒体教室“梦想中心”。截至目前，已有5,362名平安希望小学学生，获得人民币289.95万元中国平安希望奖学金；3,905名高校学子，获得人民币1,409万元的励志计划论文奖、创业大赛奖金；各种公益慈善捐款累积超亿元人民币。

## 发展展望

综合金融是金融业发展的必然趋势，“国际领先的综合金融服务集团”是平安人矢志不移的长远追求。“综合金融”即是从“一个客户、一个账户”开始，实现“多个产品、一站式服务”的最佳客户体验；“国际领先”即是从“专业化”开始，致力于成为金融行业中各个领域的标杆和典范之一。实现“综合金融、国际领先”，一切起步并立足于“专业”。我们相信“专业创造价值”，综合金融的专业服务，亦会为客户带来更加省时、省心和省力的简单生活！2012年，平安将继续保持各项业务有效益、可持续、健康稳定的发展，进一步提升核心竞争力。同时，我们将通过积极推进银行的吸收合并和业务整合，不断完善交叉销售平台管理，持续深化综合金融大后台改革，锐意探索科技与金融高度融合的创新发展模式，进一步夯实综合金融服务平台基础，提升服务品质，优化客户体验。我们相信，通过为平安客户提供更加全面、优质、便捷和专业的一站式综合金融服务，平安必定会为股东、客户、员工和社会创造长期稳定的价值。

展望未来，中国经济发展长期向好的趋势没有改变，随着居民收入和金融消费需求的不断提升，以及中国金融体制改革的进一步深化，中国金融保险业的发展空间仍然巨大，亦为综合金融的探索实践创造了良好环境。同时，我们也看到，在当前较为复杂多变的国内外经济环境下，随着中国金融体制改革的步伐不断加快，公司也面临着经营成本上升、投资仍存在较大不确定性、产品竞争力亟待进一步提升等各项挑战。但我们有充分的信心，平安必将能够牢牢把握时代脉搏，抓住机遇，迎接挑战，继续朝着“综合金融、国际领先”的目标，从每一位同事、每一个团队、每一项业务的专业和领先开始，一步一个脚印，一年一个台阶，戮力同心、齐头并进，共同实现国际领先综合金融服务集团的宏伟目标！



董事长兼首席执行官

中国深圳  
2012年3月15日



# 战略和愿景

战略目标：成为国际领先的综合金融服务集团

## 战略定位

- 构建以保险、银行、投资为支柱的核心业务体系；
- 打造“一个客户、一个账户、多个产品、一站式服务”的综合金融服务平台；
- 积累客户和资产，树立独特竞争优势；
- 获得持续的利润增长，向股东提供长期稳定的价值回报。

## 愿景

### 保险业务

- 保持产险、寿险业务的健康稳定发展，积极提升产险、寿险业务的市场竞争力，实现市场份额的稳步增长；
- 大力发展企业年金、健康险等新业务领域。

### 银行业务

- 稳步推进银行业务整合，充分利用各方在客户、产品、渠道、平台等方面的综合资源优势，逐步实现协同效应和多方互赢；
- 将银行业务打造成为集团综合金融服务的核心平台，为客户提供一站式的综合金融服务。

## 投资业务

- 打造卓越的投资能力和领先的投资平台；
- 强化保险资产负债的匹配，建立严密、完善的风险管控机制；
- 大力发展第三方资产管理业务，为客户提供最丰富、优质的投资产品，成为中国金融理财市场的领军者。

## 公司整体

- 在统一强势品牌下，依托快速发展的交叉销售和强大的后援集中平台优势，实现内部资源的高效整合和协同效益的最大发挥；
- 持续提升市场竞争力和稳定的盈利能力，推动集团在公司价值、盈利能力、业务规模、客户数量和资产总量上的快速增长。

# 投资价值

## 独特的竞争优势

- 受益于中国经济良好的发展态势，公司各项业务保持健康快速增长；
- 积极推进多个领域改革创新，平安始终走在行业前列；
- 以综合金融架构为依托，交叉销售多元化金融产品及服务，客户忠诚度和品牌影响持续提升；
- 强大的后援集中运营管理平台，成本优势和协同效应日益显现；
- 金融牌照最齐全、业务范围最广泛、控股关系最紧密，造就国内领先的综合金融集团。

详细内容参见12-21页。

## 完善的公司治理

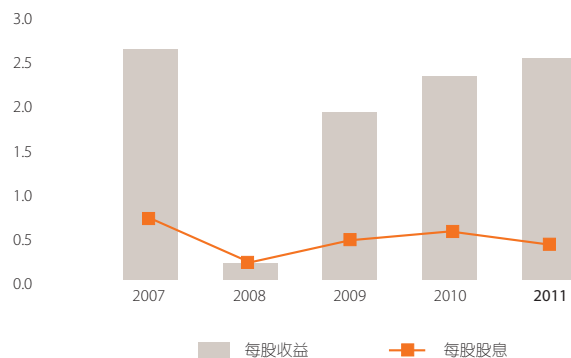
- 完备的职能体系：“三会”（股东大会、董事会、监事会）规范独立运作，而董事会下设专业委员会专业决策，执行委员会贯彻落实；
- 清晰的发展战略，独具魅力的企业文化以及国际化、专业化的管理团队；
- 领先的全面风险管理体系；
- 真实、准确、完整、及时、公平对等的信息披露制度；
- 积极、热情、高效的投资者关系服务理念。

## 积极履行企业社会责任

- 对股东负责：资产增值 稳定回报
- 对客户负责：服务至上 诚信保障
- 对员工负责：生涯规划 安居乐业
- 对社会负责：回馈社会 建设国家
- 对合作伙伴负责：互惠互利 实现共赢

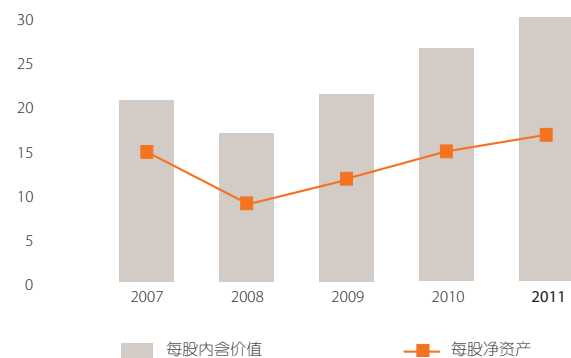
## 每股收益／每股股息

(人民币元)



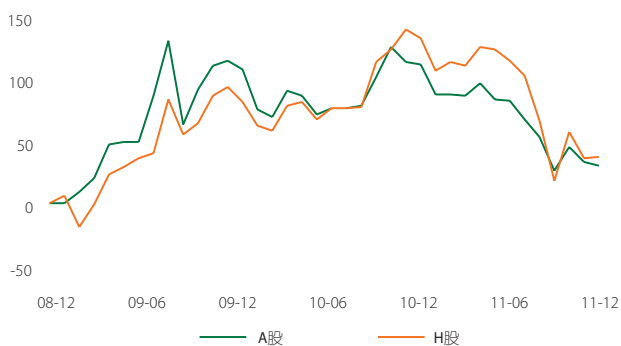
## 每股内含价值／每股净资产

(人民币元)



## 股东总回报

(%)



\* 资料来源：彭博



# 增长 持续快速的经济增长、占世界五分之一的人口资源，为平安这样的综合金融服务企业创造了庞大的增长潜力。

平安已发展成为中国少数能为客户同时提供保险、银行及投资综合金融产品和服务的金融企业之一。

2011年，面对复杂市场环境，本公司积极应对挑战，保险、银行、投资三大支柱业务继续保持健康稳定的发展，在以下多个业务领域实现了快速增长：

- 集团总资产突破人民币2万亿，综合竞争力日益提升。
- 平安寿险业务规模和代理人数目稳健增长。
- 平安产险保费收入突破人民币800亿大关。
- 银行业务为集团贡献净利润人民币79.77亿元，同比大幅增长176.8%。
- 平安信托财富管理业务收入达人民币18.02亿元，同比增长152.4%。
- 平安证券完成34家IPO及7家再融资项目主承销发行。







**创新** 自1988年公司开业以来，创新已成为平安发展的动力和源泉。



## 通过创新平安成功创造了中国金融业多个第一：

- 引进外资
- 聘请国际会计师事务所和国际精算顾问，分别提供审计和价值评估服务
- 推出投资连结保险产品
- 设立全国运营管理中心
- 为车险客户提供全国通赔服务
- 集团整体海外上市

23年来，平安始终坚持在制度、产品、服务等领域不断创新，成就了公司的持续快速发展，也成为推动中国金融保险业改革和发展的重要力量。

## 2011年，我们在以下领域不断改革创新：

- 平安产险推出第3次服务升级，“万元以下，资料齐全，一天赔付”承诺不变，新增免费道路救援服务：凡平安车险VIP客户，和通过电话、网络、平安寿险代理人购买平安商业车险的客户，均可在保单有效期内，不限次数，免费享受全国道路救援服务。平安产险围绕“承诺不变，服务升级”的理念，全面夯实和发展各项基础服务，如提升第一现场及

时到达率、全程代办理赔、人伤案件陪同调解、理赔进度跟踪反馈等内容，让平安的服务更加全面、让客户更加满意。

- 平安寿险推出“标准案件，资料齐全，三天赔付”承诺，这是继2009年推出“信守合约，为您寻找理赔的理由”、2010年服务再度升级推出“保单E服务”后的第3次服务升级。作为中国领先的综合金融服务集团，平安重视每一位客户的需求，将会始终以高效的运营和专业的平台不断推出刷新行业标准的服务举措。
- 平安寿险首创的移动展业销售模式(MIT)是现代科技和保险销售的完美结合，它将无纸化、电子化的低碳环保理念付诸实践，成功搭建了一条高效、快捷的绿色生产线，开创了业内无纸化投保的先河，在国内乃至国际人寿保险销售领域均处于绝对领先地位。MIT因其提高展业效率、省钱省时、展业规范、低碳环保等众多优势，对社会、客户、行业及公司都有着巨大的价值，非常适合在行业内推广。2011年，MIT已在平安寿险全国机构正式推广使用，进入稳定运作模式。

**交叉销售** 交叉销售以平安综合金融架构为依托，将多元化的金融产品及服务与不断增长的客户需求相结合，有助于提高效率，促进集团整体增长。



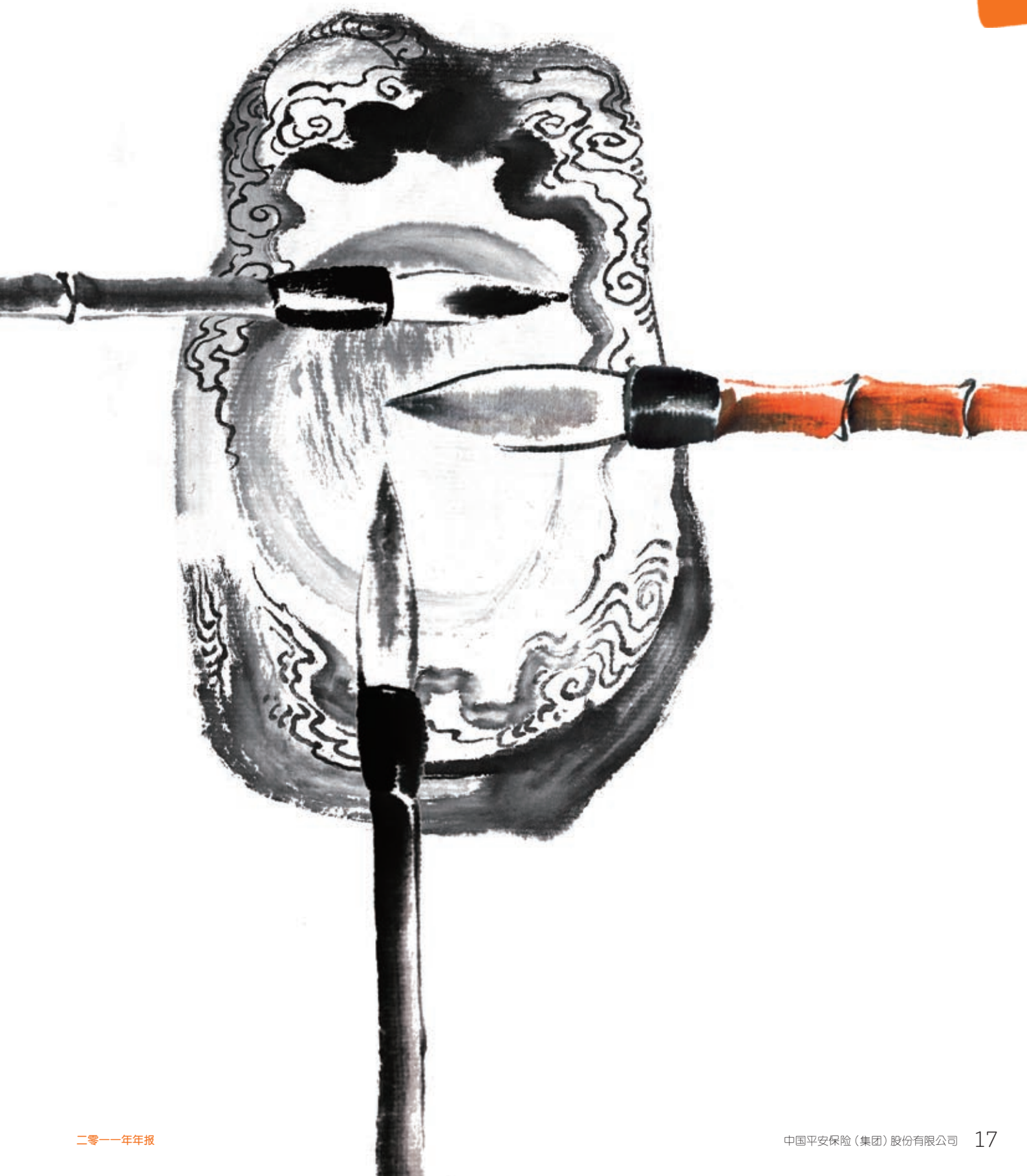
交叉销售是本集团实现“一个客户、一个账户、多个产品、一站式服务”目标的核心战略。

本集团的子公司涵盖金融领域的各个方面，包括平安寿险、平安产险、平安养老险、平安健康险、深圳发展银行、平安证券、平安信托和平安大华基金等，为交叉销售战略的实施提供了有力保证。

客户忠诚度的建立通常需时数年，交叉销售不仅能够增强客户忠诚度，同时也有利于提升平安品牌影响力，使平安品牌快速成为价值、效率和诚信的代名词。

受益于公司先进的后援集中平台，交叉销售战略的施行能够较以往更易于操作且更具成本效益优势。





## 后援集中 集团后援集中平台的建立，为平安三大业务支柱—保险、银行和投资的发展提供了坚实基础。

平安历时六年、斥资数十亿建设的后援集中运营管理平台，在提高效率、提升产能、控制成本和提高服务质量方面增强了公司的竞争优势。

后援集中也为前线销售人员提供了更加有力的支持，同时提升了公司的风险管理能力。总体而言，先进的技术和标准化的工作流程，将有助于平安实现综合金融战略目标。

2011年，公司综合金融大后台建设项目已按时完成，形成了集中与非集中两大后援运作模式。未来，公司后援集中运营平台将继续围绕控制风险、提升服务、强化专业、降低成本四大核心价值，通过高效优质的运营服务，全力支持和推动各项业务的快速发展和集团综合金融战略的实施。





## 综合金融服务 平安未来十年的愿景是成为国际领先的综合金融集团，保险、银行和投资三大业务均衡发展，打造“一个客户、一个账户、多个产品、一站式服务”的综合金融服务平台。

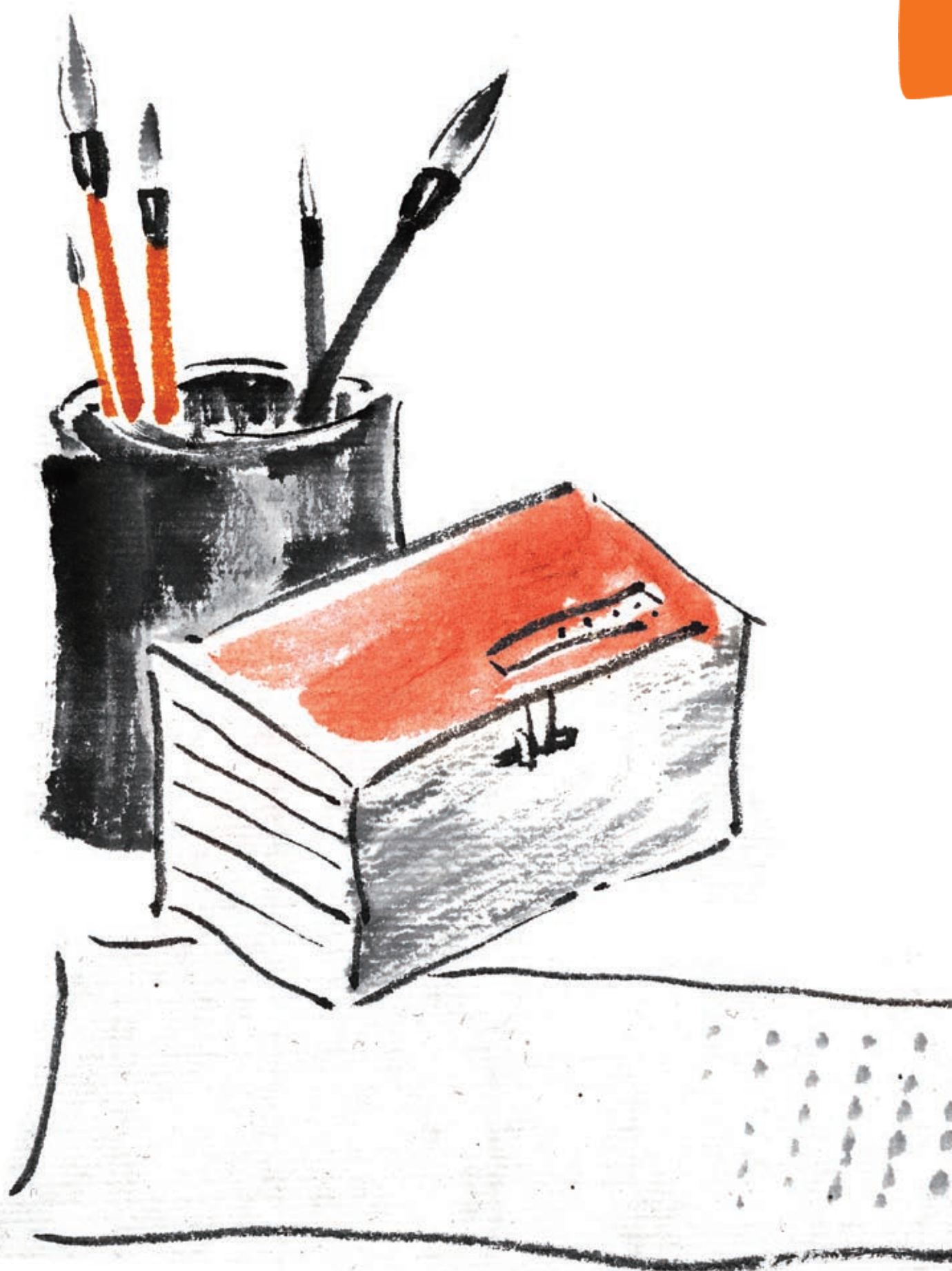
平安从深圳的一家小型保险公司起家，经过二十三年，已发展成为中国领先的综合金融集团。

时至今日，平安是国内金融牌照最齐全、业务范围最广泛、控股关系最紧密的综合金融集团。

不仅如此，在充满增长机遇的国内经济环境下，凭借平安的创新精神，依托交叉销售和后援集中运营平台，一定能推动平安的国际化发展。







# 荣誉和奖项

2011年，平安品牌价值继续保持领先，在综合实力、公司治理和企业公民责任等方面受到国内外评级机构和媒体的广泛认可，获得了众多荣誉和奖项。

## 公司实力

- 《财富》(Fortune)
  - “世界500强” 排名328位，并蝉联大陆非国有企业第一
- 英国《金融时报》(Financial Times)
  - “全球市值500强” 排名107位
  - “中国金融业年度最佳综合创新大奖”
- 《福布斯》(Forbes)
  - “全球上市公司2000强” 排名147位
- 深圳市政府
  - “2011年深圳金融创新奖”
- 《亚洲金融》(Finance Asia)
  - “亚洲100蓝筹股” 排名43位
- 《中国经营报》
  - “2011卓越竞争力金融控股集团”
- 《财资》(The Asset)
  - “2011 Triple A年度投资奖（保险公司类别）”
- 中国企业联合会&中国企业家协会
  - “2011中国企业500强”、“2011中国企业效益200佳”
- 《资本杂志》(Capital)
  - “第六届资本中国杰出企业成就奖”
- 腾讯&华富财经网
  - “香港上市公司100强” 排名34位

## 品牌

- Millward Brown, WPP
  - “BrandZ 100最具价值全球品牌” 排名83位、
  - “BrandZ中国最具价值品牌50强” 排名9位
- 英国《金融时报》(Financial Times)
  - “2011全球品牌100强(Brandz Top 100 2011)” 排名83位

- Interbrand
  - “2011中国最佳品牌” 排名6位
- 美国《读者文摘》(Reader's Digest)
  - “2011信誉品牌白金奖（金融保险类）”
- 明报
  - “香港骄傲企业品牌” 国内消费者类别大奖（保险服务品牌）
- 胡润排行榜
  - “2011胡润品牌榜” 排名9位
- 《保险文化》
  - “年度最具影响力保险品牌”

## 企业社会责任

- 《21世纪经济报道》
  - “21世纪最佳企业公民奖”
- 润灵公益事业咨询 (RLCCW)
  - 企业社会责任报告三度蝉联A股上市公司第一
- 《经济观察报》
  - “2011中国低碳典范企业”、“最佳公益营销奖”
- 《经济观察报》& 北京大学管理案例研究中心
  - “中国最受尊敬企业●十年成就奖”、“十年公益成就奖”
- 《每日经济新闻》
  - “中国企业环保清馨奖”
- 《福布斯》(中文版)
  - “2011中国慈善榜” 排名63位



- 国家发改委、国务院国资委及《中国新闻周刊》  
“中国低碳榜样”
- 《商业价值》  
“中国杰出CSR竞争力案例”奖
- 《财富》(中文)  
“中国企业社会责任100排行榜”第18位，金融业第4位，保险类第1
- 《中国新闻周刊》  
五度蝉联“最具责任感企业”

## 公司治理

- 《欧洲货币》(Euromoney)  
三度蝉联“亚洲最佳管理保险公司”
- 《亚洲公司治理》(Corporate Governance Asia)  
五度蝉联“亚洲公司治理杰出表现奖”
- 香港上市公司商会  
蝉联“香港公司管治卓越奖”

- 上海证券交易所  
“2011年度董事会奖”
- 香港董事学会  
“杰出董事奖”
- 《理财周报》  
“中国主板上市公司最佳董事会50强”、“中国上市公司创造价值最快董事会10强”
- 《财资》(The Asset)  
三度蝉联“综合卓越白金奖”
- 《董事会》&新浪网  
四度蝉联“中国上市公司董事会金圆桌奖—最佳董事会”称号
- ARC Awards International  
第25届国际卓越年报大奖(Annual Report Excellence)“内部设计：保险公司”银奖

# 管理层讨论及分析

## 概览

- 保险、银行和投资三大业务保持健康稳定发展。
- 控股深发展重大资产重组交易顺利完成，银行业务整合平稳推进。
- 全年实现归属于母公司股东的净利润人民币194.75亿元，较上年增长12.5%。

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、深圳发展银行、平安信托、平安证券、平安资产管理、平安资产管理（香港）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。

2011年，面对复杂严峻的国内外经济形势，平安集团积极应对市场变化及挑战，迎难而上，保险、银行和投资三大主营业务均继续保持健康稳定发展。其中，平安寿险业务规模与代理人数目稳健增长，平安产险保费突破人民币800亿平台，综合成本率保持优异水平。控股深发展的重大资产重组交易顺利完成，银行业务整合平稳推进；银行业务利润贡献显著，同比大幅提升176.8%，总资产突破人民币1.2万亿元，银行业务规模跃上新台阶。信托私人财富管理业务高速稳定增长，证券投行业务继续保持领先，平安大华基金正式成立并成功发行两只基金。交叉销售管理持续深化，后援第二阶段集中已全面完成，综合金融战略实施稳步推进，公司综合竞争力不断增强。

业务快速发展的同时，公司整体保持稳定的盈利能力。2011年，归属于母公司股东的净利润为人民币194.75亿元，较上年增长12.5%。本公司在第三季度由于首次并表深发展而产生了人民币19.52亿元的一次性会计处理影响，若剔除此因素，本公司2011年实现归属于母公司股东的净利润人民币214.27亿元，较上年增长23.8%。截至2011年12月31日，公司总资产为人民币22,854.24亿元，较2010年末增长95.1%；归属于母公司股东权益为人民币1,308.67亿元，较2010年末增长16.8%。

### 合并经营业绩

(人民币百万元)	2011年	2010年
营业收入合计	248,915	189,439
营业支出合计	(219,002)	(167,122)
营业利润	29,913	22,317
净利润	22,582	17,938
归属于母公司股东的净利润	19,475	17,311

### 分部净利润

(人民币百万元)	2011年	2010年
人寿保险业务	9,974	8,417
财产保险业务	4,979	3,865
银行业务	7,977	2,882
证券业务	963	1,594
其他业务 <sup>(1)</sup>	641	1,180
合并调整	(1,952)	—
净利润	22,582	17,938

(1) 其他业务主要包括总部、信托及资产管理等业务。

人寿保险业务实现净利润人民币99.74亿元，较去年增长18.5%，主要受寿险业务增长、资本市场波动以及保险合同准备金计量基准收益率曲线等假设变动多种因素综合影响。财产保险业务净利润由2010年的人民币38.65亿元增加28.8%至2011年的人民币49.79亿元，主要是在稳定、良好的经营环境下，平安产险深化专业化渠道经营推进业务发展，并通过持续提高精细化管理水平保



持盈利的稳定性。本集团银行业务的利润贡献较去年大幅提升，实现净利润人民币79.77亿元，包括来自深圳发展银行的利润贡献人民币56.20亿元和来自平安银行的净利润人民币23.57亿元。深发展自2011年7月成为本集团子公司，其2011年下半年的经营业绩合并入本集团的经营业绩。证券业务净利润由2010年的人民币15.94亿元下降39.6%至2011年的人民币9.63亿元，下降的主要原因是受股票市场低迷以及投行业务放缓的影响。对各业务线经营业绩的详细分析可参见其后各章节。

本年报中，深发展已纳入本集团财务报表的合并范围，上表中列示的合并调整部分人民币19.52亿元的亏损，来自于本公司于合并日对此前持有的29.99%深发展股权的一次性重新计量会计处理影响。根据中国财政部颁布的《企业会计准则》及其他相关会计规定，企业通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，在合并财务报表中，对于合并日之前持有的被购买方的股权，应当按照该股权的公允价值进行重新计量。此一次性的重新计量会计处理，减少本集团2011年的投资收益人民币19.52亿元，本集团2011年的合并净利润及归属于母公司股东的净利润也相应减少了人民币19.52亿元。

### 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。

2011年，世界经济金融形势错综复杂，发达国家经济增长受到主权债务影响低于预期，继续实施宽松货币政策；新兴市场国家饱受高通胀之苦，纷纷采取紧缩政策应对；中国政府则将“控通胀、抑房价”作为宏观调控首要目标，经济增长逐季放缓。在内忧外患多重利空因素影响下，A股市场全年基本呈现单边下跌走势，债券市场则在跌宕起伏中震荡上行。本公司深入研究宏观形势变化，持续完善风险控制措施，优化资产配置，取得稳定的投资收益。

### 投资收益

(人民币百万元)	2011年	2010年
净投资收益 <sup>(1)</sup>	33,148	25,343
净已实现及未实现的收益 <sup>(2)</sup>	(961)	4,372
减值损失	(2,606)	(540)
其他	(65)	97
总投资收益	29,516	29,272
净投资收益率 <sup>(3)</sup>	4.5	4.2
总投资收益率 <sup>(3)</sup>	4.0	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。

净投资收益由2010年的人民币253.43亿元增加30.8%至2011年的人民币331.48亿元，主要原因是投资资产规模增长使得固定到期日投资利息收入相应增加，同时权益投资的分红收入较去年增加。净投资收益率由2010年的4.2%上升至2011年的4.5%，主要原因是新增固定到期日投资利息率上升及权益投资分红收入较去年增加。

受国内外股票市场大幅调整的影响，本公司净已实现及未实现的收益由2010年的人民币43.72亿元大幅下降至2011年的亏损人民币9.61亿元，可供出售权益投资的减值损失由2010年的人民币5.40亿元增加至2011年的人民币26.06亿元。

受上述因素综合影响，2011年本公司总投资收益为人民币295.16亿元，2010年则为人民币292.72亿元。总投资收益率由2010年的4.9%下降至2011年的4.0%。

# 管理层讨论及分析

## 概览

### 投资组合

根据新的市场形势，本公司主动改善投资组合资产配置，把握市场利率上升机会，加大固定到期日投资资产配置，控制权益投资资产建仓成本，降低现金及现金等价物比例。固定到期日投资占总投资资产的比例由2010年12月31日的77.8%提高至2011年12月31日的81.0%，权益投资的占比由9.8%提高至11.5%。

下表列示本公司保险资金投资组合资产配置情况：

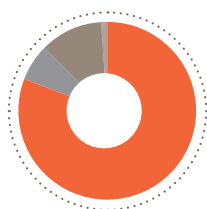
(人民币百万元)	2011年12月31日		2010年12月31日	
	账面值	占总额比例(%)	账面值	占总额比例(%)
<b>按投资对象分</b>				
固定到期日投资				
定期存款 <sup>(1)</sup>	169,946	19.6	133,105	17.5
债券投资 <sup>(1)</sup>	504,909	58.2	451,882	59.2
其他固定到期日投资 <sup>(1)</sup>	27,372	3.2	8,633	1.1
权益投资				
证券投资基金 <sup>(1)</sup>	25,362	2.9	22,615	3.0
权益证券	74,508	8.6	51,673	6.8
基建投资	8,938	1.0	9,235	1.2
现金、现金等价物及其他	56,266	6.5	85,810	11.2
投资资产合计	867,301	100.0	762,953	100.0
<b>按投资目的分</b>				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	21,803	2.5	21,122	2.8
可供出售金融资产	208,991	24.1	188,418	24.7
持有至到期投资	373,072	43.0	318,937	41.8
贷款和应收款项	246,715	28.5	217,771	28.5
其他	16,720	1.9	16,705	2.2
投资资产合计	867,301	100.0	762,953	100.0

(1) 该等数据不包括分类为现金及现金等价物的项目。

### 投资组合

(%)

2011年12月31日 (2010年12月31日)



- 固定到期日投资 81.0 (77.8)
- 现金、现金等价物及其他 6.5 (11.2)
- 权益投资 11.5 (9.8)
- 基建投资 1.0 (1.2)

## 汇兑损失

2011年，人民币对以美元为主的其他主要货币继续升值，且本公司向金骏有限公司(JINJUN LIMITED)定向发行2.72亿股H股使得港币资产增加，以外币计价的资产全年产生净汇兑损失人民币4.34亿元。

## 业务及管理费

业务及管理费由2010年的人民币292.76亿元增加47.4%至2011年的人民币431.42亿元，除合并深发展下半年经营业绩增加了业务及管理费人民币54.37亿元外，还因本公司业务增长，市场投入和战略投入加大。

## 报表项目变动分析

### 主要财务指标增减变动幅度及原因

(人民币百万元)	2011年 12月31日 / 2011年	2010年 12月31日 / 2010年	增减幅度(%)	主要原因
总资产	2,285,424	1,171,627	95.1	合并深发展
总负债	2,114,082	1,054,744	100.4	合并深发展
归属于母公司股东权益	130,867	112,030	16.8	2011年经营业绩及定向增发
归属于母公司股东的净利润	19,475	17,311	12.5	公司整体盈利能力提高

## 财务报表主要项目变动分析

深发展自2011年7月起成为本集团子公司，纳入本集团财务报表合并范围。本公司2011年12月31日的合并资产负债表中数据包含深发展的资产负债，合并利润表的本年数据包含深发展自合并日至12月31日的收入与支出。本公司2011年合并财务报表中的多数科目因合并深发展而出现大幅变动，包括货币资金、拆出资金、衍生金融资产、买入返售金融资产、应收利息、应收账款、发放贷款及垫款、持有至到期投资、应收款项类投资、商誉、固定资产、无形资产、向中央银行借款、银行同业及其他机构存放款项、拆入资金、衍生金融负债、吸收存款、应付账款、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、应付债券、递延所得税负债、其他负债、少数股东权益、银行业务利息净收入、非保险业务手续费及佣金净收入、少数股东损益等。

## 所得税费用

(人民币百万元)	2011年	2010年
当期所得税	8,541	2,832
递延所得税	(1,097)	1,577
合计	7,444	4,409

所得税费用由2010年的人民币44.09亿元增加68.8%至2011年的人民币74.44亿元，除合并深发展下半年经营业绩增加了所得税费用人民币11.44亿元外，本公司其他子公司应税利润也出现较大增长。

# 管理层讨论及分析

## 概览

下表列示除合并深发展因素外还出现较大变动的主要科目：

(人民币百万元)	2011年 12月31日 / 2011年	2010年 12月31日 / 2010年	增减幅度(%)	主要原因
结算备付金	2,438	3,967	(38.5)	结算备付金受结算时间及客户交易行为影响，变化较大
应收保费	12,089	6,298	91.9	保险业务规模扩大
应收分保账款	4,369	2,830	54.4	再保业务增长
保户质押贷款	14,105	8,431	67.3	保户质押贷款规模扩大
持有至到期投资	480,005	339,012	41.6	债券投资规模扩大以及合并深发展
应收款项类投资	31,826	2,284	1,293.4	应收款项类投资规模扩大以及合并深发展
长期股权投资	14,623	42,540	(65.6)	深发展由联营企业转为子公司
固定资产	14,423	7,088	103.5	新增机器及办公设备、在建工程增加以及合并深发展
递延所得税资产	13,383	6,496	106.0	除合并深发展因素外，投资资产公允价值波动使可抵扣暂时性差异增加
其他资产	16,598	8,383	98.0	其他应收款和预付账款增加以及合并深发展
代理买卖证券款	8,230	13,103	(37.2)	证券经纪客户存款减少
预收款项	3,210	1,959	63.9	投资项目预收款项增加
预收保费	7,320	5,075	44.2	保险业务规模扩大
应付分保账款	4,689	3,319	41.3	再保业务增长
应交税费	7,267	2,736	165.6	应交所得税增加以及合并深发展
应付赔付款	13,256	9,323	42.2	保险赔付款增加
应付债券	26,633	7,540	253.2	除合并深发展因素外，平安寿险发行人民币40亿元次级债及境外子公司发行离岸人民币债券
其他负债	15,052	8,789	71.3	其他应付款增加以及合并深发展
未分配利润	43,219	28,282	52.8	2011年经营利润及利润分配的共同结果
保险业务收入	207,802	159,384	30.4	保险业务增长
分出保费	10,970	8,181	34.1	再保分出业务增长
已赚保费	186,662	141,124	32.3	保险业务增长
银行业务利息净收入	18,882	5,934	218.2	除合并深发展因素外，平安银行贷款规模扩大及净利差提高
非保险业务手续费及佣金净收入	7,564	4,934	53.3	除合并深发展因素外，平安银行信用卡等业务及信托业务等的手续费及佣金净收入增加



(人民币百万元)	2011年 12月31日 /2011年	2010年 12月31日 /2010年	增减幅度(%)	主要原因
公允价值变动收益/(损失)	(320)	(137)	133.6	资本市场波动
汇兑收益/(损失)	(434)	(104)	317.3	汇率波动以及定向增发H股使港币资产增加
保险合同赔付支出	58,230	39,629	46.9	保险业务增长以及满期及生存给付出现高峰
营业税金及附加	7,424	4,743	56.5	保险业务保费收入增长以及合并深发展
业务及管理费	43,142	29,276	47.4	业务增长、市场投入和战略投入加大、以及合并深发展
摊回分保费用	3,656	2,616	39.8	再保分出业务增长
财务费用	1,254	913	37.3	应付债券规模扩大，利息支出相应增加
资产减值损失	4,319	1,532	181.9	可供出售权益投资减值损失增加以及合并深发展
所得税	7,444	4,409	68.8	应税利润的增加以及合并深发展
其他综合收益/(损失)	(12,264)	(3,005)	308.1	可供出售金融资产公允价值下降

### 与公允价值计量相关的内部控制制度情况

本公司根据《企业会计准则》、集团公司会计制度、其他有关法律、行政法规及行业规范，制订了《公允价值专项会计制度》，规范和统一集团范围内各公司公允价值的计量和报告行为。本公司将根据业务、法规等的最新发展，适时修订该制度。

除了在《公允价值专项会计制度》中对有关资产的公允价值管理流程进行规范外，由于金融资产占本公司总资产的绝大部分，本公司还特别针对金融工具公允价值的管理流程，在估值技术的具体应用、估值方法的变更流程、新型金融工具首次选取估值方法的审批流程等方面进行了规范，明确了集团内各公司（部门）在公允价值估值程序中的职责，规范估值技术管理，加强了金融工具公允价值计量相关的内部控制。

下表列示本公司以公允价值计量的金融工具相关情况：

(人民币百万元)	2011年 1月1日	本期公允价值 变动损益	计入权益的累计 公允价值变动	本期计提的 减值	2011年 12月31日
<b>金融资产</b>					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	30,670	16	-	-	30,698
其中：衍生金融资产	6	342	-	-	818
可供出售金融资产	242,884	-	(19,084)	(2,606)	306,691
独立账户资产	44,278	-	-	-	37,452
<b>金融资产小计</b>	<b>317,832</b>	<b>16</b>	<b>(19,084)</b>	<b>(2,606)</b>	<b>374,841</b>
<b>金融负债</b>					
衍生金融负债	15	(336)	-	-	732
独立账户负债	44,278	-	-	-	37,452
<b>金融负债小计</b>	<b>44,293</b>	<b>(336)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38,184</b>

# 管理层讨论及分析

## 保险业务

- 平安寿险业务规模和代理人数目稳健增长。
- 平安产险保费收入突破人民币800亿元大关，综合成本率保持优异水平。
- 平安养老险企业年金业务继续保持业内领先。

2011年，本公司保险业务保持健康快速发展。寿险业务在“挑战新高”和“二元发展”两大战略的指引下，实现规模保费人民币1,872.56亿元，其中盈利能力较强的个人寿险业务规模保费增长22.9%。平安产险不断深化渠道专业化经营，提高精细化管理水平，保费收入快速增长34.2%至人民币833.33亿元，其中电话车险业务增长76.1%至人民币221.90亿元，整体市场份额较2010年提升2.0个百分点；综合成本率达93.5%，保持了良好稳定的承保盈利能力。养老险企业年金缴费、受托管理资产及投资管理资产三项统计指标保持业内领先。

### 寿险业务 业务概览

本公司通过平安寿险、平安养老险和平安健康险经营寿险业务。

以下为本公司寿险业务规模保费及保费收入数据：

(人民币百万元)	2011年	2010年
<b>规模保费<sup>(1)</sup></b>		
平安寿险	<b>180,781</b>	159,064
平安养老险	<b>6,076</b>	5,184
平安健康险	<b>399</b>	200
规模保费合计	<b>187,256</b>	164,448
<b>保费收入<sup>(2)</sup></b>		
平安寿险	<b>118,967</b>	92,644
平安养老险	<b>4,995</b>	4,171
平安健康险	<b>132</b>	62
保费收入合计	<b>124,094</b>	96,877

(1) 寿险业务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) 寿险业务保费收入是根据《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。

2011年，国民经济增长由政策刺激向自主增长有序转变，继续朝着宏观调控的预期方向发展，总体保持平稳较快增长。作为“十二五规划”的开局之年，寿险市场保持了平稳、健康的发展态势，个险、直销、电销、网销等渠道均较快增长，整体呈现长期向好的趋势。

2011年，本公司在合规经营、防范风险的前提下，继续稳步发展盈利能力较高的个人寿险业务，持续搭建有规模、有效益的销售网络，实现业务稳健、有价值的增长，市场竞争力不断提升。

### 平安寿险

平安寿险在国内共设有35家分公司，拥有超过2,400个营业网点，服务网络遍布全国，向个人和团体客户提供人身保险产品。2011年，平安寿险完成增资人民币100亿元。截至2011年12月31日，平安寿险实收资本为人民币338亿元，净资产为人民币383.40亿元，总资产为人民币8,479.54亿元。

以下为平安寿险的规模保费及市场占有率数据：

	2011年	2010年
规模保费（人民币百万元）	180,781	159,064
市场占有率(%)	16.4	15.1

依据中国保监会公布的2011年寿险业规模保费数据计算，平安寿险的规模保费约占中国寿险公司规模保费总额的16.4%。从规模保费来衡量，平安寿险是中国第二大寿险公司。

### 经营数据概要

	2011年	2010年
<b>客户数量（千）</b>		
个人	49,784	45,318
公司	795	652
合计	50,579	45,970
<b>保单继续率(%)</b>		
13个月	94.2	93.1
25个月	89.5	87.0
<b>代理人产能</b>		
代理人首年规模保费 （元／人均每月）	7,527	7,922
代理人个险新保单件数 （件／人均每月）	1.1	1.1
<b>分销网络</b>		
个人寿险销售代理人数量	486,911	453,392
团体保险销售代表数量	3,016	2,906
银行保险销售网点	62,022	60,222

平安寿险的人寿保险产品主要通过分销网络进行分销，这个网络由约48.7万名个人寿险销售代理人，超过3,000名团体保险销售代表以及6万多个与平安寿险签订银行保险兼业代理协议的商业银行网点的销售队伍组成。

2011年，平安寿险持续推进“挑战新高”和“二元发展”两大战略，在平衡发展现有渠道的基础上，大力发展电销等新兴渠道，形成新的业务增长点。在不断巩固中心城市领先优势的同时，积极拓展县域市场。平安寿险致力于打造一支产能高、交叉销售能力强的代理人队伍。2011年，来自盈利能力较高的个人寿险业务的规模保费为人民币1,599.90亿元，较去年增长22.9%。此外平安寿险2011年的一年新业务价值为人民币168.22亿元，较去年增长8.5%。

平安寿险继续推广E化营销平台建设，创新营销手段。继2010年成功推行移动展业模式(MIT)之后，MIT二代于2011年正式上线，MIT二代进一步提升流程效率、提高服务品质，可为客户提供更加便捷的保费支付渠道和全面的综合金融服务，在国内乃至国际保险领域均处于领先地位。

平安寿险通过推进E化服务渠道、作业流程自动化及运营流程优化，促使运营费用率持续下降；通过深入推广P-STAR服务理念，持续优化客户服务体验；通过综合金融中后台职能梳理，重点构建系统化、持续、高效的业务运营平台，稳步提升客户服务满意度。截至2011年

# 管理层讨论及分析

## 保险业务

12月31日，公司约有近5,000万名个人客户和80万名公司客户，个人寿险客户13个月保单继续率达到94.2%的满意水平。

### 保险产品经营信息

2011年，平安寿险经营的所有保险产品中，保费收入居前5位的保险产品是富贵人生两全保险、金裕人生两全保险、财富一生两全保险、鸿利两全保险和鑫利两全保险，前五大产品保费收入合计占平安寿险2011年保费收入的38.0%。

(人民币百万元)	销售渠道	保费收入	新单标准 保费收入 <sup>(1)</sup>
富贵人生			
两全保险 (分红型)	个人代理、 银行保险	18,177	12
金裕人生			
两全保险 (分红型)	个人代理、 银行保险	10,152	3,987
财富一生			
两全保险 (分红型)	个人代理、 银行保险	6,392	514
鸿利两全保险 (分红型)	个人代理、 银行保险	5,370	—
鑫利两全保险 (分红型)	个人代理、 银行保险	5,089	2,013

(1) 按照中国保监会规定的方法进行折算。

### 平安养老险

平安养老险成立于2004年12月13日。2006年12月27日经中国保监会正式批复，平安养老险与原平安寿险的团险事业部重组。截至2011年12月31日，平安养老险注册资本为人民币33.6亿元。平安养老险提供企业年金、商业补充养老保险和团体短期意外及健康险服务。2010年起，平安养老险开始实现盈利。

2011年，平安养老险企业年金业务持续快速发展，企业年金累计受托缴费人民币95.75亿元（2010年：人民币102.35亿元）。截至2011年12月31日，受托管理资产规模达人民币374.00亿元（2010年12月31日：人民币298.07亿元），投资管理资产规模为人民币539.30亿元（2010年12月31日：人民币384.48亿元）。三项指标继续保持国内各专业养老保险公司的前列。

### 平安健康险

2011年，平安健康险业务和平台建设均取得快速发展，规模保费较上年增长99.5%。平安健康险公司坚持以为客户提供中高端医疗保险保障及健康医疗服务为发展方向，以专业服务及风险控制为基础，不断推进产品和服务创新，提供包括住院、门诊医疗费用、意外等保障责任以及门诊预约、直接结算、住院安排、健康体检、健康评估、牙科保健等各类健康服务；公司通过对南非Discovery公司理赔等业务系统和医疗风险管理工具等知识产权的引进，逐步建立专业健康险的医疗风险管理平台和产品及服务创新基础，为平安健康险在中高端医疗保险市场建立起核心竞争优势，为未来实现快速发展打下坚实基础。

### 财务分析

除特指外，本节中的财务数据均包含平安寿险、平安养老险及平安健康险。

## 经营业绩

(人民币百万元)

	2011年	2010年
规模保费	187,256	164,448
减：未通过重大保险风险测试的规模保费	(3,568)	(3,221)
减：万能、投连产品分拆至保费存款的部分	(59,594)	(64,350)
保费收入	124,094	96,877
已赚保费	123,197	95,586
投资收益	28,611	26,904
公允价值变动损益	(296)	(20)
汇兑损失	(241)	(102)
其他收入	4,311	3,275
营业收入合计	155,582	125,643
赔款及保户利益 <sup>(1)</sup>	(102,983)	(84,277)
保险业务手续费及佣金支出	(11,351)	(8,790)
营业税金及附加	(421)	(472)
业务及管理费	(15,211)	(12,883)
减：摊回分保费用	(205)	155
资产减值损失	(2,295)	(503)
其他支出	(10,193)	(8,731)
营业支出合计	(142,659)	(115,501)
营业外收支净额	33	6
所得税	(2,982)	(1,731)
净利润	9,974	8,417

(1) 赔款及保户利益包括财务报表项目中的退保金、保险合同赔付支出、摊回保险合同赔付支出、保险责任准备金增加净额和保单红利支出。

受寿险业务增长、资本市场波动以及保险合同准备金计量基准收益率曲线等假设变动多种因素综合影响，寿险业务净利润由2010年的人民币84.17亿元增加18.5%至2011年的人民币99.74亿元。

## 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：

	规模保费		保费收入	
(人民币百万元)	2011年	2010年	2011年	2010年
<b>个人寿险</b>				
新业务				
首年期缴保费	37,577	38,893	24,220	21,314
首年趸缴保费	6,331	1,883	5,151	40
短期意外及健康保险保费	1,925	1,923	2,349	1,923
新业务合计	45,833	42,699	31,720	23,277
续期业务	114,157	87,447	71,163	58,249
个人寿险合计	159,990	130,146	102,883	81,526
<b>银行保险</b>				
新业务				
首年期缴保费	1,727	1,328	1,710	1,307
首年趸缴保费	15,134	24,863	11,784	8,364
短期意外及健康保险保费	2	2	3	2
新业务合计	16,863	26,193	13,497	9,673
续期业务	2,079	905	2,037	882
银行保险合计	18,942	27,098	15,534	10,555
<b>团体保险</b>				
新业务				
首年期缴保费	197	115	-	1
首年趸缴保费	2,825	2,765	465	495
短期意外及健康保险保费	5,199	4,278	5,174	4,255
新业务合计	8,221	7,158	5,639	4,751
续期业务	103	46	38	45
团体保险合计	8,324	7,204	5,677	4,796
合计	187,256	164,448	124,094	96,877

# 管理层讨论及分析

## 保险业务

个人寿险。个人寿险业务规模保费由2010年的人民币1,301.46亿元增加22.9%至2011年的人民币1,599.90亿元。个人寿险业务首年规模保费由2010年的人民币426.99亿元增加7.3%至2011年的人民币458.33亿元。保单继续率继续保持优异水平，个人寿险业务续期规模保费由2010年的人民币874.47亿元增加30.5%至2011年的人民币1,141.57亿元。

银行保险。2011年银行保险业务规模保费为人民币189.42亿元，较2010年的人民币270.98亿元下降30.1%。由于行业环境变化及本公司对银行保险业务销售策略的调整，银行保险业务首年趸缴规模保费出现下降。

团体保险。团体保险业务规模保费由2010年的人民币72.04亿元增加15.5%至2011年的人民币83.24亿元。本公司注重多个销售渠道的共同发展，促进企业员工福利保障计划的销售，其中团体保险业务短期意外及健康保险的规模保费由2010年的人民币42.78亿元增加21.5%至2011年的人民币51.99亿元。

本公司寿险业务规模保费按险种分析如下：

(人民币百万元)	2011年	2010年
分红险	92,372	69,696
万能险	64,861	66,294
长期健康险	10,506	9,501
意外及短期健康险	7,224	6,204
传统寿险	6,494	5,456
投资连结险	3,682	4,842
年金	2,117	2,455
合计	187,256	164,448

### 按险种类别

(%)  
2011年 (2010年)

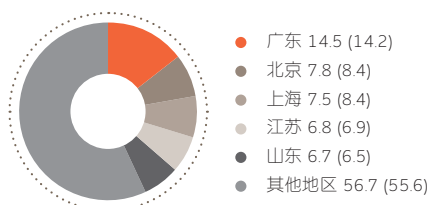


本公司寿险业务规模保费按地区分析如下：

(人民币百万元)	2011年	2010年
广东	27,083	23,421
北京	14,570	13,830
上海	14,037	13,843
江苏	12,660	11,380
山东	12,619	10,643
小计	80,969	73,117
总规模保费	187,256	164,448

### 按地区

(%)  
2011年 (2010年)



**总投资收益**

(人民币百万元)	2011年	2010年
净投资收益 <sup>(1)</sup>	29,272	22,777
净已实现及未实现的收益 <sup>(2)</sup>	(309)	4,399
减值损失	(2,289)	(495)
其他	(65)	97
总投资收益	26,609	26,778
净投资收益率 <sup>(3)</sup>	4.5	4.3
总投资收益率 <sup>(3)</sup>	4.1	5.0

(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。

寿险业务净投资收益由2010年的人民币227.77亿元增加28.5%至2011年的人民币292.72亿元，主要原因是投资资产规模增长使得固定到期日投资利息收入相应增加，同时权益投资的分红收入较去年增加。净投资收益率由2010年的4.3%上升至2011年的4.5%，主要原因是新增固定到期日投资利息率上升及权益投资分红收入较去年增加。

受国内外股票市场大幅波动的影响，寿险业务净已实现及未实现收益大幅下降，由2010年的人民币43.99亿元大幅下降至2011年的亏损人民币3.09亿元，可供出售权益投资的减值损失则由2010年的人民币4.95亿元增加至2011年的人民币22.89亿元。

受上述因素综合影响，2011年寿险业务总投资收益为人民币266.09亿元，与2010年的人民币267.78亿元基本持平，总投资收益率则由2010年的5.0%下降至2011年的4.1%。

**赔款及保户利益**

(人民币百万元)	2011年	2010年
退保金	4,407	3,816
保险合同赔付支出		
赔款支出	3,557	3,391
年金给付	4,721	4,028
满期及生存给付	12,598	6,640
死伤医疗给付	4,212	3,118
摊回保险合同赔付支出	(751)	(1,161)
保单红利支出	5,000	3,907
保险责任准备金的增加净额	69,239	60,538
合计	102,983	84,277

退保金由2010年的人民币38.16亿元增加15.5%至2011年的人民币44.07亿元，主要原因是与2010年相比，某些分红保险产品的退保金增加。

2011年的赔款支出为人民币35.57亿元，与2010年的人民币33.91亿元基本持平。

年金给付由2010年的人民币40.28亿元增加17.2%至2011年的人民币47.21亿元，主要原因是进入年金领取期的保单逐步增加。

满期及生存给付支出由2010年的人民币66.40亿元增加89.7%至2011年的人民币125.98亿元，大幅增加的主要原因是部分险种2011年出现满期高峰。

死伤医疗给付由2010年的人民币31.18亿元增加35.1%至2011年的人民币42.12亿元，主要原因是健康保险业务持续增长。

保单红利支出由2010年的人民币39.07亿元增加28.0%至2011年的人民币50.00亿元，主要原因是本公司分红保险产品销售的增长。



# 管理层讨论及分析

## 保险业务

保险责任准备金增加净额由2010年的人民币605.38亿元增加14.4%至2011年的人民币692.39亿元，主要原因是2011年本公司寿险业务增长。

### 保险业务佣金支出

(人民币百万元)	2011年	2010年
健康险	1,336	1,283
意外伤害险	547	436
寿险及其他	9,468	7,071
合计	11,351	8,790

保险业务佣金支出（主要是支付给本公司的销售代理人）由2010年的人民币87.90亿元增加29.1%至2011年的人民币113.51亿元，主要原因是保费收入增长。

### 业务及管理费

业务及管理费由2010年的人民币128.83亿元增加18.1%至2011年的人民币152.11亿元，增加的主要原因是保险业务增长。

### 其他支出

其他支出由2010年的人民币87.31亿元增加16.7%至2011年的人民币101.93亿元，主要原因是本公司万能寿险业务规模增长使万能账户利息支出从2010年的人民币55.64亿元增加9.2%至2011年的人民币60.75亿元。

### 所得税

所得税由2010年的人民币17.31亿元增加72.3%至2011年的人民币29.82亿元，主要是应税利润增加。有效税率为23.0%，较法定税率低，主要是取得较多的国债利息及基金分红等免税收入所致。

### 保险合同准备金

(人民币百万元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日
未到期责任准备金	2,213	1,988
未决赔款准备金	1,399	1,130
寿险责任准备金	409,269	348,766
长期健康险责任准备金	52,252	46,393
保险合同准备金合计	465,133	398,277
健康险	39,840	48,569
意外伤害险	1,339	942
年金	130,520	126,452
分红险	227,330	159,950
投资连结险	2,331	2,920
寿险及其他	63,773	59,444
保险合同准备金合计	465,133	398,277

保险合同准备金余额由2010年12月31日的人民币3,982.77亿元增加16.8%至2011年12月31日的人民币4,651.33亿元，主要原因是保费收入增长使得寿险责任准备金和长期健康险责任准备金增加。

本公司在资产负债表日对保险合同准备金进行充足性测试。本公司按照相应保险精算方法重新计算确定的准备金金额超过充足性测试日已提取的相关准备金余额的，按照其差额补提相关准备金，计入当期损益；反之，不调整相关准备金。

### 产险业务

#### 业务概览

本公司主要通过平安产险经营产险业务，此外，平安香港也在香港市场提供财产保险服务。2011年，平安产险完成增资人民币50亿元。截至2011年12月31日，平安产险注册资本为人民币170亿元，净资产为人民币220.21亿元，总资产为人民币1,086.48亿元。

### 市场份额

以下为平安产险的保费收入及市场占有率数据：

	2011年	2010年
保费收入（人民币百万元）	83,333	62,116
市场占有率(%) <sup>(1)</sup>	17.4	15.4

(1) 依据中国保监会公布的中国保险行业数据计算。



2011年，国民经济总体上运行稳健，为保险业发展营造了良好的环境。同时，宏观经济形势变化对保险市场带来一定的负面影响。随着汽车消费刺激政策的退出，今年以来新车销售增速大幅放缓，受其影响，车险业务增速较上年明显回落。

平安产险继续深化销售渠道建设，大力推动与国民经济密切相关产品的发展。其中，电话车险业务快速增长76.1%至人民币221.90亿元，保费占比提升6.3个百分点至26.6%，同时责任险、信用险、保证保险等险种也保持较快增长。依据中国保监会公布的中国保险行业数据计算，2011年平安产险的保费收入约占中国产险公司保费收入总额的17.4%。从保费收入来衡量，平安产险是中国第二大财产保险公司。

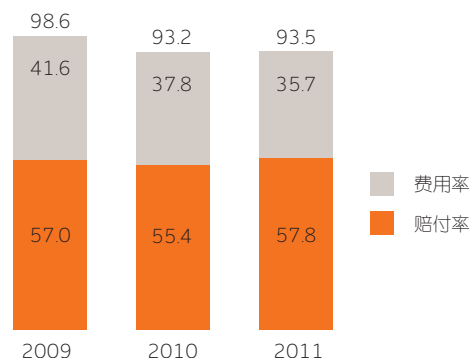
#### 综合成本率

2011年，中国产险行业市场秩序持续转好，行业盈利能力得到提升。平安产险抓住市场机遇，在业务快速增长的同时，持续提升风险筛选能力和成本管控能力，产险业务保持了较好的盈利水平，综合成本率达93.5%。

#### 保险产品经营信息

2011年，平安产险经营的所有商业保险产品中，保费收入居前五位的险种是车险、企业财产保险、保证保险、责任保险和意外伤害保险，这五大类商业险种保费收入合计占平安产险2011年保费收入的93.9%。

#### 综合成本率 (%)



(人民币百万元)	保险金额	保费收入	赔款支出	承保利润	准备金负债余额
车险	9,397,176	65,113	28,232	3,178	46,280
企业财产保险	6,890,100	4,894	1,825	(194)	3,828
保证保险	117,407	4,731	176	(21)	4,773
责任保险	7,690,072	1,787	671	152	1,582
意外伤害保险	104,628,837	1,724	477	150	1,108

# 管理层讨论及分析

## 保险业务

### 经营数据概要

	2011年	2010年
<b>客户数量(千)</b>		
个人	18,894	14,898
公司	1,892	1,781
合计	20,786	16,679
<b>分销网络</b>		
直销销售代表数量	7,444	9,764
保险代理人数量 <sup>(1)</sup>	26,067	22,349

(1) 保险代理人数量包括个人代理人、专业代理人 and 兼业代理人。

平安产险主要依靠遍布中国各省、自治区和直辖市的40家分公司及1,800余家三、四级机构销售保险产品，分销途径包括平安产险的内部销售代表、各子公司间交叉销售、各级保险代理人、经纪人及电话销售等渠道。

### 再保险安排

2011年，平安产险总体分出保费人民币104.22亿元，其中，机动车辆保险分出保费人民币60.50亿元，非机动车辆保险分出保费人民币43.60亿元，意外与健康保险分出保费人民币0.12亿元。平安产险总体分入保费人民币1.03亿元，全部为非机动车辆险。

平安产险一贯采取积极的再保政策，分散承保风险，扩大公司的承保能力，不断加强再保险公司的合作力度，拓宽分出渠道，争取分入业务。2011年，与本公司合作的主要再保险公司包括中国财产再保险股份有限公司、瑞士再保险公司、Allianz SE Reinsurance Branch Asia Pacific、Everest Reinsurance Company、SCOR Reinsurance Company (Asia) Limited等。

### 财务分析

除特指外，本节中的财务数据均包含平安产险及平安香港。

### 经营业绩 (人民币百万元)

	2011年	2010年
保费收入	83,708	62,507
已赚保费	63,465	45,538
投资收益	3,055	2,092
公允价值变动损益	(8)	(16)
汇兑损失	(32)	(34)
其他业务收入	329	317
营业收入合计	66,809	47,897
赔款支出 <sup>(1)</sup>	(36,706)	(25,236)
保险业务手续费支出 <sup>(2)</sup>	(6,843)	(5,934)
营业税金及附加	(4,659)	(3,434)
业务及管理费	(15,029)	(10,060)
减：摊回分保费用	3,861	2,461
资产减值损失	(278)	(307)
其他支出	(402)	(301)
营业支出合计	(60,056)	(42,811)
营业外收支净额	7	(7)
所得税	(1,781)	(1,214)
净利润	4,979	3,865

(1) 赔款支出包括财务报表项目中的保险合同赔付支出、摊回保险合同赔付支出、提取保险责任准备金净额。

(2) 保险业务手续费支出包括财务报表项目中的分保费用和保险业务手续费及佣金支出。

产险业务净利润由2010年的人民币38.65亿元增加28.8%至2011年的人民币49.79亿元，主要原因是在稳定、良好的经营环境下，平安产险深化专业化渠道经营推进业务发展，并通过持续提高精细化管理水平保持盈利的稳定性。

## 保费收入

2011年，产险业务三个系列的保费收入均稳步增长。

(人民币百万元)	2011年	2010年
机动车辆保险	65,292	49,420
非机动车辆保险	16,249	11,205
意外及健康保险	2,167	1,882
合计	83,708	62,507

## 按险种类别

(%)  
2011年 (2010年)



**机动车辆保险。**保费收入由2010年的人民币494.20亿元增加32.1%至2011年的人民币652.92亿元。随着汽车消费刺激政策的退出，2011年新车销售增速大幅放缓，受其影响，机动车辆保险业务增速较上年明显回落。在此宏观环境下，本公司通过积极推进销售渠道建设，保证了机动车辆保险的持续快速增长，尤其是来自电话销售渠道的保费收入迅猛增长。

**非机动车辆保险。**保费收入由2010年的人民币112.05亿元增加45.0%至2011年的人民币162.49亿元，主要原因是保证保险、企业财产保险、责任保险的保费收入增加较快。保证保险保费收入由2010年的人民币16.53

亿元大幅增加至2011年的人民币47.31亿元。企业财产保险保费收入由2010年的人民币42.28亿元增加17.8%至2011年的人民币49.82亿元。责任保险的保费收入由2010年的人民币14.41亿元增加24.5%至2011年的人民币17.94亿元。

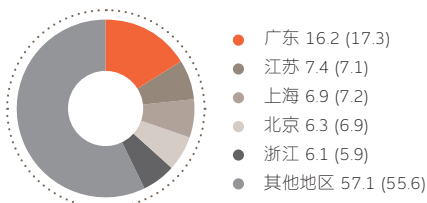
**意外与健康保险。**保费收入由2010年的人民币18.82亿元增加15.1%至2011年的人民币21.67亿元，增长较慢的原因是近几年健康险市场增速放缓，公司主动优化业务结构，大幅削减盈利性较差的健康险业务。

本公司产险业务保费收入按地区分析如下：

(人民币百万元)	2011年	2010年
广东	13,575	10,797
江苏	6,179	4,437
上海	5,793	4,527
北京	5,292	4,339
浙江	5,090	3,690
小计	35,929	27,790
总保费收入	83,708	62,507

## 按地区

(%)  
2011年 (2010年)



# 管理层讨论及分析

## 保险业务

### 总投资收益 (人民币百万元)

	2011年	2010年
净投资收益 <sup>(1)</sup>	3,333	2,041
净已实现及未实现的收益 <sup>(2)</sup>	(202)	105
减值损失	(277)	-
总投资收益	2,854	2,146
净投资收益率 <sup>(3)</sup>	4.6	4.0
总投资收益率 <sup>(3)</sup>	3.9	4.2

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

(2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益。

(3) 上述投资收益率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。

产险业务净投资收益由2010年的人民币20.41亿元增加63.3%至2011年的人民币33.33亿元，主要原因是保费收入的快速增长引致投资资产规模大幅增长使固定到期日投资利息收入相应增加。净投资收益率由2010年的4.0%上升至2011年的4.6%，主要原因是新增固定到期日投资利息率上升及权益投资分红收入较去年增加。

受国内股票市场大幅波动的影响，2011年产险业务净已实现及未实现收益为人民币-2.02亿元，而2010年则为人民币1.05亿元。

综上所述，尽管总投资收益由2010年的人民币21.46亿元增加33.0%至2011年的人民币28.54亿元，但由于投资资产规模增速超过总投资收益增速，总投资收益率由2010年的4.2%下降至2011年的3.9%。

### 赔款支出

(人民币百万元)	2011年	2010年
机动车辆保险	31,978	21,500
非机动车辆保险	3,891	2,837
意外与健康保险	837	899
合计	36,706	25,236

机动车辆保险业务赔款支出由2010年的人民币215.00亿元增加48.7%至2011年的人民币319.78亿元，主要原因是该项业务的保费收入持续增长。

非机动车辆保险业务赔款支出由2010年的人民币28.37亿元增加37.2%至2011年的人民币38.91亿元，主要原因是该项业务的保费收入增长。

意外与健康保险业务赔款支出由2010年的人民币8.99亿元降低6.9%至2011年的人民币8.37亿元，主要原因是公司风险筛选能力不断增强，赔付较高的健康险业务占比进一步下降。

### 保险业务手续费支出

(人民币百万元)	2011年	2010年
机动车辆保险	4,900	4,112
非机动车辆保险	1,571	1,446
意外与健康保险	372	376
合计	6,843	5,934
手续费支出占保费收入的比例(%)	8.2	9.5

产险业务手续费支出由2010年的人民币59.34亿元增加15.3%至2011年的人民币68.43亿元。手续费支出占保费收入的比例由2010年的9.5%下降到2011年的8.2%，主要原因是本公司积极推动车险电话销售渠道的发展。

#### 业务及管理费

业务及管理费由2010年的人民币100.60亿元增加49.4%至2011年的人民币150.29亿元，主要原因是保险业务快速增长的同时，公司加大对服务网点的战略投入。业务及管理费占保费收入的比例由2010年的16.1%上升至2011年的18.0%。

#### 所得税

2011年的所得税费用为人民币17.81亿元，较2010年的人民币12.14亿元增加46.7%，主要为应税利润大幅增加所致。

#### 保险合同准备金

(人民币百万元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日
未到期责任准备金	40,075	28,854
未决赔款准备金	24,355	16,904
保险合同准备金合计	64,430	45,758
机动车辆保险	46,444	33,448
非机动车辆保险	16,428	11,111
意外与健康保险	1,558	1,199
保险合同准备金合计	64,430	45,758

保险合同准备金由2010年末的人民币457.58亿元增加40.8%至2011年末的人民币644.30亿元，主要是保费收入大幅增长。

本公司在资产负债表日对保险合同准备金进行充足性测试。本公司按照相应保险精算方法重新计算确定的准备金金额超过充足性测试日已提取的相关准备金余额的，按照其差额补提相关准备金，计入当期损益；反之，不调整相关准备金。

#### 偿付能力

下表载列平安寿险及平安产险的偿付能力充足率：

(人民币百万元)	平安寿险		平安产险	
	2011年12月31日	2010年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
实际资本	52,489	50,981	18,174	15,002
最低资本	33,623	28,295	10,943	8,353
偿付能力充足率(%)	156.1	180.2	166.1	179.6

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

受公司业务发展、资本市场波动及股息分配的影响，平安产险和平安寿险的偿付能力充足率均出现不同程度的下降，为补充资本实力，平安产险在2011年上半年完成增资人民币50亿元，平安寿险在2011年下半年成功发行了次级债人民币40亿元，并完成增资人民币100亿元。截至2011年12月31日，平安寿险和平安产险的偿付能力符合监管要求。



# 管理层讨论及分析

## 银行业务

- 顺利完成控股深发展的重大资产重组；深发展吸收合并平安银行，已获股东大会通过。
- 银行业务利润贡献近人民币80亿元，同比大幅提升176.8%。
- 银行总资产突破人民币1.2万亿，贸易融资授信客户数破万户，信用卡累计流通卡量达904万张，银行业务规模跃上新平台。

本公司通过深圳发展银行和平安银行经营银行业务。本公司与深发展的重大资产重组交易已于2011年7月完成，交易完成后本集团共持有深发展52.38%的股权，深发展成为本集团的子公司，同时，深发展持有平安银行约90.75%的股份，平安银行成为深发展的子公司。深发展是一家全国性股份制商业银行，于1987年成立，总部设在中国深圳，并于1991年在深圳证券交易所上市，证券代码为000001。深发展通过其分布于全国21个主要城市的317家营业网点，为公司、零售和政府部门等客户提供多种金融服务。截至2011年12月31日，深发展的注册资本为人民币51.23亿元。

2011年，因合并深发展及银行自身利润大幅增长，本公司银行业务实现净利润人民币79.77亿元，较2010年增幅达176.8%，银行业务利润贡献占比由2010年的16.1%提升至35.3%。截至2011年12月31日，深发展合并平安银行后的总资产为人民币12,581.77亿元，净资产为人民币753.81亿元，本公司银行业务规模跃上新的平台。

2011年国内通胀形势日益严峻，国家为加强和改善宏观调控，实施稳健的货币政策，也进一步加大了对银行业的监管力度。央行对商业银行的信贷规模实施差别准备金动态管理，全年三次加息并多次上调存款准备金率，银行体系流动性逐渐趋紧，市场利率明显上升，同业负债竞争日益激烈；同时，中国银监会全面提高了资本充足率等指标的监管标准，进一步强化了对贷存比指标和理财业务的监管力度。面对复杂多变的宏观经济形势和竞争日益激烈的市场经营环境，本公司稳步推进经营发展战略和两行整合计划，调整资产负债结构，加强定价管理，各项业务呈现稳定增长的态势，取得较好的经营业绩。

净利润大幅提升，业务规模稳健增长。2011年，深发展自身净利润较上年增长47.0%，平安银行净利润较上年增长35.7%。截至2011年12月31日，深发展合并平安银行后的存款总额达人民币8,508.45亿元，较2010年末增长14.2%<sup>(1)</sup>；贷款总额达人民币6,206.42亿元，较2010年末增长15.3%<sup>(1)</sup>。

资产质量保持稳定，资本充足率得到进一步夯实。2011年12月31日，深发展合并平安银行后的不良贷款率为0.53%。受宏观环境影响，深发展自身2011年末不良贷款率较第三季度末有所上升，但与年初比保持稳定。深发展合并平安银行后的资本充足率和核心资本充足率得到进一步夯实，分别达11.51%和8.46%，为未来银行业务的持续稳健发展奠定了良好的基础。

核心业务健康发展，业务结构持续改善。“总对总”供应链金融业务渠道建设成效显著，供应链金融与现金管理的引领作用愈发突出，贸易融资授信客户数突破万户，贸易融资授信余额人民币2,333.56亿元，较年初增长28.3%；零售存款规模达人民币1,522.80亿元，较2010年末增长30.3%，实现超越市场的快速发展；依托平安集团综合金融平台，信用卡业务大力拓展交叉销售，截

至2011年末，两行信用卡累计流通卡量达904万张，其中来自交叉销售渠道的新发卡量突破一百万张。

2012年1月19日，深发展和平安银行董事会分别审议通过了《深圳发展银行股份有限公司关于吸收合并控股子公司平安银行股份有限公司方案的议案》，同意深发展吸收合并平安银行，在平安银行股份有限公司因本次吸收合并注销后，深发展的公司名称由深圳发展银行股份有限公司变更为平安银行股份有限公司。2月9日，两行分别召开股东大会，以超过98.20%和97.95%的赞成率高票通过了以上两行吸并及更名相关议案。目前吸收合并议案尚待相关监管机关的审批，更名事项尚需银行业监管机构和工商行政管理机构等核准，并最终以前述主管机构核准的名称为准。深发展长于贸易融资和供应链融资，平安银行致力于零售业务及对平安集团客户的交叉销售。整合完成后，新银行的总资产规模、市场份额和盈利能力将得到显著提升；网点渠道布局的覆盖广度和深度将明显加强，银行业务综合实力将进一步加强。未来平安集团将充分利用在客户、渠道、运营、品牌等方面的优势，全力支持两行整合，推动两行有效实现优势互补、强强联合。

## 经营业绩

2011年7月，深圳发展银行纳入本集团财务报表合并范围，其2011年下半年的经营业绩合并入本集团的经营业绩，本公司银行业务的利润贡献因此大幅提升。

备注：(1)存款总额和贷款总额的增长比率为2011年与2010年备考数据（即将两家银行2010年末数据加总）的比较。

# 管理层讨论及分析

## 银行业务

根据《企业会计准则》的有关规定，本集团合并深圳发展银行时取得的各项可辨认资产和负债，需要在合并日按照公允价值进行确认和计量，本集团合并财务报表中包括的深圳发展银行数据为在其合并日资产负债的公允价值基础上进行持续计量的结果。因此，本集团银行业务的经营业绩数据和指标与深圳发展银行年度报告中披露的合并经营数据存在差异。

(人民币百万元)	2011年	2010年
净利息收入	18,371	5,438
手续费及佣金净收入	3,271	801
投资收益 <sup>(1)</sup>	1,097	1,218
其他业务收入 <sup>(2)</sup>	364	84
营业收入合计	23,103	7,541
资产减值损失	(1,717)	(373)
营业净收入	21,386	7,168
营业、管理及其他费用 <sup>(3)</sup>	(11,586)	(3,801)
税前利润	9,800	3,367
所得税	(1,823)	(485)
净利润	7,977	2,882

(1) 投资收益含公允价值变动损益。

(2) 其他业务收入包括汇兑损益、其他业务收入及营业外收入。

(3) 营业、管理及其他费用包括营业费用、营业税金及附加、其他支出及营业外支出。

本公司银行业务2011年实现净利润人民币79.77亿元，包括深圳发展银行对本集团的利润贡献人民币56.20亿元和来自平安银行的净利润人民币23.57亿元。

2011年，深圳发展银行稳步推进经营发展战略，调整资产负债结构，取得较好的经营业绩。资产规模稳健增长，业务结构持续优化，收入结构进一步改善，盈利能力稳步提高，其自身净利润较上年增长47.0%达到人民币91.81亿元。2011年深圳发展银行对本集团的利润贡献为人民币56.20亿元，包括上半年本公司按照权益法对其确认的应占联营企业损益人民币11.83亿元，及下半年将其作为子公司而并入的经营业绩人民币44.37亿元。2010年深圳发展银行对本集团的利润贡献人民币11.45亿元全部为本公司按照权益法确认的应占联营企业损益。

平安银行继续贯彻“管控、增长、服务”的指导思想，依托集团综合金融平台，积极拓展中间业务，关注定价管理，加强费用管控等，在净利差水平及手续费净收入提升的同时降低了成本收入比，其净利润由2010年的人民币17.37亿元增加35.7%至2011年的人民币23.57亿元。

## 净利息收入

(人民币百万元)	2011年	2010年
<b>利息收入</b>		
存放央行款项	1,308	394
金融企业往来	4,680	612
客户贷款	24,709	6,530
证券投资利息收入	5,483	1,795
其他	3,134	-
利息收入合计	39,314	9,331
<b>利息支出</b>		
向央行借款	(21)	-
金融企业往来	(7,331)	(1,150)
客户存款	(11,560)	(2,618)
应付债券	(561)	(125)
其他	(1,470)	-
利息支出合计	(20,943)	(3,893)
净利息收入	18,371	5,438
净利差 <sup>(1)(3)</sup>	2.33	2.18
净息差 <sup>(2)(3)</sup>	2.51	2.30
平均生息资产余额	1,175,294	236,291
平均计息负债余额	1,106,105	219,606

(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。

(3) 2011年7月后并入的深发展利息收入和支出在计算净利差和净息差时已进行年化处理。

净利息收入由2010年的人民币54.38亿元大幅增加至2011年的人民币183.71亿元，其中来自深圳发展银行的净利息收入为人民币114.92亿元。平安银行的净利息收入由2010年的人民币54.38亿元增长26.5%至2011年的人民币68.79亿元，主要原因是平安银行在推动贷款规模增长的同时，积极拓展“新一贷”等高收益资产，并降低较高成本协议存款负债的比例。

受央行加息政策的影响，以及持续优化资产负债结构，平安银行的净利差和净息差均有所改善，同时因合并深发展，本集团银行业务净利差和净息差水平较2010年提高。

## 手续费及佣金净收入

(人民币百万元)	2011年	2010年
<b>手续费及佣金收入</b>		
结算手续费收入	621	110
代理及委托手续费收入	584	182
银行卡手续费收入	1,206	418
咨询顾问费收入	411	54
其他	865	167
手续费及佣金收入合计	3,687	931
<b>手续费及佣金支出</b>		
代理业务手续费支出	(61)	-
银行卡手续费支出	(297)	(97)
其他	(58)	(33)
手续费及佣金支出合计	(416)	(130)
手续费及佣金净收入	3,271	801

手续费及佣金净收入由2010年的人民币8.01亿元大幅增加至2011年的人民币32.71亿元，其中来自深圳发展银行的手续费及佣金净收入为人民币15.43亿元。深圳发展银行2011年各项业务手续费收入均取得良好增长，得益于业务规模及客户量的持续增加，理财产品种类不断丰富、规模扩大以及咨询顾问等业务的发展。平安银行2011年手续费及佣金净收入为人民币17.39亿元，较2010年的人民币8.01亿元增长117.1%，主要是由于平安银行信用卡业务发展迅速，以及在银团贷款、企业理财、资产管理等方面有所突破。

## 投资收益

投资收益2011年为人民币10.97亿元，较2010年下降9.9%。投资收益中包括本公司按照权益法确认的对深发展的应占联营企业损益，2011年为人民币11.83亿元，2010年则为人民币11.45亿元。2011年平安银行投资收益为亏损人民币1.51亿元，2010年是收益人民币0.73亿元，主要是债券投资出售获得的差价收入减少。

# 管理层讨论及分析

## 银行业务

### 资产减值损失

资产减值损失为人民币17.17亿元，其中来自深圳发展银行的资产减值损失为人民币10.80亿元。平安银行资产减值损失为人民币6.37亿元，较2010年的人民币3.73亿元增长70.8%，主要原因是平安银行出于稳健经营的考虑，提高了组合计提贷款减值准备的力度。

### 营业、管理及其他费用

(人民币百万元)	2011年	2010年
营业及管理费用	9,552	3,324
营业税金及附加	1,838	403
其他费用及营业外支出	196	74
营业、管理及其他费用合计	11,586	3,801
成本收入比 <sup>(1)</sup>	44.17%	52.87%

(1) 成本收入比为(营业及管理费用+其他费用)/营业收入，营业收入需扣除营业外收入和本公司按照权益法确认的对深发展的应占联营企业损益。

2011年营业、管理及其他费用为人民币115.86亿元，其中来自深圳发展银行的营业、管理及其他费用为人民币67.38亿元。2011年，深发展自身的营业、管理及其他费用为人民币115.76亿元，较上年增长33.0%，主要是人员及业务规模增长，以及为优化管理流程和IT系统进行的持续投入所致。平安银行营业、管理及其他费用由2010年的人民币38.01亿元增长27.9%至2011年的人民币48.60亿元，主要原因是人力成本、职场租赁及资产折旧费增长，以及业务规模增长导致的营销费用增加。

成本收入比由2010年的52.87%显著下降至2011年的44.17%，一方面因为深圳发展银行的成本收入比较低，另一方面平安银行严格进行费用管控，前期战略投入的收入效应逐步显现，其成本收入比由2010年的52.87%降低至2011年的48.47%。

### 所得税

	2011年	2010年
有效税率(%)( <sup>1</sup> )	21.16	21.83

(1) 有效税率为所得税/税前利润，税前利润扣除了本公司按照权益法确认的对深发展的应占联营企业损益。

有效税率2011年为21.16%，低于法定适用所得税率，主要原因是免税的国债利息收入增长。

### 存款组合及贷款组合

以下为本集团银行业务存款组合及贷款组合的情况，其中2011年末的数据已合并深圳发展银行，2010年末仅为平安银行的数据。2010年末备考的数据为模拟两个银行于2010年末合并的存款组合和贷款组合情况。

在两行整合过渡期，银行业务的节奏和品质依然保持良好。2011年12月31日，存款总额达人民币8,508.45亿元，贷款总额达人民币6,206.42亿元，因合并深圳发展银行而较2010年末大幅增长。若按两个银行合并的同口径比较，则存款总额增长14.2%，贷款总额增长15.3%，均保持稳定增速。

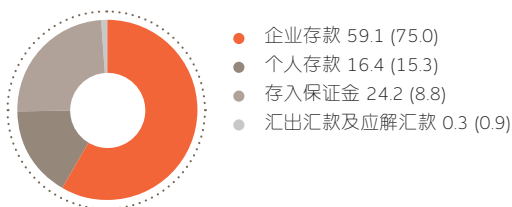
### 存款组合

(人民币百万元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2010年 12月31日 (备考) <sup>(1)</sup>
企业存款	502,660	136,514	472,988
个人存款	139,485	27,821	108,665
存入保证金	205,703	16,078	159,450
汇出汇款及应解汇款	2,997	1,705	3,927
客户存款及 保证金总额	850,845	182,118	745,030

(1) 2010年12月31日的备考数据为将深圳发展银行及平安银行的数据汇总相加得出。

### 存款组合

(%)  
2011年12月31日 (2010年12月31日)



2011年12月31日本集团银行业务的存款总额为人民币8,508.45亿元，其中深圳发展银行的存款总额为人民币6,405.85亿元，平安银行存款总额为人民币2,102.60亿元。



## 贷款组合

(人民币百万元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2010年 12月31日 (备考) <sup>(1)</sup>
企业贷款	413,019	85,427	354,076
个人贷款	189,940	43,172	163,267
票据贴现	17,683	2,199	20,846
贷款总额	620,642	130,798	538,189

(1) 2010年12月31日的备考数据为将深圳发展银行及平安银行的数据汇总相加得出。

## 贷款组合

(%)  
2011年12月31日 (2010年12月31日)



2011年12月31日本集团银行业务的贷款总额为人民币6,206.42亿元，其中深圳发展银行的贷款总额为人民币4,699.02亿元，平安银行的贷款总额为人民币1,507.40亿元。

## 贷款质量

(人民币百万元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2010年 12月31日 (备考) <sup>(1)</sup>
正常	612,937	129,497	533,183
关注	4,410	768	2,106
次级	1,744	147	1,456
可疑	893	153	773
损失	658	233	671
贷款合计	620,642	130,798	538,189
不良贷款合计	3,295	533	2,900
不良贷款率	0.53%	0.41%	0.54%
贷款减值准备余额	10,566	1,125	7,550
拨备覆盖率	320.66% <sup>(2)</sup>	211.07%	260.34%

(1) 2010年末备考的数据为模拟深发展和平安银行于2010年末合并的贷款质量情况。

(2) 因四舍五入，2011年底拨备覆盖率与上表中贷款减值准备余额/不良贷款合计不等。

受宏观经济金融形势影响，部分地区中小企业呈现外需出口不旺、经营成本上涨、资金供给不足等情况，深发展不良贷款余额由2010年末的人民币23.67亿元增长15.7%至2011年末的人民币27.38亿元，不良贷款率与2010年末持平，整体风险处于可控范围内。深发展于2011年末的拨备覆盖率为325.78%，较2010年末提高54.28个百分点，风险抵御能力进一步增强。

平安银行贷款质量于2011年继续提高。随着贷款规模的扩大，不良贷款余额由2010年末的人民币5.33亿元小幅增长至2011年末的人民币5.57亿元，不良贷款率由0.41%下降至0.37%。根据监管要求，平安银行继续维持较高的不良贷款拨备计提水平，拨备覆盖率由2010年末的211.07%提高至2011年末的295.87%。

整体而言，本集团银行业务资产质量稳定，风险抵御能力良好。不良贷款率和拨备覆盖率分别为0.53%和320.66%，保持业内良好水平。

## 资本充足率

(人民币百万元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日
净资本	91,491	18,551
净风险加权资产	794,702	169,254
资本充足率 (监管规定 $\geq 8\%$ )	11.51%	10.96%
核心资本充足率 (监管规定 $\geq 4\%$ )	8.46%	9.26%

2011年12月31日，本集团银行业务的资本充足率和核心资本充足率分别为11.51%和8.46%，均符合监管要求。

# 管理层讨论及分析

## 投资业务

- 平安证券成功完成34家IPO及7家再融资项目主承销发行，股票总承销家数、新股承销收入均名列行业榜首。
- 平安信托私人财富管理业务高速稳定增长。
- 平安大华基金正式成立，并成功发行两只基金。

### 证券业务

本公司通过平安证券经营证券业务，向客户提供的主要服务包括经纪服务、投资银行服务、资产管理服务及财务顾问服务。平安证券于2006年成为证券行业创新类券商，2008年成立全资子公司平安财智进行直接投资业务，2009年在香港设立子公司平安证券（香港）。截至2011年12月31日，平安证券注册资本为人民币30亿元，净资产人民币74.41亿元，总资产人民币283.55亿元。

2011年，受国内房地产市场调控、通货膨胀、央行多次加息和提高存款准备金率等因素影响，导致市场对国内经济忧虑，市场日均成交大幅下降，沪深300指数跌幅达25%，市场的持续低迷和深幅调整给公司的经纪业务和投资业务带来较大挑战。行业佣金费率水平的小幅下滑也使得公司经纪业务盈利空间有所收窄。但同时，融资融券业务标的券扩大及转融通政策的推出为业务发展新的利润增长点创造了机会；平安证券紧抓机遇，顺应变革，积极拓展新业务，为公司丰富利润来源。

在2011年券商分类评级中，平安证券首次被评为A类AA级证券公司，跻身国内证券行业最高评级券商行列；投行业务凭借2010年项目承销的优秀业绩，在《证券时报》主办的2011年中国区优秀投行评选中，一举囊括“中小板最佳投行”、“创业板最佳投行”、“最具定价能力投行”等七个奖项。投行业务继续发挥在中小企业板、创业板的领先优势，完成34家IPO以及7家再融资项目的主承销发行，发行家数和IPO承销收入均行业第一；固定收益业务发展迅速，完成17家企业债的主承销发行，创历史新高，创新产品开发亦有良好成绩；经纪业务加大渠道销售力度，新增客户市场份额持续提升，积极扩张营业网点，成功开设5家新营业部。

未来，平安证券将继续依托集团综合金融优势，以投资银行、固定收益、经纪及资产管理业务为重点，有效控制经营风险，提升产品服务质量，努力成为市场最专业的证券服务商。

**经营业绩****(人民币百万元)**

	2011年	2010年
手续费及佣金净收入	2,645	3,390
投资收益	437	501
公允价值变动损益	(40)	(53)
其他业务收入	22	9
汇兑损失	(8)	(1)
营业收入合计	3,056	3,846
营业税金及附加	(191)	(206)
业务及管理费	(1,654)	(1,577)
资产减值损失	-	(2)
营业支出合计	(1,845)	(1,785)
营业外收支净额	15	(3)
所得税	(263)	(464)
净利润	963	1,594

2011年，受国内资本市场深度调整影响，证券业务净利润由2010年的人民币15.94亿元下降39.6%至人民币9.63亿元。

**手续费及佣金净收入****(人民币百万元)**

	2011年	2010年
<b>手续费及佣金收入</b>		
经纪手续费收入	867	1,173
承销佣金收入	2,083	2,517
其他	9	15
手续费及佣金收入合计	2,959	3,705
<b>手续费及佣金支出</b>		
经纪手续费支出	(162)	(204)
其他	(152)	(111)
手续费及佣金支出合计	(314)	(315)
手续费及佣金净收入	2,645	3,390

2011年，证券市场交易量较去年显著下降，同时市场佣金费率持续下调，本公司经纪业务手续费收入由2010年的人民币11.73亿元减少26.1%至2011年的人民币8.67亿元。

承销佣金收入由2010年的人民币25.17亿元下降17.2%至2011年的人民币20.83亿元，主要原因是今年一级市场融资脚步放缓，平安证券完成34家IPO和7家再融资项目的主承销发行，而2010年则完成了39家IPO和11家再融资项目的主承销发行。

**总投资收益****(人民币百万元)**

	2011年	2010年
净投资收益 <sup>(1)</sup>	793	461
净已实现及未实现的收益 <sup>(2)</sup>	(396)	(13)
总投资收益	397	448

(1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入等。

(2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益。

本公司证券业务2011年净投资收益大幅增加至人民币7.93亿元，主要原因是债券投资规模增长使利息收入相应增加，同时基金分红收入较去年增长。受市场调整影响，净已实现及未实现的收益较2010年大幅下降。综上，证券业务总投资收益由2010年的人民币4.48亿元下降11.4%至2011年的人民币3.97亿元。

**信托业务**

本公司通过平安信托向客户提供第三方资产管理服务。此外，平安信托亦向本公司其他子公司提供基建、物业和私募股权等非资本市场投资服务。截至2011年12月31日，平安信托注册资本为人民币69.88亿元，净资产为人民币136.50亿元，总资产为人民币153.87亿元。

2011年，宏观经济保持平稳较快增长态势，但受外围经济环境影响，出口增速放缓、通货膨胀维持较高水平，较为严峻的经济环境使信托行业面临产品创新、模式转型的挑战。而同时，大量社会财富脱媒寻求更多渠道实现资金的稳定高回报，也为信托行业带来了难得的发展机遇。《信托公司净资本管理办法》实施以来，以净资本为核心的风险管理体制强化了信托业的规范经营及风险

# 管理层讨论及分析

## 投资业务

控制。监管机构通过持续的政策指引净化房地产信托业务市场环境，推动信托公司控制风险、鼓励业务转型及产品创新，更加显现平安信托基于严格风险控制、强调稳健发展的经营优势。

2011年平安信托持续开拓创新、稳健经营，产品、渠道、支持平台三大引擎同步推进，大力推进私人财富管理业务，管理费收入大幅增长。

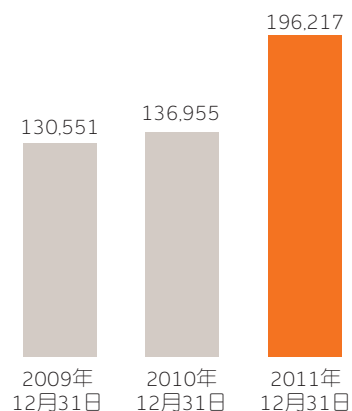
产品方面，平安信托以非资本市场投资能力为核心，由产品创新来推动多元化、开放式的产品平台，不断满足客户全产品线资产管理的需求，2011年交易性资产管理规模突破人民币2,000亿元大关。平安信托响应国家发展战略，积极尝试保障房信托项目；投资能力持续提升，PE新增投资规模达人民币60亿元。成功搭建以“附加值输出”为核心的投资管理体系，由外部专家组成的“产业之师”团队的建立标志着针对投资企业的增值服务全面提速。渠道建设方面，平安信托2011年稳健推进市场布局，打造私人财富及综合开拓个人渠道，累计高净值客户超过13,000人。支持平台方面，服务运营能力持续优化，涉及158个子项目的运营改革工程亦初见成效，打造了领先同业的强大运营支持平台，全面提升客

户高端财富管理服务体验。此外，由海外精英团队搭建的“系统、完整、可量化”的风险管理体系业已成为业内风险管理标杆，有效控制项目风险、保障客户利益。

凭借良好的业绩表现和卓越的服务水平，平安信托取得良好的市场口碑，相继获得由《上海证券报》及中证网评选的“诚信信托卓越公司”、《金融时报》评选的“年度最佳信托公司”、深圳市政府及金融办评选的“2010年度深圳市金融创新奖”、《证券日报》及中国资本证券网评选的“中国证券市场年会‘金算盘’奖”、《每日经济新闻》评选的中国高端私人理财金鼎奖之“最佳研发团队奖”，第一财经金融价值榜“最佳市场影响信托公司”，以及《证券时报》评选的“中国优秀信托公司”、“最稳健信托公司”、“最具投资价值信托理财产品”、“最佳房地产信托计划”等多项奖项。

### 受托资产规模

(人民币百万元)



**经营业绩****(人民币百万元)**

	2011年	2010年
手续费及佣金净收入	1,590	702
投资收益	809	1,483
公允价值变动损益	(3)	(32)
其他业务收入	3	-
汇兑损失	(1)	-
营业收入合计	2,398	2,153
营业税金及附加	(128)	(105)
业务及管理费	(893)	(630)
资产减值损失	32	(53)
营业支出合计	(989)	(788)
营业外收支净额	8	(4)
所得税	(354)	(322)
净利润	1,063	1,039

(1) 上述数据并未合并平安信托下属子公司，对子公司的投资按成本法核算。

2011年，信托业务实现净利润人民币10.63亿元，较2010年略有增长。

**手续费及佣金净收入****(人民币百万元)**

	2011年	2010年
<b>手续费及佣金收入</b>		
信托产品管理费	1,802	714
其他	207	189
手续费及佣金收入合计	2,009	903
<b>手续费及佣金支出</b>		
信托产品手续费支出	(396)	(179)
其他	(23)	(22)
手续费及佣金支出合计	(419)	(201)
手续费及佣金净收入	1,590	702

信托产品管理费收入由2010年的人民币7.14亿元大幅增加至2011年的人民币18.02亿元，主要原因是受托资产规模增加使信托产品固定管理费收入相应增加，同时，部分信托计划的收益分配也带来浮动管理费收入的增加。

信托产品手续费支出由2010年的人民币1.79亿元增加121.2%至2011年的人民币3.96亿元，主要原因是信托产品业务规模增长以及证券类信托产品投资收益增加使得浮动投资顾问费用支出相应增加。

**总投资收益****(人民币百万元)**

	2011年	2010年
净投资收益 <sup>(1)</sup>	498	470
净已实现及未实现的收益 <sup>(2)</sup>	308	981
总投资收益	806	1,451

(1) 包含存款利息收入、贷款利息收入、债券利息收入及权益投资股息收入。

(2) 包含证券投资差价收入和公允价值变动损益，以及除股息外的股权投资收益等。

2011年，本公司信托业务实现总投资收益人民币8.06亿元，较去年的人民币14.51亿元减少了44.5%，主要原因是与2010年相比，2011年出售权益投资（包括部分PE投资退出）带来的已实现投资收益较少。

**投资管理业务**

本公司主要通过子公司平安资产管理和平安资产管理（香港）提供投资管理服务。

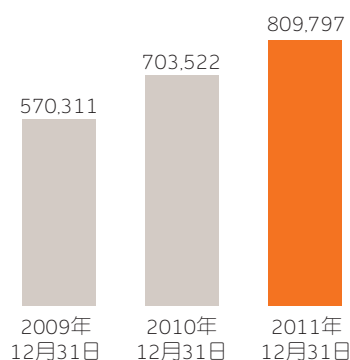
平安资产管理负责本公司境内投资管理业务，接受委托管理本公司保险资金和其他子公司的投资资产，并通过多种渠道为其他投资者提供投资产品和第三方资产管理服务。截至2011年12月31日其注册资本为人民币5亿元。



# 管理层讨论及分析

## 投资业务

投资管理资产规模  
(人民币百万元)



截至2011年12月31日，平安资产管理公司投资管理的资产规模为人民币8,097.97亿元，较2010年底增长15.1%，主要是由于保险业务稳步增长带来可投资资产的增加。

2011年，平安资产管理在有效控制风险的基础上，积极应对股票市场低迷的不利局面，优化资产配置，把握国内债券市场投资机会，加大固息资产投资力度，取得了稳定的投资收益，全年保险资金实现总投资收益人民币295.16亿元，总投资收益率为4.0%，为本公司利润做出积极贡献。

第三方业务稳健发展，面对恶劣的市场环境，及时调整方向，灵活应对变化，在风险可控的基础上，保持第三方资产管理规模与业务收入的稳定增长。

2011年，平安资产管理积极推进投资管理系统平台建设，投研平台、绩效分析平台及智能报表平台顺利上线，大幅提升投资数据分析的准确性和时效性，有效支持投资研究，辅助决策分析，助力业绩提升，为构建公司在行业内的IT竞争壁垒奠定重要基础。

未来公司将继续加强对宏观经济形势和总体投资方向的研究和把握，充分发挥资产配置的基础作用，进一步推进投研互动，持续完善风险控制措施，全力打造全球领先的投资管理系统平台，提升公司投资竞争力，树立平安专业投资品牌。

平安资产管理（香港）为平安海外控股旗下子公司，2006年5月成立，注册资本6,500万港元。作为负责平安集团海外投资管理业务的主体，除接受集团内其他子公司的投资管理委托外，也为境内外的投资人提供各类海外投资产品和第三方资产管理服务。自2007年3月起，公司先后获得香港证监会颁发的在港从事第9类、4类、5类受规管业务资格牌照，可提供资产管理服务，就证券交易提供建议及就期货合约提供建议。

平安资产管理（香港）目前已组建了一支具有国际专业投资能力和经验的团队，全面负责全球宏观经济研究、战略资产配置、港股投资等核心职能，搭建全球

性投资平台，引进海外产品，实现服务和产品的创新。截至2011年12月31日，公司管理的外币资产规模达270.54亿港元。

2011年4月，公司在香港成功发行首只公募零售基金——中国平安精选人民币债券基金，该基金产品紧扣市场热点与客户需求，以“平安速度”在香港基金业夺得市场先机，为进一步树立平安在海外的专业投资品牌形象发挥积极作用。

### 基金业务

平安大华基金管理有限公司于2011年1月7日注册成立，注册资本人民币3亿元，是中国内地第63家基金管理公司，也是目前中国内地注册资本最高的基金公司。平安大华基金主要从事证券投资基金募集、销售、资产管理业务，为个人、机构投资者提供专业投资产品、组合及相关服务。

2011年，平安大华基金产品线初步构建，年内共发行两只公募基金产品，其中平安大华行业先锋股票型证券投资基金，首募规模人民币31.98亿元，在2011年募集成立的偏股型基金中规模排名进入前十位；平安大华深证300指数增强型证券投资基金，首募规模人民币4.17亿元。同时，平安大华基金获得特定客户资产管理业务资格。伴随产品陆续发行，平安大华渠道拓展和客户服务

工作亦全面展开，全年面向渠道和投资者举办超过400场基金理财讲座及投资沙龙活动，为超过6万名个人客户和数百位机构客户提供了全方位投资理财服务。

凭借成立以来的突出表现和“平安”品牌的影响力，平安大华基金在国内知名财经媒体《理财周报》的调查活动中，被评为“2011中国最具发展潜力基金公司”，并在和讯网第九届财经风云榜中获评“2011年最具成长性基金公司”。

未来，平安大华基金将持续构建基金产品线，并积极申请合格境内机构投资者(QDII)、企业年金和社会保障基金等业务资格，不断完善投资研究平台体系，提高风险控制水平，以持续稳定的投资业绩为基础，通过丰富的客户服务手段及服务内容，为投资者提供多样化的基金投资产品和高品质的家庭理财服务。

# 管理层讨论及分析

## 协同效应

- 交叉销售持续深化推进。
- 高效、稳定、具备成本优势的运营平台进一步得到优化。

本公司IT、后援集中、交叉销售等共享平台建设是由平安科技、平安数据科技和平安渠道发展承担。2011年通过三大业务单位的公司化运作，进一步完善了公司综合金融架构和法人治理结构，并通过市场化的运作机制提高资源使用效率降低服务成本。

### 交叉销售

本公司金融业务交叉销售工作持续深化推进，成果显著，综合金融协同效应日益显现。下表列示了本公司2011年的交叉销售业绩情况：

### 通过交叉销售获得的新业务

(人民币百万元)	2011年		2010年	
	金额	渠道贡献占比(%)	金额	渠道贡献占比(%)
<b>产险业务</b>				
保费收入	11,940	14.3	8,582	13.7
<b>养老险团体短期意健险业务</b>				
销售规模	2,231	44.2	1,923	45.0
<b>信托业务</b>				
信托计划	22,546	9.4	13,812	14.1
<b>银行业务</b>				
公司业务存款（年日均余额增量） <sup>(1)</sup>	2,433	8.7	5,200	21.1
零售业务存款（年日均余额增量） <sup>(1)</sup>	1,377	42.9	—	—
信用卡（万张） <sup>(2)</sup>	114	42.9	124	54.5

(1) 仅含平安银行通过交叉销售获得的存款数据。

(2) 2011年数据是平安银行以及深发展通过交叉销售获得的新发信用卡量；2010年仅含平安银行数据。

## 后援集中

2011年，平安数据科技继2010年后再次获得“中国服务外包成长型企业”殊荣。截至2011年12月31日，本公司后援集中运营平台以及金融大后台建设达成以下进展：

### 专业作业方面：

- 个人寿险业务方面继核保、理赔实现完全集中后2011年底保全业务集中度为73.7%。
- 产险业务的车险、财产险理赔以及电话车险人工核保已经全部集中，产险意健险投保单核保集中度为100%。
- 团险业务方面理赔集中度为97.76%，较10年底提升了0.67个百分点，团险新契约核保已实现100%自核，团险保全集中度为83.53%，较10年底提升了1.76个百分点；养老险年金业务受托、投资管理、账户管理集中度均为100%；
- 银行业务顺利实现集中共享，业务规模稳步发展，服务承诺达成率优于集中前，成本优化幅度超过公司平均水平。

### 共享作业方面：

- 文档作业已经实现平安产险、平安寿险、平安养老险、平安健康险、平安银行、平安证券等主要子公司的共享作业，共享度已经达成53%。
- 财务作业已经实现集团旗下平安产险、平安寿险、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、平安科技、平安渠道发展等所有主要子公司的共享作业，共享度已经达成100%。
- 电话中心已经实现平安产险、平安寿险、平安养老险、平安健康险、平安银行、平安信托、平安科技等子公司的共享作业，共享度已经达成67%。
- 金融大后台集中项目已按计划推进，截至11年9月底，金融大后台的7个子项目，全部完成并关闭。

2011年金融大后台建设项目已按时完成，形成了集中与非集中两大后援运作模式。未来，公司后援集中运营平台将继续围绕控制风险、提升服务、强化专业、降低成本四大核心价值，通过高效优质的运营服务，全力支持和推动各项业务的快速发展和集团综合金融战略的实施。

# 内含价值

截至2011年12月31日，本公司内含价值总额为人民币2,356.27亿元，过去一年销售的寿险新业务价值为人民币168.22亿元。

## 关于内含价值披露的独立精算师审阅意见报告

致中国平安保险（集团）股份有限公司  
董事

我们已经审阅了后附的中国平安保险（集团）股份有限公司（“公司”）关于公司内含价值的披露（“披露”）。该内含价值披露包括：于2011年12月31日的内含价值和扣除偿付能力成本以后一年新业务价值（“新业务价值”）组成的经济价值、相关的方法和假设、新业务量、内含价值变动和敏感性分析。

内含价值和新业务价值的制定是以中国保险监督管理委员会于2005年9月颁布的“人身保险内含价值报告编制指引”所规定的内含价值准则为基础。公司在披露中阐述了所应用的内含价值方法和假设（“内含价值基础”）。

经济价值的各个组成部分是由公司详细计算和编制。我们作为独立精算师的责任是对所披露的根据公司阐述的内含价值基础而制定的经济价值的合理性表达意见。

## 意见的基础

我们对公司依据内含价值基础而制定的经济价值的合理性所发表的意见，是基于我们所进行的必要的经济价值合理性检查，分析，以及计算准确性测试而产生的。在审阅过程中，我们依赖公司所提供的各种审计和未审计的数据。

经济价值的计算需要大量的对未来经验的预测和假设，其中包括很多公司无法控制的经济和财务状况的假设。因此，实际经验和结果很有可能跟预测的经济价值产生偏差。

## 意见

我们的意见认为：

- 用来评估2011年12月31日有效业务价值，法定偿付能力额度持有成本和一年新业务价值使用的假设是合理的；
- 各项计算的进行符合公司阐述的内含价值基础，我们核查的抽样计算是满意的，且总体结果是合理的。

我们确认后附所披露的经济价值的组成部分的有关信息和我们审阅的内容无异议。

安永（中国）企业咨询有限公司

赵晓京，精算师  
2012年3月15日



## 中国平安保险（集团）股份有限公司2011年度内含价值报告

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

根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第4号—保险公司信息披露特别规定》的相关规定，本公司聘请安永（中国）企业咨询有限公司对本公司2011年12月31日内含价值的计算方法、假设和计算结果的合理性进行审阅。

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

2009年12月22日，财政部发布了《保险合同相关会计处理规定》（财会【2009】15号），对于会计口径的保费收入和准备金计量进行了规定，并要求保险公司应当自编制2009年年度财务报告开始实施该规定。2010年1月25日，中国保监会发布了《保险公司偿付能力报告编报规则—问题解答第9号：偿付能力报告编报规则与〈企业会计准则解释第2号〉的衔接》（保监发【2010】7号）。根据该通知，偿付能力报告中的保险合同负债继续适用中国保监会制定的责任准备金评估标准，非保险合同负债适用会计准则。内含价值计算中所涉及的未来利润是满足偿付能力要求前提下的可分配利润，因此，本公司在编制2011年度内含价值报告时，寿险业务相关合同负债仍按偿付能力规定下的负债评估要求提取，相应所得税的计算也基于应用《保险合同相关会计处理规定》之前的核算结果。

### 经济价值的成份

(人民币百万元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日
风险贴现率	收益率／11.0%	收益率／11.0%
调整后资产净值	139,446	123,573
其中：寿险业务调整后资产净值	48,219	43,673
1999年6月前承保的有效业务价值	(8,549)	(9,858)
1999年6月后承保的有效业务价值	126,099	104,816
持有偿付能力额度的成本	(21,369)	(17,545)
<b>内含价值</b>	<b>235,627</b>	<b>200,986</b>
其中：寿险业务内含价值	144,400	121,086

(人民币百万元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日
风险贴现率	11.0%	11.0%
一年新业务价值	19,339	18,192
持有偿付能力额度的成本	(2,518)	(2,686)
<b>扣除持有偿付能力额度的成本后的一年新业务价值</b>	<b>16,822</b>	<b>15,507</b>

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数。

寿险业务调整后资产净值是根据本公司相关寿险业务按中国法定基准计量的未经审计股东净资产值计算，该股东净资产值是由按中国会计准则计量的经审计股东净资产值调整准备金等相关差异后得到。本公司其他业务调整后资产净值是根据相关业务按中国会计准则计量的经审计股东净资产值计算。相关寿险业务包括平安寿险，平安养老险和平安健康险经营的相关业务。若干资产的价值已调整至市场价值。

# 内含价值

## 主要假设

2011年内含价值按照“持续经营”假设基础计算，并假设中国现行的经济及法制环境将一直持续。计算是依据法定准备金基准及偿付能力额度要求进行。若干业务假设的制定是根据本公司本身近期的经验，并考虑更普遍的中国市场状况及其他人寿保险市场的经验。计算时所采用主要基准及假设陈述如下：

### 1、 风险贴现率

未来每个年度有效寿险业务的贴现率假定为非投资连结型资金的收益率（经税项调整后的投资回报）或11.0%。有效业务设定这样特定的贴现率方式是为了避免低估1999年6月前销售的高定价利率产品所带来损失的影响。计算一年新业务价值的贴现率采用11.0%。

### 2、 投资回报

假设非投资连结型寿险资金的未来投资回报于2012年为5.00%，随后每年增加0.25%，直至2014年及以后年度为5.5%。投资连结型资金的未来投资回报在上述假设的基础上适当上调。这些假设是基于目前资本市场状况、本公司当前和预期的资产配置及主要资产类型的投资回报而厘定。

### 3、 税项

假设平均所得税税率为每年25%，同时假设投资收益中可以豁免所得税的比例为18%。此外，短期意外险业务的营业税率作为毛承保保费收入的5.5%。

### 4、 死亡率

男性和女性的经验死亡率分别按《中国人寿保险业经验生命表(2000-2003)》非年金男性表和女性表的65%和65%为基准计算。就年金产品而言，进入领取期后的经验死亡率分别以《中国人寿保险业经验生命表(2000-2003)》年金男性表和女性表的45%和40%为基准计算。

### 5、 发病率

发病率根据本公司本身的定价表假设计算。短期意外及健康险业务的赔付率假设在15%到85%之间。

### 6、 保单失效率

保单失效率根据本公司最近的经验研究计算。保单失效率视定价利率水平及产品类别而定。

### 7、 费用

费用假设根据本公司最近的费用分析而定。费用假设主要分为取得费用和维持费用假设，其中单位维持费用假设每年增加2%。

### 8、 保单红利

个人寿险及银行保险分红业务的保单红利根据利息及死亡盈余的75%计算。团体寿险分红业务的保单红利根据利息盈余的80%计算。

### 新业务量和新业务价值

用来计算2011年和2010年一年新业务价值的首年保费分别为人民币693.55亿元和人民币745.56亿元。分业务组合的首年保费和新业务价值如下：

(人民币百万元)	用来计算新业务价值的首年保费			新业务价值		
	2011年	2010年	增长率	2011年	2010年	增长率
个人寿险	42,002	39,304	6.9%	15,417	13,926	10.7%
团体寿险	10,506	8,998	16.8%	661	507	30.4%
银行保险	16,848	26,255	-35.8%	744	1,074	-30.7%
合计	69,355	74,556	-7.0%	16,822	15,507	8.5%

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数。

### 内含价值变动

下表显示本公司内含价值如何变化至2011年12月31日的人民币2,356.27亿元。

(人民币百万元)	2011年	说明
<b>寿险业务2010年12月31日的内含价值</b>	<b>121,086</b>	
年初内含价值的预计回报	12,248	2011年出现的内含价值预期增长
一年新业务价值	17,343	2011年销售的新业务按收益率或11.0%贴现率计算的贡献
假设及模型变动	(1,050)	保单红利分配比例及万能利差等假设及模型的变动导致内含价值下降
市场价值调整影响	(10,563)	主要由于相关资产未实现资本利损增加导致市价调整下降
投资回报差异	(1,705)	2011年实际投资回报较假设回报低
其他经验差异	(926)	其他实际经验与假设的差异
<b>资本变动前寿险业务内含价值</b>	<b>136,433</b>	资本变动前寿险业务的内含价值增加12.7%
股东股息	(1,989)	平安寿险向股东支付股息对公司的影响
资本注入的影响	9,953	平安寿险获得公司注资人民币99.53亿元
分红	4	平安资产管理向平安寿险分红
<b>寿险业务2011年12月31日的内含价值</b>	<b>144,400</b>	
<b>其他业务2010年12月31日的调整净资产</b>	<b>79,900</b>	
其他业务当年利润	8,790	
市场价值调整影响及其他差异	(1,384)	
<b>资本变动前其他业务2011年12月31日的调整净资产</b>	<b>87,306</b>	

# 内含价值

(人民币百万元)	2011年	说明
股东股息	(4,120)	平安产险向股东分红对公司的影响人民币39.40亿元；平安资产管理向股东分红对公司的影响人民币1.80亿元
子公司向公司分红	6,105	平安寿险向公司分红人民币19.89亿元；平安产险向公司分红人民币39.40亿元；平安资产管理向公司分红人民币1.76亿元
资本注入	21,111	公司H股增发增加净资产人民币161.34亿元；平安产险获得公司注资人民币49.77亿元
资本投资	(14,930)	公司向平安产险注资人民币49.77亿元；公司向平安寿险注资人民币99.53亿元
股东分红	(4,245)	公司支付给股东的股息
<b>其他业务2011年12月31日的调整净资产</b>	<b>91,227</b>	
<b>公司2011年12月31日的内含价值</b>	<b>235,627</b>	
<b>于2011年12月31日每股内含价值(人民币元)</b>	<b>29.8</b>	

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数

## 敏感性分析

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

- 风险贴现率
- 2010年评估所用假设及模型
- 每年投资回报增加50个基点
- 每年投资回报减少50个基点
- 已承保人寿保险的死亡率及发病率下降10%
- 保单失效率下降10%
- 维持费用下降10%
- 分红比例增加5%
- 偿付能力额度为法定最低标准的150%

(人民币百万元)

风险贴现率

	收益率／ 10.5%	收益率／ 11.0%	收益率／ 11.5%	收益率／ 11.0%
有效业务价值	100,460	96,181	92,135	96,838
	10.5%	11.0%	11.5%	11.0%
一年新业务价值	17,762	16,822	15,947	17,343

假设(人民币百万元)

有效业务价值

一年新业务价值

基准假设	96,181	16,822
2010年评估所用假设及模型	97,232	16,864
每年投资回报增加50个基点	110,096	17,875
每年投资回报减少50个基点	81,251	15,775
死亡率及发病率下降10%	98,033	17,268
保单失效率下降10%	98,589	17,371
维持费用下降10%	97,651	17,137
分红比例增加5%	92,524	16,251
偿付能力额度为法定最低标准的150%	85,273	15,566

注：有效业务及新业务的贴现率分别为收益率／11.0%及11.0%。

# 流动性及财务资源

本公司从整个集团的层面统一管理流动性和财务资源。

2011年12月31日，本集团偿付能力充足。

## 概述

流动性是指公司在任何需要的时候有随时可动用的现金资产或资金供给能力以满足资金需求。本集团流动性管理的目标是：确保经营、投资、筹资性活动流动性的同时，对财务资源配置、资本结构进行合理优化，致力于以最优的财务资源配置和资本结构为股东创造最大回报。

本公司从整个集团的层面统一管理流动性和财务资源，本集团执行委员会下常设预算管理委员会、风险监控委员会和投资管理委员会对流动性和财务资源进行集中管理。此外，集团资金部作为集团流动性管理的执行部门，负责本集团的现金结算管理、现金流管理、融资管理和资本管理等资金管理职能。

本集团的流动性管理主要包括资本规划和现金流管理。本集团已建立了较完善的资本管理与决策机制。子公司根据自身业务发展需要提出资本需求，集团母公司根据子公司整体的业务发展情况提出集团整体资本规划的建议，集团执行委员会在集团战略规划的基础上决定最终资本规划方案，进行资本分配。2011年，集团母公司对子公司的增资情况如下：

- 平安产险：人民币49.77亿元
- 平安寿险：两次增资合计人民币99.53亿元

本集团各项经营、投资、筹资活动均需满足流动性管理的要求。集团母公司及旗下各子公司的经营性现金流主要按照收支两条线的原则进行管理，通过资金的上划归集，集中管理，统一调拨，统一运用，及时对现金流进行日常监测。2011年，本集团经营性活动现金流为净流入。

本集团通过战略资产配置管理投资资产，子公司的战略资产配置中均配置一定比例的高流动性资产来满足流动性需求。

集团母公司作为一间控股公司，除投资性活动以外，本身不从事任何实质上的业务经营，其现金流主要依靠子公司的股息和投资性活动的投资收益。集团母公司流动性关注的重点是除投资子公司股权外的资产配置状况及其变现能力，并通过资产变现能力管理来保持本公司的流动性。此外，借款和卖出回购资产亦构成集团母公司日常经营中流动性来源的一部分。

本公司的筹融资能力，也是流动性和财务资源管理的重要部分。本集团的筹融资活动由集团母公司统一管理。

## 资本结构

截至2011年12月31日，本集团归属于母公司股东的权益为人民币1,308.67亿元，较2010年末增加16.8%。除经营利润带来的股东权益增加外，本公司于2011年6月17日完成向金骏有限公司定向发行2.72亿股H股，公司净资产相应增加人民币161.34亿元。

2011年末，集团母公司的资本构成主要为股东注资、H股和A股募集资金，集团母公司并未发行任何形式的债券。

为充实资本实力，提高偿付能力充足率，本公司的子公司平安寿险及深圳发展银行在2011年分别发行了次级定期债务和混合资本债，具体情况如下：

- 平安寿险：次级定期债务，人民币40亿元，期限为5+5年。
- 深圳发展银行：混合资本债，人民币36.5亿元，期限为10+5年。



下表列示本集团子公司截至2011年末发行次级债及混合资本债余额情况：

(人民币百万元)	次级债	混合资本债
平安产险	4,500	—
平安寿险	4,000	—
平安银行	3,000	—
深圳发展银行	8,000	5,150

### 资产负债率

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
资产负债比率(%)	94.3	90.4

资产负债比率乃按总负债加少数股东权益的总额除以总资产计算。

### 现金流分析

(人民币百万元)	2011年	2010年
经营活动产生的		
现金流量净额	75,348	139,255
投资活动产生的		
现金流量净额	(32,109)	(189,475)
筹资活动产生的		
现金流量净额	(13,339)	42,253

经营活动产生的净现金流入由2010年的人民币1,392.55亿元下降45.9%至2011年的人民币753.48亿元，主要原因是受合并深发展后其代收代付业务的净现金流出影响。

投资活动产生的净现金流出由2010年的人民币1,894.75亿元大幅减少至2011年的人民币321.09亿元，主要原因是合并深发展增加了本公司的现金及现金等价物。

筹资活动2011年为净现金流出人民币133.39亿元，而2010年为净现金流入人民币422.53亿元，主要原因是2010年末保险业务短期回购融入资金在2011年到期偿付的金额较大。

### 现金及现金等价物

(人民币百万元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日
现金	95,178	61,289
货币市场基金	4,334	4,657
原始期限三个月以内到期的 债券投资	103	—
原始期限三个月以内到期的 买入返售资产	10,866	14,992
现金及现金等价物合计	110,481	80,938

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

### 集团偿付能力

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

下表列示本集团偿付能力的相关数据：

(人民币百万元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日
实际资本	182,492	124,207
最低资本	109,489	62,778
偿付能力充足率(%)	166.7	197.9

上述数据表明，截至2011年12月31日，本集团偿付能力充足。

本集团的偿付能力充足率较2010年末下降，主要受公司保险银行业务发展、资本市场波动及股息分配的影响。此外，本公司于2011年6月定向增发获得的资金人民币161.34亿元增加了实际资本，而深发展并表因素则对集团偿付能力产生摊薄影响约20个百分点，其主要原因是深发展按子公司计算规则100%纳入本集团偿付能力的评估范围，按照其资本充足率折算出的偿付能力充足率低于本集团原有的偿付能力充足率水平。

# 风险管理

本集团以国际领先的综合金融服务集团为目标，逐步建立有效集中管控的风险管理平台。

通过进行持续性风险识别、评估和控制，支持业务决策，力求风险和收益的最优化。

本集团将风险管理视为经营管理活动和业务活动的核心内容之一，致力于建立一个以国际领先综合金融服务集团为目标，与本集团业务特点相结合的全面风险管理体系。本集团的风险管理体系通过完善风险管理组织架构，规范风险管理流程，采取定性和定量相结合的风险管理方法和手段，进行风险的识别、评估和控制，支持业务决策，促进本集团有效益可持续健康发展。为进一步提高风险管理水平，本集团引入国际先进风险管理理念，并对风险管理体系进行了全面的审视，进一步梳理风险管理组织架构、明确风险管理目标、研究探索新的风险管理技术方法。

### 风险治理结构

本集团积极落实《中华人民共和国公司法》、《中国平安保险（集团）股份有限公司章程》及相关规定对公司风险治理的要求，形成了由董事会负最终责任、管理层直接领导，以相关专业委员会为依托，各职能部门密切配合，覆盖各专业公司及业务条线的风险管理组织体系。

董事会审计与风险管理委员会负责以下职能：

全面了解公司面临的各项重大风险及其管理状况，监督风险管理体系运行的有效性，对以下事项进行审议并向董事会提出意见和建议：

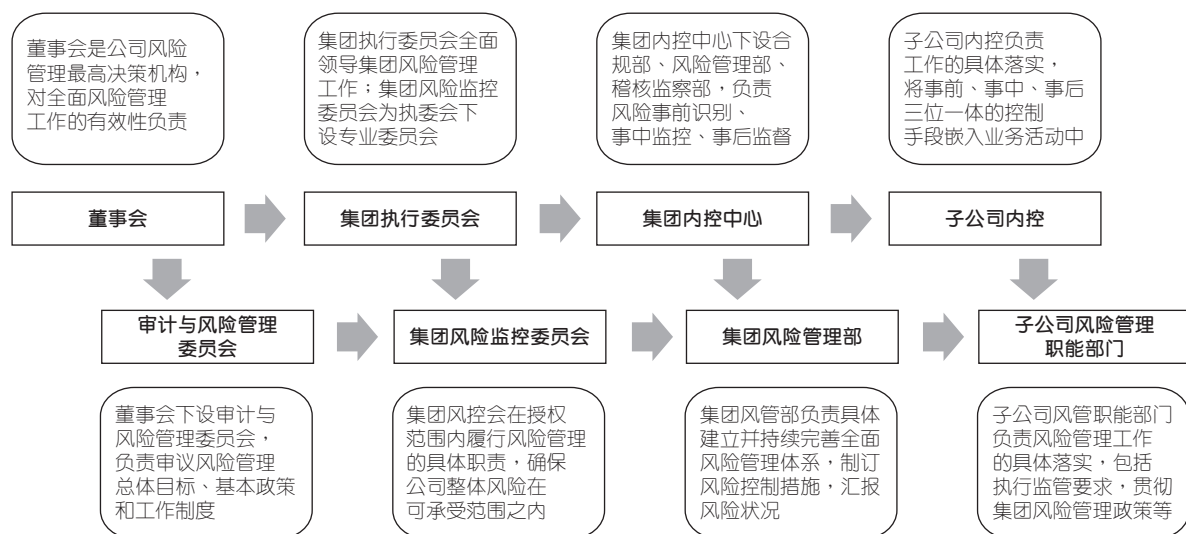
- 风险管理的总体目标、基本政策和工作制度；

- 风险管理机构设置及其职责；
- 重大决策的风险评估和重大风险的解决方案；
- 年度风险评估报告。

集团执行委员会全面领导集团的风险管理工作。集团风险监控委员会作为集团执行委员会下设的专业委员会，工作职责主要包括：根据公司发展战略，制订风险管理总体目标、基本政策和工作制度；指导各专业公司风险管理机构的设置及监督其履职情况；监视公司风险暴露和可用资本的情况，及时提出预警并建议应对措施；监督各专业公司或业务线的风险管理体系的运行，跟进审计提示的各项重大风险管理建议的落实情况等。

集团风险监控委员会委员包括集团副首席执行官、总经理、首席财务官、总精算师、首席稽核执行官、副首席财务执行官、首席信息执行官、首席律师以及集团风险管理部负责人。

集团风险管理部为内控管理中心下设部门，主要负责支持集团风险监控委员会运作，建立并持续完善公司的全面风险管理体系，通过不断地提升风险管理技术，对风险进行有效识别、评估，协助制定风险控制措施和解决方案，并及时进行汇报；指导各专业公司风险管理部落实集团风险管理政策、风险限额指标等。



随着风险治理体系日益完善，本集团已形成从公司董事会、管理层到员工全员参与的全面风险管理文化氛围，并逐步建立起从上到下有效、畅通的风险管理工作机制，为今后风险管理工作在日常经营活动中充分发挥作用夯实了基础，有利于实现保护股东资本，提高使用效益，支持管理决策，创造服务价值的职能。

### 风险管理目标

平安成立二十多年来，持续完善公司的风险管理体系、制度和控制措施。风险管理紧紧围绕平安的战略发展，致力于风险以战略为导向，管控以风险为导向，为平安“综合金融、国际领先”和百年老店的发展目标保驾护航。

随着国内外经济环境不断变化，监管法规不断更新，平安将秉承在坚实的合规内控管理基础上，以资本为核心，以风险量化工具为主要手段，建立健全符合国际最高标准的、科学的全面风险管理体系，持续改进、完善风险治理与技术水平，对公司承担的单个风险和累积整体风险进行动态量化的管理与控制，以实现风险与收益的理想平衡。

### 风险管理主要方法

本集团的风险管理采用定性与定量相结合的方法，持续完善风险管理机制与流程，确保各类风险在相应的制度约束下得到有效地管控；同时采用先进的风险管理技术，对主要风险类别进行情景分析（含敏感性分析）和压力测试等量化分析，确保公司承担的风险与获得的收益相匹配。

情景分析、压力测试等技术是评估偿付能力以及业务活动在不利变化的情况下对公司可能造成影响的重要手段。本集团就主要风险因子定期进行情景分析和压力测试，分析风险暴露程度，评估潜在风险因素及整体风险承受能力，了解对偿付能力的影响，以实现未雨绸缪，及时采取预防措施防范、化解风险，减少可能的损失的作用，更有效地支持管理决策，满足监管要求，保护股东资本。

### 保险风险

保险风险是指由于对保险事故发生的频率、严重程度及退保情况等因素估计不足，导致本集团遭受潜在损失的风险。

本集团在采用敏感性分析、压力测试等技术评估和监控保险业务涉及的保险风险时，主要针对折现率、投资收益率、死亡率、发病率、退保率、费用率等精算假设，评估不同假设情形下对本公司保险责任准备金、偿付能力或利润等的影响情况。

### 本集团长期人身险保险合同保险责任准备金敏感性分析

2011年12月31日 (人民币百万元)	单项变量变动	对保险责任 准备金的 影响(考虑 再保险后) 增加/ (减少)
折现率／投资收益率	增加10个基点	(4,633)
折现率／投资收益率	减少10个基点	4,813
发病率／死亡率*	(领取前+10%， 进入领取期－10%)	4,860
保单退保率	+10%	2,739
保单维护费用率	+5%	1,217

\* 发病率／死亡率的变动是指发病率、寿险保单死亡率与年金险保单领取期前死亡率上升10%，年金险保单领取期后死亡率下降10%。

### 本集团财产及短期人身保险合同未决赔款准备金敏感性分析

2011年12月31日 (人民币百万元)	平均赔款成本变动	对未决赔款 准备金的 影响(考虑 再保险后) 增加/ (减少)
财产保险	+5%	1,048
短期人身保险	+5%	67

本集团通过下列机制和流程管理保险风险：

- 通过实施有效的产品开发管理制度提高产品风险控制能力；
- 制定签署保险合同和承担保险风险的相关指引，并通过核保制度有效防范和降低逆选择风险；
- 对不同保险对象的风险状况设置自留风险限额，利用再保安排，将超额风险转移给高安全性的再保险公司，减小保险风险集中度对本公司的影响；

- 通过理赔处置程序调查和评定索赔案件，甄别、防范可疑的理赔或欺诈性索赔；
- 使用精算模型和相关统计技术进行产品定价和准备金评估等，并定期对模型进行检验；
- 通过管理信息系统(MIS)随时提供最新、准确和可靠的经验数据，定期进行经验分析和趋势研究，作为调整改进定价及评估精算假设的基础。

### 市场风险

市场风险是指因利率、市场价格、外汇汇率及其他市场价格相关因素的变动导致本集团遭受潜在损失的风险。

本集团面临的市场风险主要包括利率风险、权益风险、外汇风险等。

#### 市场风险－利率风险

本集团持有的固定到期日投资面临利率风险，这些投资主要指资产负债表内以公允价值入账的债券投资。对于这类投资面临的利率风险，本集团主要采用情景分析、在险价值、压力测试等方法进行分析。

评估利率风险敏感性时，假设政府债券收益率曲线以50个基点为单位平行变动的影响见下表：

2011年12月31日 (人民币百万元)	利率变动	减少利润	减少权益
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的债券投资及 可供出售的债券投资	增加50个 基点	106	4,020

对于银行业务资产负债利率重新定价期限错配对收益的影响，主要通过缺口分析的方法进行评估，定期分析资产和负债重新定价特征等指标，并且借助资产负债管理系统对利率风险进行情景分析，根据缺口现状，调整重新定价频率和设定公司类存款的期限档次，以降低重新定价期限的不匹配。同时定期召开资产负债管理委员会会议，根据对未来宏观经济状况和人民银行基准利率政策的分析，适时适当调整资产和负债的结构，管理利率风险。

### 市场风险 — 权益风险

本集团持有的上市权益投资面临市场价格风险，这些投资主要为权益证券及证券投资基金。

本集团采用10日市场价格的在险价值(VaR)方法估计风险。在险价值(VaR)是指面临正常的市场波动时处于风险状态的价值，即在给定的置信水平(99%)和一定的持有期限(10天)内，权益投资组合预期的最大损失量。

2011年12月31日，权益证券与证券投资基金的在险价值见下表：

2011年12月31日 (人民币百万元)	对权益的影响
以公允价值计量且其变动计入当期 损益及可供出售的权益证券， 证券投资基金	7,150

### 市场风险 — 外汇风险

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

评估外汇风险敏感性时，假设所有以外币计价的货币性资产和负债以及以公允价值计量的非货币性资产和负债的价值兑换人民币时同时一致贬值5%的情况见下表：

2011年12月31日 (人民币百万元)	减少利润	减少权益
假设所有以外币计价的 货币性资产和负债以及 以公允价值计量的非货 币性资产和负债的价值 兑换人民币时同时一 致贬值5%估计的汇率 波动风险净额	325	1,243

本集团采用下列机制和流程管理市场风险，通过投资管理委员会、保险资产负债委员会和投资决策委员会，执行自上而下的投资决策来确保健全的风险管理。

- 制定和实施一系列有关投资的内部管理制度，以安全性、流动性、效益性为原则，以资产负债匹配为目标制定战略资产配置和投资指引，降低市场风险；
- 根据资金投资及市场风险管理的特点，日常采用情景分析、在险价值与压力测试等方法，对市场风险进行科学有效的管理；
- 为每类资产设定最高风险限额，控制市场风险。设定这些限额时，充分考虑其风险策略及对财务状况的影响。限额的设定亦取决于资产负债管理策略；
- 根据产品的负债特性，分组合管理资产和负债，通过适当资产会计分类，降低公司利润和净资产的波动；
- 规范风险监控报告制度，定期出具日报、月报等报告，并提出风险管理建议，保证市场风险在风险承受能力范围内。

### 信用风险

信用风险是指由于债务人或者交易对手不能履行合同义务，或者信用状况的不利变动而造成损失的风险。本集团主要面临的信用风险与存放在商业银行的存款、发放贷款及垫款、债券投资、与再保险公司的再保险安排、保户质押贷款、资产负债表外业务等有关。

本集团通过使用多项控制措施管理信用风险，主要包括：

- 建立了以风险评级为核心的信用风险管理机制
- 制定标准的信用风险管理政策、制度及流程
- 从多个维度对投资及信贷组合设定风险限额
- 依靠信息管理系统，对信用风险进行监控



本集团根据保险、银行、投资等业务的不同性质及风险特征，对其信用风险及集中度风险分别实施针对性的管控措施：

与银行业务相关的信用风险

本集团银行业务在向客户授信之前，首先会进行信用评估，定期检查所授出的信贷，并从多个维度对信贷组合设置风险限额。信用风险管理的手段亦包括取得抵押品及担保等。对于资产负债表外的授信承诺，本集团参照对表内信贷资产管理的原则和方法，构建起规范的审批和管理流程，一般会收取保证金以减低信用风险，表外业务信用状况良好。

本集团通过对单一主体授信额度的限制，以减少单一主体信用恶化对本集团的财务状况影响，降低集中度风险。

与保险业务相关的再保险信用风险

本集团有可能面临因再保险公司未能履行再保险合同应承担的责任而产生的信用风险。本集团在签订再保险合同之前，会对再保险公司进行信用评估，选择具有较高信用资质的再保险公司以减低信用风险。

与投资业务相关的信用风险

本集团根据内部风险评级政策及流程对潜在投资进行信用评估，选取具有较高信用资质的交易对手，并从多个维度对投资组合设定风险限额来控制信用风险。

本集团通过对单一投资对象设置投资限额和配置比例，以减少单一投资对象公允价值下跌对本集团的财务状况影响，降低集中度风险。

2011年12月31日		占企业债／ 金融债的比率
本集团持有的企业债拥有国内信用评级AA及A-1级或以上	99.64%	
本集团持有的金融债拥有国内信用评级A级或以上	99.88%	

本集团采取有序的方式处置抵债资产。处置所得用于清偿或减少尚未收回的款项。

本集团持续优化集团并表下金融同业信用风险管理机制，进一步有效防范全集团金融同业业务的系统性风险。

操作风险

操作风险是由于内部操作失误或不可控制的外部事件而引起损失的风险。内部操作失误是由于内部流程不完善或失效（流程风险）、系统失效（系统风险）及人员表现失误与舞弊（人员风险）所致。不可控制外部事件主要指法律事件或法律法规及监管要求发生变更，如税法及会计准则的调整等。

本集团持续完善事前、事中、事后“三位一体”的全方位、全过程、持续性的风险管控体系：

2011年，借鉴巴塞尔新资本协议的先进理念，结合公司具体业务开展情况，在集团层面成立了专业的操作风险管理团队，搭建并不断完善操作风险治理架构、政策、管理工具及报告机制等，构建了符合经营规模的由业务及职能部门、操作风险管理部门、稽核监察部门组成的“三道防线”为核心的操作风险管理架构，三道防线环环相扣，各有侧重，推动操作风险职责贯彻落实，防范操作风险事件发生。在深圳发展银行和平安银行整合的关键时期，重点搭建两行操作风险管理架构、规范政策制度、建立信息收集模式和渠道、推广管理工具、强化日常监控，加强培训、宣导等方面，推动了操作风险工作组两行整合任务目标顺利达成。

在第一道防线上，各专业公司业务及职能部门是本部门／条线操作风险的直接承担者和管理者，负有对操作风险进行管理的第一责任。各业务及职能部门开展自我风险评估工作时，针对各项业务进一步完善操作风险识别、评估、控制和加强了风险监测方法，持续开展风险自评，对关键风险点进行有效监控，发现缺陷及时整改，定期向集团提交操作风险评估报告。

在第二道防线上，操作风险管理部门负责操作风险管理体系的构建和相关操作风险管理工作的统筹、支持和督促工作。积极优化操作风险架构、制度、管理工具等，建设、完善与推广关键风险指标(KRI)、操作风险损失数据收集(LDC)、完善操作风险管理总账核对机制及银行部门控制检查体系(DCFC)、下发《操作风险信息收集的通知》及《新产品操作风险评审规范》等，规范了操作信息报告的模式、范围、流程、标准及模板，全面提升了公司操作风险管控能力。



在第三道防线上，稽核监察部门负责对操作风险管理体系的运行情况进行审计，并依照规定揭示和报告审计过程中发现的问题。纪检监察部门对有关案件进行查处和责任认定，并对有关责任人进行问责。集团稽核监察部实行垂直化集中管理，保持高度独立性。通过对稽核监察系统资源进行高度整合和集中调配，稽核监察内部及与管理层之间实时高效互动，并通过审计工作平台、预警系统，实现稽核监察的阶段性监督向日常性监督转变，定期检查和评估本集团的操作风险体系实施情况，发挥风险监控最后防线作用。

按财政部、证监会、审计署、银监会、保监会五部委要求，公司全面落实推进内部控制评价工作，2011年是公司第一个内控鉴证年，积极贯彻落实《企业内部控制基本规范》及配套指引要求，整合升级内控体系，加强内部控制工作的标准化。集团全力支持深圳发展银行作为内部控制评价的试点银行，按深圳银监局要求，在2011年内完成两行体系建设，两行内部控制评价工作亦得到监管部门的认可。同时，集团建立了模拟办公室来确保两行客户有一致性的优质客户服务，详尽梳理了两行合并首日主要风险点，并准备了应对预案。

2011年公司内没有发生重大操作风险损失事件。

稽核监察深入推进风险导向稽核管理理念，进一步提升平台自动化水平，不断推广创新稽核手段，侧重综合金融项目、舞弊专项、防火墙等高风险领域的风险识别和控制能力，有效监察内外部欺诈事件发生。集团以投资业务信息防火墙审计为引擎，构建公司间跨墙和利益冲突监测机制，完善相关内控管理制度，识别与堵治风险漏洞，防止风险的传递。公司持续完善覆盖全系统的反舞弊体系和工作机制，进一步深化了全方位的案件防控体系，以达到有效预防、控制案件发生的目的，推动反舞弊工作向纵深发展，为公司稳健发展提供保障。

### 偿付能力管理

偿付能力指本集团偿还债务的能力。偿付能力管理的主要目的在于确保公司符合外部要求的资本需求和确保维持健康的资本比例以达到支持业务和股东利益最大化。

2011年本集团业务增长迅速，资本需求增加，同时受资本市场下行影响，偿付能力充足率有所下降，但截止2011年12月31日，本集团偿付能力充足率符合监管要求，偿付能力充足率为166.7%。

本集团主要通过以下机制和流程进行偿付能力管理：

- 在制定战略、经营规划、投资决策、利润分配等重大事项前必须进行偿付能力影响评估；
- 定期进行偿付能力评估和动态偿付能力测试，严密监控偿付能力的变化；
- 偿付能力目标是公司限额体系管理的重要指标，已建立偿付能力重大变化时的紧急报送和处理机制，确保偿付能力保持在适当水平；
- 实行审慎的资产负债管理政策，通过计划考核、限额管理等手段，实现在严格资本约束下的资产规模的增长，强化资本管理；
- 新产品开发时充分考虑偿付能力要求，并测试新业务对偿付能力的影响。

# 企业社会责任

中国平安秉持厚德载物之理念，积极承担对股东的勤谨之德，对客户的诚信之德，对员工的涵养之德和对社会的感恩之德。



1. 2011中国平安承诺不变，服务再次升级。平安寿险承诺“标准案件，资料齐全，三天赔付”；平安车险推出“快易赔”服务。
2. 中国平安启动国人财富指数调研，全面展示国人的财富知识、态度、观念、方式及能力，引导国人建立更健康的财富观念，有效地规划自身的财富生活。
3. 2011中国平安励志计划颁奖典礼在东北财经大学隆重举行。截至2011年，励志计划获奖学生共有3,905人，总奖金达到人民币1,409万元。

回顾过去的一年，中国经济摆脱金融危机冲击，继续步入增长轨道。我们立足于专业，审时度势，积极应对，在业务方面，保险、银行、投资各条线均取得了稳健、持续、超越市场的增长；在企业社会责任方面，我们搭建专业的企业社会责任管理平台，建立专业的企业社会责任管理体系，运用专业的企业社会责任管理工具，在股东、客户、员工、社会及合作伙伴方面持续履行企业社会责任。

## 对股东负责：资产增值 稳定回报

我们以清晰健全的公司治理架构和负责任的公司治理，为股东带来了持续的价值回报。我们完善的内控体系及反洗钱、反腐体系，为我们可持续价值的提升奠定了坚实的基础。

### 股东的关注

- 关注各项业务是否有稳定、持续增长的业绩表现。
- 关注公司治理是否清晰，为企业可持续发展夯实基础。
- 关注内控体系是否完善，为企业风险防范提供有力保障。
- 关注反洗钱监控合规体系是否成熟和稳定，为企业防范洗钱风险提供有力保障。
- 关注反腐败体系是否健全和完善，为企业健康发展提供坚实屏障。

## 2011年我们的行动与绩效

**优秀的业绩表现：**2011年，面对复杂严峻的国内外经济形势，我们积极应对市场变化及挑战，迎难而上，保险、银行和投资三大主营业务均继续保持稳定健康发展。集团总资产突破人民币2万亿元，综合金融战略实施稳步推进，公司综合竞争力不断增强。

**不断完善的公司治理：**2011年，我们继续保持股东大会、董事会、监事会“三会”规范运作，制定了《董事会秘书工作制度》，进一步规范了公司董事会秘书的选任、履职、培训和考核工作，从制度上保证董事会秘书能够切实做好公司治理的相关支持工作。

**打造内控信赖工程：**2011年，紧紧围绕“2011平安内控合规年”的主题，进一步提升内部控制和风险管理水平，持续打造“平安信赖工程”，依照“以制度为基础、以风险为导向、以流程为纽带、以内控平台系统为抓手”思路，将风险管理的原则、要求与方法更好地融入到我们的经营管理制度、业务操作流程和IT系统平台中，强化内控文化建设与内控考核问责，加强风险的源头管控，有效支持公司综合金融战略顺利实施，促进公司有效益可持续健康发展。

**强化反洗钱管理：**2011年，我们反洗钱合规水平持续提升，我们的员工对洗钱活动的认知程度不断深化。

**加强案件防控机制及廉政建设：**2011年持续加大反腐败力度，通过全面推进案件防控体系建设，建立覆盖保险、投资、银行各系列的案件防控机制。坚持惩防并举、注重预防，在严查违法违规案件的基础上，进一步深化、完善案件预警机制，从源头管控风险，促进反舞弊工作向纵深发展，为公司稳健发展提供保障。

## 2012年我们的计划与目标

**继续确保各项业务的持续增长：**继续推进“一个客户、多个产品”实现“多个产品、一站式服务”的“综合金融”道路，立足于“专业”，确保各项业务的快速增长。



**进一步提升公司治理透明度：**进一步完善与投资者的沟通机制，进一步提升公司治理的透明度，加强信赖。

**持续打造内控信赖工程：**持续推进全面风险管理体系建设，建立健全操作风险管理体系，探索创新内控手段，进一步优化内控体系，继续加强合规内控文化建设，持续提升事前风险管控的效果。

### 对客户负责：服务至上 诚信保障

我们以“专业，让生活更简单”为传播沟通口号，通过简单易懂的产品，方便快捷的服务举措，使客户用简单的方式享受更多、更优质、更高效的金融服务，提升客户的消费体验，推动行业及产业链健康发展。

#### 客户的关注：

- 关注是否覆盖更广人群，获得渠道是否便捷、通畅、有效。
- 关注服务是否高效、便捷、贴心。
- 关注资产是否可以获得保值、增值。
- 关注自身信息是否安全。
- 关注是否可以帮助促进社会议题的解决。

#### 2011年我们的行动与绩效

**产品可获得性：**我们在电话销售、网络销售等新渠道业务中引入多样化的管理手段，提升交叉销售的深度和广度，持续优化一账通客户服务体验，建立多样化的客户反馈渠道，增加营业网点的投入以及产品的开发，提高了渠道的便捷性、通畅性、有效性，为客户提供多种产品、一站式服务。

**简便高效的客户体验：**我们服务承诺再升级。寿险推出“标准案件，资料齐全，三天赔付”的服务承诺，截至2011年12月31日，3个工作日内标准案件结案率为99.7%，标准案件平均结案时间为0.68天；产险推出“快、易、免”万元以下1天赔付，上门代收索赔资料，免费道路救援三项服务，2011年全年“万元以下，资料齐全，一天赔付”服务承诺达成率为99.9%；享受“上门代收索赔资料”服务的客户达54万人次；2011年，累计综合客户满意度为93.7%，理赔满意度为91.5%。我们通过向企业客户推出目前到账速度最快的现金管理跨行实时服务，公积金网上缴纳系统等方式，改革运营服务水平；在支付方式上，使用MIT移动展业服务的业务员数量已增至40万，客户近350余万，享受省时省力环保的展业模式。

**保障客户资产保值、增值：**我们运用科学的方法研发产品，保证客户资产的保值与增值。一方面，我们联合市场调研机构发布《中国平安国财商指数研究报告》和《中国家庭理财调查报告》，引导国人合理理财；另一方面推出了丰富的理财产品，截至2011年12月31日，银行年度理财产品累计发行规模为人民币3,746.4亿元，同比增长273.0%。

**保障客户信息安全：**我们从管理流程上严控风险，从技术手段上进行严格管控，专门安排专职团队进行可疑网站的搜查处理工作，规避因“钓鱼网站”给客户可能带来的损失和危害，保障客户信息安全。

**促进社会议题的解决：**我们通过研发首款社保目录外中端医疗保险产品——平安医无忧二代医疗保险，为广大中端客户提供更加全面的综合保障；首次涉足经济适用房融资项目，推进住房改革；推出万能型养老年金保险产品，缓解人口老龄化对社会的挑战；推出新一贷、个人无抵押贷款、还贷责任险等产品，致力小微企业金融服务，为中低收入群体及中小企业提供金融服务，帮助促进养老、医疗、住房等议题的解决。

4. 2011年，占地1万亩的“中国平安环保林”在甘肃省通渭县马营镇揭幕。作为“百万森林”项目最大的爱心合作伙伴，中国平安已连续两年捐赠110万棵沙棘树苗，年吸收二氧化碳达1,760吨。
5. 2011中国平安支教行动在全国20所平安希望小学举办，共有1,527名志愿者参加了历年的支教行动，帮助学生超过2万人。
6. 在台湾阿里山火车翻车事故中，中国平安第一时间联合旗下寿险、产险和养老险进行紧急排查，核对发现2名客户身故，并首家支付理赔款，派出专员赶往台湾处理理赔事务，及时高效的服务受到海峡两岸客户的广泛好评。



# 企业社会责任

## 2012年计划与目标

**我们将立足“专业，让生活更简单”的品牌理念，通过简洁明了的产品功能，方便快捷的购买渠道，高效通畅的售后服务，让客户金融生活更加简单。**

- 我们将加大力度推动科技、高效的MIT移动展业模式，方便客户足不出户办理业务。
- 我们将与国际接轨，启动车险客户“互碰自赔”的高效简便的理赔举措。
- 我们将发挥渠道优势，实施远程开户政策，通过先进的科技手段、专业人才，专业的产品和超越客户期望的服务，让消费者感受到省时省心省力的客户体验，让生活更简单。

## 对员工负责：生涯规划 安居乐业

我们认为，员工技能的专业性不仅是提升公司专业性的根源，也是取得各利益相关方信赖的保障，同时，也更加有利于员工实现个人价值获得发展。因此，我们着重培养专业的管理团队和销售队伍，通过为员工营造开心的工作氛围，提供合适的收入，规划广阔的职业发展生涯、提供先进的培训平台，帮助员工实现个人价值，激发员工对公司、对社会的责任。

## 员工的关注

- 关注能否具有提升专业的技能和能力的机会以及科学、专业的培训体系，助力个人发展。
- 关注是否有良好的工作环境，畅通的沟通平台，有效的压力舒缓渠道和健康的企业文化。
- 关注能否提供广阔的职业发展空间和合理有效的晋升机制。
- 关注能否提供合适的收入，既能体现个人价值，又能实现安居乐业。

## 2011年我们的行动与绩效

**专业的培训体系：**我们坚守“将知识转化为价值”的人本理念。2011年，我们的培训设施、运营投入费用共人民币6.49亿元，人均培训费用增至人民币4,327元，内勤员工人均面授培训时间达6小时，网络课程覆盖率达99.4%。

**平安EAP员工关怀计划：**我们继续开展“平安EAP员工关怀计划”，营造“积极、健康、和谐”的工作氛围，帮助员工提高自我管理能力。2011年，我们共推出12期“员工成长互动平台”特色沟通专题，激励展示优秀新、老员工1.750人，沟通平台访问量突破52万人次，较2010年增加7万人次。

**推广绩效文化：**我们通过绩效管理 & 绩效文化推广，帮助员工了解并分析自身不足，寻找提升路径，最终实现整个团队的不断进步。

**合适的收入：**我们秉持公平、公正、公开、透明的原则，依据民主程序审核各项薪酬制度，并进行公示；我们通过通胀调薪、薪酬普调等专项投入，缓解物价上涨过快造成的员工生活压力；我们鼓励能者多得，奖金结合个人绩效及贡献度进行差异化发放。2011年，我们支付的薪酬总额为人民币160.98亿元，我们支付的福利总额为人民币38.77亿元。

## 2012年我们的计划与目标

**提升专业技能：**我们将结合公司的战略目标，着力提升员工的专业技能和能力，培育富有经验的管理团队和具有责任感销售队伍，打造国际领先的金融专才。

**打造健康工程：**从“健康的身体、健康的心理、健康的工作与生活习惯”三个方面，引导员工树立健康意识，并加强三四级机构员工关爱。

**合适的收入保障：**结合市场经济发展与公司业绩，实现员工合规适度的收入保障。

**健全绩效制度：**结合现有绩效及人才潜力培养的基础和实践，持续进行方法论和工具的研究，嵌入系统支持，最终形成专业、完善的人才培养体系。

**完善培训：**增加领导力及职业技能面授课程数量及种类。

## 对社会负责：回馈社会 建设国家

我们积极应对环境气候风险给业务发展带来的挑战，抓住机遇发展绿色金融，力争成为低碳标杆金融企业；我们将教育作为企业长久的责任与使命，通过对基础教育、高等教育方面的持续投入，塑造专业、有影响力的公益品牌。

## 他们的关注

- 关注是否在注重自身减排的同时，将环境议题融入到业务中，共同创建资源节约型社会。
- 关注是否进行碳管理平台的建设，进行碳足迹管理。
- 关注社区投资项目是否具有清晰的管理体系，帮助社会解决相关议题。

## 2011年我们的行动与绩效

**绿色金融企业：**我们打造绿公司，通过自有物业节能降耗，实行绿色采购，搭建碳排放测算管理平台，我们2011年度人均耗电量较2010年下降5.4%。我们建设绿金融，将低碳理念融入金融产品和服务当中，推动绿色金融业务发展。2011全年，MIT、电子保单、电子函件和电子账单的纸张节省量约511.70吨。我们参与绿公益，连续两年与NGO组织携手参与百万森林活动，为西部乾旱地区捐赠沙棘树苗，2011年，捐赠了50万棵树苗，捐款达人民币250万元，并以低碳形式主办网络发布会、低碳创意活动评选，吸引30多万人关注参与。

**搭建公益评估体系：**2011年，我们搭建了公益评估体系，更加专业地管理我们的社区投资项目，更加清晰地了解通过我们的社区投资项目对受益人群的影响。

**继续推动各公益项目：**2011年，我们持续推进平安希望小学支教、励志计划等公益项目。

## 2012年我们的计划与目标

**打造专业的公益品牌：**我们将持续推动“低碳100”，希望小学支教，励志计划等公益项目，塑造专业的公益项目品牌。

**完善公益评估体系：**我们将进一步完善公益项目评估体系，更加专业地管理社区投资项目。

## 对合作伙伴负责：互惠互利 实现共赢

我们以专业的态度帮助合作伙伴提升业务水平，力争与合作伙伴共同前进，在整个供应链中发挥更大的协同效应，促进社会经济发展。

## 合作伙伴的关注

- 关注是否拥有长期、可信赖的合作。
- 关注是否能够共担风险、共享利益。
- 关注是否能够整合资源，提升价值增长点。
- 关注是否能够共同发展，用专业的产品、服务创造商业价值和社会价值。

## 2011年我们的行动与绩效

**代理人：**我们持续打造专业的代理人队伍，更好地服务于客户。在近三年的时间里，我们规划和研发了五大培训生产线／系列共46门课程，用心帮助每一位代理人在业务道路上走得更稳，走得更远。

**定点医院：**我们实现各系列定点医院资源共享及管理一体化。通过与医院的密切合作，2011年寿险定点医院品质有了进一步的优化：全年轻微疾病住院占比同比2010年下降2.1%，平均住院日下降1.02天。

**供应商：**我们提出“首问负责”制度，“业界第一的客户体验”理念，实现高效采购，并通过在采购流程中逐步纳入环保主动筛选原则的方式，推动供应商对环保产品的研发和采购力度。

## 2012年我们的计划与目标

**代理人：**健全并推动中国平安个人客户经理俱乐部，持续提升代理人队伍的专业性。

**定点医院：**制定定点医院管理分层级管理办法，优化定点医院管理，与医院合作，有效降低住院日等关键指标，降低医疗费用的支出，最终形成良好的经济和社会效益。

**供应商管理：**我们将加强对供应商环保资质的评估，并督促供应商加大对绿色照明产品的运用。

## 2012年展望

2012年，国内外经济形势将更加复杂，充满不确定性。我们要保持在企业社会责任领域不断学习、不断探索的精神，通过培训交流提升企业社会责任工作团队的专业性，通过运用科学的企业社会责任评估工具提升企业社会责任项目的专业性，让我们的责任更加集中、更加聚焦。

我们将秉承“专业创造价值”的企业文化理念，继续推动碳管理平台建设，完善企业社会责任管理体系，运用公益项目评估体系，梳理核心内容与指标，塑造专业的企业社会责任形象。

# 未来发展展望

### 2012年公司经营计划

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

2011年，本公司致力于各项经营计划的切实推进和落实，保险、银行和投资三大业务均实现稳定健康的增长，公司盈利能力稳中有升，全面实现并超越上年度所设定的各项经营计划。

2012年，本公司将坚定信心，继续奋勇前行，稳步推进本届董事会既定发展规划，实现有价值、可持续、超越市场的增长，将“综合金融、国际领先”的战略发展目标推向更高水平的实施阶段。

- 保持核心保险业务健康快速发展。寿险业务围绕“挑战新高”及“二元化发展”的核心战略，以健康人海发展模式扩充和完善有规模、有效益的销售网络；产险业务继续提升渠道掌控力，扩大服务覆盖率，提升服务水平、效率，不断提升客户满意度；企业年金业务，搭建并继续稳固可持续的企业年金业务发展平台，积极开拓商业养老保险业务；健康险加快引进Discovery在健康服务和产品方面的多项知识产权，及其健康医疗风险管理的专业技能和系统，建立专业健康医疗险的作业平台和风控平台。
- 银行业务将严格遵守各项法律法规和监管机构的规定，以“公平、多赢、稳定、发展”为基本原则，大力支持平安银行和深发展的重组整合工作，推动两行在客户、产品、渠道、平台等各方面实现优势互补、多方互赢，逐步实现协同效应，为股东持续带来良好回报，迈向新的发展阶段。
- 投资业务以控制风险为前提，以提升投资业绩为核心，以建设投资管理系统平台为保障，持续提升投资管理能力，积极拓宽投资渠道，建立长期稳定投资业绩，加快推动第三方资产管理业务发展，打造“最受尊敬、最受信赖”的投资品牌。
- 继续推进综合金融平台建设，科学合理分配资本金及资源投入，提升交叉销售的贡献度，全力以赴推进综合金融大后台项目，不断深化前台、中台改革，大力推进小额消费信贷、新渠道等新业务，积极培育新的利润增长点。

预计2012年本公司业绩将保持平稳发展。保险业务保持稳健增长，积极推进银行业务整合并保持其业绩稳定，投资业务收入更具多元化。净利润预计可以取得平稳增长。本公司亦会根据宏观环境、市场竞争、投资市场等因素的变化，动态、适时调整业务发展目标，确保公司市场竞争优势的不断增强。

### 本公司所处主要行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

#### 中国保险市场有较大的增长潜力

保险业务为本公司目前主要核心业务。2011年中国保险业实现总保费人民币14,339.25亿元，其中寿险保费收入<sup>(1)</sup>人民币8,695.59亿元，财产险保费人民币4,617.82亿元，健康险保费人民币691.72亿元，意外险保费人民币334.12亿元。保险公司总资产人民币6.01万亿元，比2010年底增长19.1%。保险行业是中国国民经济中发展最快的行业之一，随着中国经济的持续增长，居民财富的不断增加，未来仍有望保持快速的发展。

#### 竞争分析

中国境内保险机构存在国有控股（集团）公司、股份公司、外资公司等多种形式、多种所有制成份，保险业初步形成公平竞争、共同发展的市场格局。

下表为2011年人寿保险公司规模保费排名和规模保费市场份额：

公司	规模保费 <sup>(1)</sup> (人民币 百万元)	市场份额 (%)
中国人寿保险股份有限公司	326,266	29.6
平安寿险	180,781	16.4
新华人寿保险股份有限公司	96,773	8.8
中国太平洋人寿保险股份 有限公司	95,710	8.7
中国人民人寿保险股份 有限公司	83,957	7.6
泰康人寿保险股份有限公司	82,586	7.5
其他	237,899	21.4
合计	1,103,972	100.0

数据来源：中国保监会网站

备注：(1) 规模保费指保险公司签发保单所收取的全部保费，保费收入指保险业执行《关于印发〈保险合同相关会计处理规定〉的通知》(财会【2009】15号)后，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。规模保费及保费收入数据均摘自中国保监会网站。



下表为2011年财产保险公司保费排名和市场份额：

公司	保费 (人民币 百万元)	市场份额 (%)
中国人民财产保险股份有限公司	173,372	36.3
平安产险	83,333	17.4
中国太平洋财产保险股份有限公司	61,591	12.9
其他	159,610	33.4
合计	477,906	100.0

数据来源：中国保监会网站

2011年，从保费情况来看，本公司在中国是第二大人寿保险公司，第二大财产保险公司。

### 未来发展机遇和挑战

2011年，中国经济经历了国内外复杂严峻环境的考验。但在党中央、国务院的正确领导下，国民经济继续保持平稳较快发展态势，经济增长方式调整进一步深化，为未来经济的可持续发展奠定了更坚实的基础，实现“十二五”规划良好开局。展望2012年，世界经济形势仍较严峻，欧债危机的影响仍在蔓延，尚未消除，世界经济的复苏进程中波澜不断出现。但从总体看，我国保持平稳、健康发展的基础是稳固的，经济持续增长的基本面和长期趋势没有改变，金融保险业的发展空间仍然十分巨大，这些为本公司实现既定的战略目标带来了难得的发展机遇。

同时，与机遇并存，本公司未来发展也面临着一些挑战。从长期来看，国内大型金融机构纷纷加快综合金融控股布局，平安在客户、网络等方面尚不具备优势；业务规模不断扩大、业务结构日益复杂的综合金融经营带来的管理要求不断提升；综合金融协同效应优势的充分发挥仍需时间。从短期来看，中国经济要在继续保持平稳较快发展的同时，面临着调整经济结构和管理通胀预期等诸多难题，宏观政策的不确定性，市场环境更趋复杂，准确把握股票市场波动的难度加大，通胀带来的成本增加等因素将为公司2012年经营业绩的稳定带来压力和挑战。

面对机遇与挑战，本公司将积极部署，沉着应对。我们相信，凭借综合金融的架构和平台，稳健的经营管理，不断推进的后援集中和快速发展的交叉销售，以及平安二十年发展历程形成的勇于创新、顽强拼搏、追求卓越的精神，本公司一定能够抓住机遇，迎接挑战，将公司战略发展目标不断推向更高阶段。

# 股本变动及股东情况

## 按照A股监管规定披露的信息

### 股本变动情况

#### 股份变动情况表

单位：股	2011年1月1日		报告期内变动					2011年12月31日	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一 有限售条件股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二 无限售条件流通股									
1 人民币普通股	4,786,409,636	62.62	-	-	-	-	-	4,786,409,636	60.46
2 境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 境外上市的外资股	2,857,732,456	37.38	+272,000,000	-	-	-	+272,000,000	3,129,732,456	39.54
4 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	7,644,142,092	100.00	+272,000,000	-	-	-	+272,000,000	7,916,142,092	100.00
三 股份总数	7,644,142,092	100.00	+272,000,000	-	-	-	+272,000,000	7,916,142,092	100.00

## 股票发行与上市情况

### 前三年历次股票发行情况

种类	发行日期	发行价格 (港币元)	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
H股	2010年5月6日	-	299,088,758	2010年5月7日	299,088,758	-
H股	2011年6月17日	71.50	272,000,000	2011年6月17日	272,000,000	-

本公司与深发展原第一大股东新桥签署《股份购买协议》，受让新桥持有的全部520,414,439股深发展股份，新桥按照协议约定要求本公司新发行299,088,758股H股作为支付对价。经中国证监会以《关于核准中国平安保险（集团）股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监许可【2010】542号）核准，本公司于2010年5月6日向新桥定向增发H股已经完成。

经中国证监会《关于核准中国平安保险（集团）股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监许可【2011】939号）核准，本公司已于2011年6月17日完成向金駿有限公司(JINJUN LIMITED)发行272,000,000股H股，本次定向增发H股以后，本公司总股本从7,644,142,092股（普通股）变更为7,916,142,092股（普通股），其中，内资股（A股）4,786,409,636股，占总股本的60.46%，境外上市外资股（H股）3,129,732,456股，占总股本的39.54%。

### 公司股份总数及结构的变动情况

报告期内，本公司向金駿有限公司(JINJUN LIMITED)发行272,000,000股H股，公司总股本扩大到7,916,142,092股（普通股），其中，内资股（A股）4,786,409,636股，占总股本的60.46%，境外上市外资股（H股）3,129,732,456股，占总股本的39.54%。

### 现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

## 股东情况

### 股东数量和持股情况

单位：户	2011年末	年度报告公布日前一个月末
股东总数	321,275（其中境内股东315,606）	299,477（其中境内股东293,836）

### 前十名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	年度内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
汇丰保险控股有限公司	境外法人	7.82	618,886,334	-	-	-
香港上海汇丰银行有限公司	境外法人	7.76	613,929,279	-	-	-
深圳市投资控股有限公司	国家	6.08	481,359,551	-	-	-
源信行投资有限公司	境内非国有法人	4.80	380,000,000	-	-	-
林芝新豪时投资发展有限公司	境内非国有法人	4.03	319,094,187	-5,088,283	-	-
林芝景傲实业发展有限公司	境内非国有法人	3.46	273,701,889	-4,334,714	-	-
深业集团有限公司	国有法人	2.27	179,675,070	-	-	-
深圳市武新裕福实业有限公司	境内非国有法人	2.26	178,802,104	-	-	-
工布江达江南实业发展有限公司	境内非国有法人	1.76	139,112,886	-	-	质押33,000,000
全国社会保障基金理事会转持二户	国家	1.40	111,007,892	-	-	-

### 前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
汇丰保险控股有限公司	618,886,334	H股
香港上海汇丰银行有限公司	613,929,279	H股
深圳市投资控股有限公司	481,359,551	A股
源信行投资有限公司	380,000,000	A股
林芝新豪时投资发展有限公司	319,094,187	A股
林芝景傲实业发展有限公司	273,701,889	A股
深业集团有限公司	179,675,070	A股
深圳市武新裕福实业有限公司	178,802,104	A股
工布江达江南实业发展有限公司	139,112,886	A股
全国社会保障基金理事会转持二户	111,007,892	A股

# 股本变动及股东情况

上述股东关联关系或一致行动关系的说明：

汇丰保险和汇丰银行均属于汇丰控股有限公司的全资附属子公司。

林芝新豪时投资发展有限公司、林芝景傲实业发展有限公司和工布江达江南实业发展有限公司（原深圳市江南实业发展有限公司）之间因实际出资人存在重叠而形成关联。

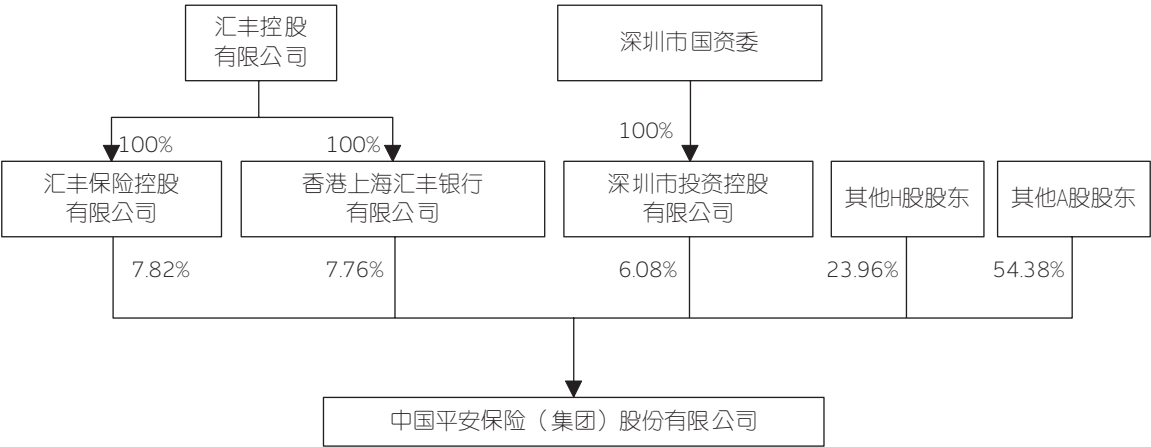
除上述情况外，本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系。

## 控股股东及实际控制人简介

本公司股权结构较为分散，不存在控股股东，也不存在实际控制人。

本公司第一及第二大股东分别为汇丰控股有限公司的两家全资附属子公司－汇丰保险及汇丰银行，截至2011年12月31日，两家公司合计持有本公司H股份1,232,815,613股，约占公司总股本79.16亿股的15.57%。

持有5%以上股权的股东的最终控制人与公司之间关系方框图如下：



## 持有本公司股权5%以上的股东情况

本公司股权结构较为分散，不存在控股股东，也不存在实际控制人。持有公司5%以上股份的股东有：

- (1) 中国平安第一及第二大股东分别为汇丰控股有限公司（公众上市公司）的两家全资附属子公司汇丰保险及汇丰银行，合计持有中国平安H股份1,232,815,613股，约占公司总股本的15.57%。

汇丰保险于1969年6月17日成立，普通股实收资本为1,468.74万英镑，注册地址为8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom。其主营业务为金融保险。汇丰保险是汇丰控股有限公司的全资附属子公司，专注于发展汇丰集团的全球保险业务。

汇丰银行于1866年8月14日（香港注册日期）成立，普通股及优先股之注册资本分别为500亿港元及134.450亿美元，普通股及优先股之实收资本分别为301.903亿港元及119.835亿美元，注册地址为香港皇后大道中1号。其主营业务为银行及金融服务业务。汇丰银行及各附属公司在亚太区19个国家和地区设有约1,080家分行和办事处，并在全球另外6个国家设有约20家分行和办事处。汇丰银行是汇丰控股有限公司的创始成员及其在亚太区的旗舰，也是香港最大的本地注册银行及三大发钞银行之一。

汇丰控股有限公司于1959年1月1日成立，普通股实收资本为8,934,042,823美元，注册地址为8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom，主营业务为金融服务。汇丰集团是世界上规模最大的银行及金融服务机构之一，国际网络跨全球87个国家和地区，办事处约8,000个，涵盖欧洲、香港、亚太其他地区、中东、北美洲及拉丁美洲。汇丰透过四个客户群及环球业务为大约1亿客户提供全面的金融服务，这些客户群及环球业务计有：零售银行及财富管理（前称个人理财）、工商业务、环球银行及资本市场，以及环球私人银行业务。

- (2) 深圳市投资控股有限公司持有中国平安A股股份481,359,551股，占公司目前总股本的6.08%，其控股股东为深圳市国有资产监督管理委员会。

深圳市投资控股有限公司是国有独资有限责任公司，成立于2004年10月13日，注册地为深圳市福田区深南路投资大厦18楼，注册资本为人民币56亿元，实收资本为人民币56亿元，法定代表人为范鸣春。经营范围为：通过重组整合、资本运作和资产处置等手段，对全资、控股和参股企业的国有股权进行投资、运营和管理；在合法取得土地使用权范围内从事房地产开发经营业务；按照市国资委要求进行政策性和策略性投资；为市属国有企业提供担保；市国资委授权开展的其他业务。

## 按照H股监管规定披露的信息

### 主要股东及其他人士于股份及相关股份拥有的权益及淡仓

就本公司董事或监事所知，截至2011年12月31日，于本公司股份或相关股份中拥有根据证券及期货条例第XV部第2及第3分部的条文须向本公司披露或记载于本公司按证券及期货条例第336条须置存之登记册内的权益或淡仓之下列人士（本公司董事或监事除外）如下：

#### 有权在本公司任何股东大会行使或控制10%或以上投票权之主要股东之权益及淡仓

主要股东名称	H/A股	身份	附注	H/A股数目	权益性质	占全部 已发行H/A股 百分比(%)	占全部 已发行股份 百分比(%)
汇丰控股有限公司	H	受控制企业权益	1,2,3	1,233,926,425	好仓	39.43	15.59

#### 其他主要股东的权益及淡仓

主要股东名称	H/A股	身份	附注	H/A股数目	权益性质	占全部 已发行H/A股 百分比(%)	占全部 已发行股份 百分比(%)
汇丰保险控股有限公司	H	实益拥有人	1	618,886,334	好仓	19.77	7.82
香港上海汇丰银行有限公司	H	实益拥有人	3	613,929,279	好仓	19.62	7.76
JPMorgan Chase & Co.	H	实益拥有人		21,624,623	好仓	0.69	0.27
		投资经理		139,951,054	好仓	4.47	1.77
		保管人		87,597,345	好仓	2.80	1.11
		合计：	4	249,173,022		7.96	3.15
		实益拥有人	4	7,638,937	淡仓	0.24	0.10

# 股本变动及股东情况

主要股东名称	H/A股	身份	附注	H/A股数目	权益性质	占全部 已发行H/A股 百分比(%)	占全部 已发行股份 百分比(%)
深圳市投资控股有限公司	A	实益拥有人		481,359,551	好仓	10.06	6.08
林芝景傲实业发展有限公司	A	实益拥有人	5	273,701,889	好仓	5.72	3.46
平安证券有限责任公司工会委员会	A	受控制企业权益	5	273,701,889	好仓	5.72	3.46
平安信托有限责任公司工会委员会	A	受控制企业权益	5	273,701,889	好仓	5.72	3.46
林芝新豪时投资发展有限公司	A	实益拥有人	6	319,094,187	好仓	6.67	4.03
中国平安保险(集团)股份有限公司工会工作委员会	A	受控制企业权益	6	319,094,187	好仓	6.67	4.03
源信行投资有限公司	A	实益拥有人		380,000,000	好仓	7.94	4.80

附注：

- (1) 汇丰保险控股有限公司为汇丰控股有限公司的全资子公司，故其持有的本公司618,886,334股H股已作为汇丰控股有限公司持有的权益计入。
- (2) 除以上(1)外，汇丰控股有限公司亦因控制分别直接持有本公司(i)613,929,279股H股权益的香港上海汇丰银行有限公司；及(ii)1,110,812股H股权益的Hang Seng Bank Trustee International Limited被视为持有本公司合共615,040,091股H股的权益。
- (3) 香港上海汇丰银行有限公司由HSBC Asia Holdings BV持有全部权益，而HSBC Asia Holdings BV乃HSBC Asia Holdings (UK) Limited的全资子公司，而HSBC Asia Holdings (UK) Limited则为HSBC Holdings BV的全资子公司。同时HSBC Holdings BV乃HSBC Finance (Netherlands)的全资子公司，而HSBC Finance (Netherlands)乃汇丰控股有限公司的全资子公司。  
  
香港上海汇丰银行有限公司直接持有本公司613,929,279股H股权益，亦通过Hang Seng Bank Trustee International Limited间接持有本公司1,110,812股H股权益。Hang Seng Bank Trustee International Limited为Hang Seng Bank Limited的全资子公司，而Hang Seng Bank Limited的62.14%权益由香港上海汇丰银行有限公司持有。
- (4) JPMorgan Chase & Co.因拥有下列企业的控制权而被视作持有本公司合共249,173,022股H股之好仓及7,638,937股H股之淡仓：
  - (i) JPMorgan Chase Bank, N.A.持有本公司98,238,345股H股（好仓）。JPMorgan Chase Bank, N.A.为JPMorgan Chase & Co.的全资子公司。
  - (ii) J.P. Morgan Whitefriars Inc.持有本公司10,884,451股H股（好仓）及1,410,718股H股（淡仓）。J.P. Morgan Whitefriars Inc. 为J.P. Morgan Overseas Capital Corporation的全资子公司，而J.P. Morgan Overseas Capital Corporation则为J.P. Morgan International Finance Limited的全资子公司。J.P. Morgan International Finance Limited为Bank One International Holdings Corporation全资拥有，而Bank One International Holdings Corporation则为J.P. Morgan International Inc.的全资子公司。JPMorgan Chase Bank, N.A.拥有J.P. Morgan International Inc. 全部权益，而JPMorgan Chase Bank, N.A.则为JPMorgan Chase & Co.的全资子公司。
  - (iii) J.P. Morgan Securities Ltd.持有本公司10,740,172股H股（好仓）及5,882,928股H股（淡仓）。J.P. Morgan Securities Ltd.的98.95%权益由J.P. Morgan Chase International Holdings Limited持有，而J.P. Morgan Chase International Holdings Limited为J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited全资拥有。J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited为J.P. Morgan Capital Holdings Limited全资拥有，而J.P. Morgan Capital Holdings Limited则由J.P. Morgan International Finance Limited（见上文(ii)节）全资拥有。



- (iv) J.P. Morgan Investment Management Inc. 持有本公司20,616,554股H股（好仓）。J.P. Morgan Investment Management Inc. 为JPMorgan Asset Management Holdings Inc. 的全资子公司。JPMorgan Asset Management Holdings Inc.由JPMorgan Chase & Co.全资拥有。
- (v) JF Asset Management Limited持有本公司48,025,500股H股（好仓）。JF Asset Management Limited为JPMorgan Asset Management (Asia) Inc. 全资拥有，而JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.为JPMorgan Asset Management Holdings Inc.（见上文(iv)节）的全资子公司。
- (vi) JPMorgan Asset Management (UK) Limited持有本公司43,510,000股H股（好仓）。JPMorgan Asset Management (UK) Limited由JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited（为JPMorgan Asset Management International Limited的全资子公司）全资拥有。而JPMorgan Asset Management International Limited则为JPMorgan Asset Management Holdings Inc.（见上文(iv)节）的全资子公司。
- (vii) JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited持有本公司3,334,500股H股（好仓）。JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited为JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.（见上文(v)节）的全资子公司。
- (viii) JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited持有本公司8,765,500股H股（好仓）。JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited为JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.（见上文(v)节）的全资子公司。
- (ix) JF International Management Inc. 持有本公司720,000股H股（好仓）。JF International Management Inc.为JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.（见上文(v)节）的全资子公司。
- (x) China International Fund Management Co Ltd持有本公司4,089,500股H股（好仓）。China International Fund Management Co Ltd的49%权益由JPMorgan Asset Management (UK) Limited（见上文(vi)节）持有。
- (xi) J.P. Morgan Whitefriars (UK)持有本公司345,291股H股（淡仓）。J.P. Morgan Whitefriars (UK)的99.99%权益由J.P. Morgan Whitefriars Inc.（见上文(ii)节）持有。
- (xii) JPMorgan Funds (Asia) Limited持有本公司248,500股H股（好仓）。JPMorgan Funds (Asia) Limited的99.99%权益由JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.（见上文(v)节）持有。

于JPMorgan Chase & Co. 所持有本公司股份权益中，包括87,597,345股H股（好仓）可供借出之股份。另外有953,582股H股（好仓）及4,250,158股H股（淡仓）乃涉及衍生工具，类别为：

350,000股H股（好仓）及620,000股H股（淡仓）	—	透过实物交收上市证券
552,050股H股（淡仓）	—	透过现金交收上市证券
125,000股H股（好仓）及677,959股H股（淡仓）	—	透过实物交收非上市证券
478,582股H股（好仓）及2,400,149股H股（淡仓）	—	透过现金交收非上市证券

- (5) 林芝景傲实业发展有限公司分别由平安证券有限责任公司工会委员会及平安信托有限责任公司工会委员会拥有80%及20%权益。286,651,827股A股的权益乃关于本公司同一组股份。上述林芝景傲实业发展有限公司所持有的286,651,827股A股权益是基于有关股东于2011年12月31日前填写的申报表格所披露的股数，而该持股数量于2011年12月31日前已下降至273,701,889股A股，唯此变更额度未构成须根据证券及期货条例而予以申报。
- (6) 林芝新豪时投资发展有限公司乃由中国平安保险（集团）股份有限公司工会工作委员会拥有95%权益。334,598,577股A股的权益乃关于本公司同一组股份。上述林芝新豪时投资发展有限公司所持有的334,598,577股A股权益是基于有关股东于2011年12月31日前填写的申报表格所披露的股数，而该持股数量于2011年12月31日前已下降至319,094,187股A股，唯此变更额度未构成须根据证券及期货条例而予以申报。

除上文所披露者外，本公司并不知悉任何其他人士（本公司董事及监事除外）于2011年12月31日在本公司股份及相关股份中拥有根据证券及期货条例第XV部第2及第3分部的条文须向本公司披露或记载于本公司根据证券及期货条例第336条须存置的登记册的任何权益或淡仓。

# 董事、监事、高级管理人员和员工情况



## 董事、监事及高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期
马明哲	董事长、首席执行官	男	56	2009.06-2012换届
孙建一	副董事长、常务副总经理	男	59	2009.06-2012换届
王利平	执行董事、副总经理	女	55	2009.06-2012换届
姚波	执行董事、副总经理、首席财务官	男	41	2009.06-2012换届
林丽君	非执行董事	女	49	2009.07-2012换届
范鸣春	非执行董事	男	49	2012.03-2012换届
王冬胜	非执行董事	男	60	2009.06-2012换届
伍成业	非执行董事	男	61	2009.06-2012换届
黎哲	非执行董事	女	42	2009.06-2012换届
郭立民	非执行董事	男	49	2010.02-2012换届
张子欣	非执行董事	男	48	2009.06-2012换届



从左至右：  
李源祥先生  
任汇川先生  
姚波先生  
王利平女士  
马明哲先生  
顾敏先生  
孙建一先生

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期
张鸿义	独立非执行董事	男	66	2009.06-2012换届
陈甦	独立非执行董事	男	54	2009.06-2012换届
夏立平	独立非执行董事	男	74	2009.06-2012换届
汤云为	独立非执行董事	男	68	2009.06-2012换届
李嘉士	独立非执行董事	男	51	2009.06-2012换届
鍾煦和	独立非执行董事	男	60	2009.06-2012换届
胡家骝	独立非执行董事	男	49	2011.07-2012换届
顾立基	监事会主席（外部监事）	男	64	2009.06-2012换届
孙福信	外部监事	男	73	2009.06-2012换届
彭志坚	外部监事	男	63	2009.06-2012换届
丁新民	职工代表监事	男	49	2009.06-2012换届

# 董事、监事、高级管理人员和员工情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期
孙建平	职工代表监事	男	51	2010.03-2012换届
肖继艳	职工代表监事	男	58	2011.05-2012换届
任汇川	总经理	男	42	2011.03
顾敏	副总经理	男	38	2009.10
李源祥	副总经理	男	46	2011.01
曹实凡	副总经理	男	56	2007.04
罗世礼	副总经理	男	49	2007.01
陈克祥	副总经理	男	54	2007.01
叶素兰	副总经理	女	55	2011.01
计葵生(Gregory D. Gibb)	副总经理	男	45	2011.12
金绍樑	董事会秘书	男	52	2012.02
张振堂	总精算师	男	50	2010.06

## 董事、监事及高级管理人员主要工作经历和任职兼职情况

### 董事

#### 执行董事

**马明哲：**自2001年4月起和1994年4月起分别出任本公司首席执行官和本公司董事会董事长至今。马先生是中国人民政治协商会议第十一届全国委员会委员。自1988年3月平安保险公司成立以来，历任本公司总经理、董事、董事长等不同职务，全面主持公司的经营管理工作至今。此前，马先生曾为招商局蛇口工业区社会保险公司副经理。马先生获得中南财经政法大学（原中南财经大学）货币银行学博士学位。

**孙建一：**自2003年2月和1994年10月起分别出任本公司副首席执行官和常务副总经理至今。孙先生自1995年3月起出任本公司执行董事，并于2008年10月起出任本公司董事会副董事长。孙先生亦为深圳万科企业股份有限公司和中国保险保障基金有限责任公司非执行董事。自1990年7月加入本公司后，先后任管理本部总经理、公司副总经理、常务副总经理等职务。在加入本公司之前，孙先生曾任中国人民银行武汉分行办事处主任、中国人民保险公司武汉分公司副总经理、武汉证券公司总经理。孙先生是中南财经政法大学（原中南财经大学）金融学大专毕业。

**王利平：**自2009年6月起出任本公司执行董事。王女士自2004年1月起出任本公司副总经理，亦于2010年6月至今出任深圳发展银行非执行董事。王女士于1989年6月加入公司，2006年7月到2007年1月兼任公司副首席保险业务执行官。2005年8月到2006年7月任平安养老保险股份有限公司董事长兼总经理。2002年到2004年，任平安寿险董事长兼首席执行官。1998年到2002年，先后任公司总经理助理和副总经理。1995年到1997年，先后任公司寿险管理本部总经理和寿险协理。1994年到1995年，任公司证券部总经理。王女士获得南开大学货币银行学硕士学位。

**姚波**：自2009年6月起出任本公司执行董事。姚先生自2010年4月和2009年6月起分别出任本公司首席财务官和副总经理，2004年2月至2012年2月期间还兼任本公司企划部总经理，亦于2010年6月至今，出任深圳发展银行非执行董事。姚先生于2001年5月加入公司，2008年3月至2010年4月任公司财务负责人。2004年2月至2007年1月任公司财务副总监；2007年1月至2010年6月任公司总精算师，2002年12月至2007年1月任公司副总精算师，2001年至2002年任中国平安保险股份有限公司产品中心副总经理。此前，姚先生任职德勤会计师事务所精算咨询高级经理。姚先生是北美精算师协会会员(FSA)和美国精算师协会会员(MAAA)，并获得美国纽约大学工商管理硕士学位。

#### 非执行董事

**林丽君**：自2003年5月起出任本公司非执行董事，现为本公司工会副主席。林女士自2000年以来出任新豪时投资发展有限公司董事长。林女士在1997年到2000年之间曾任本公司之子公司平安产险人力资源部副总经理。林女士获得华南师范大学中文学士学位。

**范鸣春**：自2012年3月始出任本公司非执行董事，现任深圳市投资控股有限公司董事长兼党委书记。范先生自1993年6月至2009年8月期间曾在深圳市工商局（物价局）工作，并曾任深圳市工商局（物价局）副局长及党组成员，2009年8月至2011年1月曾任中共深圳市福田区委员会副书记。范先生获得武汉水运工程学院政治经济学专业硕士学位，并获得北京大学工商管理硕士学位。

**王冬胜**：自2006年5月起出任本公司非执行董事。王先生自2010年2月起出任香港上海汇丰银行有限公司行政总裁兼汇丰控股有限公司集团常务总监和集团管理委员会的成员。王先生于2005年加入汇丰，同年4月至2010年1月期间，出任汇丰集团总经理兼香港上海汇丰银行有限公司执行董事，负责香港及中国内地业务。王先生于2011年6月起任汇丰银行（中国）有限公司的董事长兼非执行董事。他是马来西亚汇丰银行有限公司的主席兼非执行董事以及越南汇丰银行有限公司的非执行董事。他亦是恒生银行有限公司、交通银行股份有限公司的非执行董事以及国泰航空有限公司独立非常务董事。王先生曾于2001年、2004年、2006年及2009年年度担任香港银行公会的主席；现为香港金融管理局外汇基金咨询委员会委员和香港特区政府大珠三角商务委员会委员。王先生也是香港银行学会会长及香港总商会理事会成员及中美交流基金有限公司顾问委员会成员。王先生在中国内地的公职包括：中国人民政治协商会议湖北省委员会第十届常务委员、天津市市长（海外）顾问，以及重庆市市长国际经济顾问、中国银行业协会常务理事委员会副会长兼理事会理事，他亦是中国红十字会理事。2011年6月起，王先生亦开始担任中央财经大学客座教授。在加入汇丰之前，王先生任职于花旗银行和渣打银行（香港）有限公司。王先生毕业于美国印第安纳大学，取得计算机科学学士及硕士、市场及财务学硕士学位。

**伍成业**：自2006年5月起出任本公司非执行董事。伍先生自1998年1月出任汇丰银行法律及合规事务主管。伍先生获准在英国、香港及澳洲维多利亚的最高法院执行律师职务。伍先生在转为私人执业前，曾于香港律政署出任检察官。伍先生在1987年6月加入汇丰银行，出任助理集团法律顾问，并其后于1993年2月获委任为法律及合规事务部副主管。伍先生获得伦敦大学法律学士及硕士学位，亦获得北京大学的法律学士学位。

**黎哲**：自2009年6月起出任本公司的非执行董事。黎女士自2007年1月起出任广东广和律师事务所律师至今，于2003年5月至2006年12月出任广东圣和胜律师事务所律师；于1998年8月至2003年4月出任香港新世界基建有限公司法律部主管；于1993年8月至1998年7月曾先后出任香港诸立力律师事务所、香港何耀棣律师事务所以及香港蒋尚义律师事务所的中国法律顾问。1991年7月至1993年7月，黎女士为广州第二对外经济律师事务所律师。黎女士获得中山大学法学学士学位、曼切斯特城市大学法学学士学位以及澳洲梅铎大学工商管理硕士学位。



# 董事、监事、高级管理人员和员工情况

**郭立民**：自2010年2月起出任本公司的非执行董事。郭先生自2009年9月起担任深业集团有限公司及深业（集团）有限公司之董事会主席，亦担任深圳控股有限公司的董事会主席，路劲基建有限公司及沿海绿色家园有限公司的非执行董事。2012年2月，郭先生出任深圳市经济贸易和信息化委员会主任。郭先生于2009年8月加入深业前，曾任深圳市政府国有资产监督管理委员会主任；深圳市机场集团有限公司董事长；深圳市发展计划局副局长；深圳市政府办公厅秘书及化工部办公厅秘书等职位。郭先生持有湖南大学国际贸易学硕士学位及北京化工学院化学工程专业学士学位。

**张子欣**：自2006年5月起出任本公司执行董事，并自2011年6月起转任非执行董事。张先生现任博裕资本有限公司首席执行官，并自2011年6月起出任富邦金融控股股份有限公司独立董事。张先生于2000年2月至2011年3月就职于本公司期间，历任本公司总经理、执行董事、首席财务执行官、副总经理、首席信息执行官及董事长高级顾问等职务。此前，张先生曾于1993年到2000年任麦肯锡公司管理顾问，后期成为其全球合伙人，主要为亚洲各国金融机构提供咨询服务。张先生获得英国剑桥大学资讯科技博士学位。

## 独立非执行董事

**张鸿义**：自2007年3月起出任本公司独立非执行董事。张先生于2008年3月起任综合开发研究院（中国·深圳）常务理事，兼任东亚银行（中国）有限公司和Inter-Citic Minerals Inc.非执行董事。张先生曾任中国银行深圳分行行长、深圳市副市长、中国银行港澳管理处副主任、南洋商业银行董事长、华侨商业银行董事长、中银信用卡（国际）有限公司副董事长、中国银行澳门分行总经理、大丰银行常务董事、南通信托投资有限公司董事长、珠海南通银行董事长、综合开发研究院（中国·深圳）常务副院长、深圳农村商业银行独立非执行董事，华侨城控股股份有限公司独立非执行董事以及恒基（中国）投资有限公司董事等。张先生为高级经济师、香港银行学会资深会士及中国人民银行研究生部兼职教授。

**陈甦**：自2007年3月起出任本公司独立非执行董事。陈先生现为中国社会科学院法学研究所和国际法研究所中共联合党委书记、法学研究所副所长、国际法研究所副所长和中国法学会商法学研究会副会长，亦于2009年5月起出任海洋石油工程股份有限公司的独立非执行董事。陈先生曾为国务院法制办公室法修订专家组及全国人民代表大会财经事务委员会证券法修订专家组成员。

**夏立平**：自2007年6月起出任本公司独立非执行董事。夏先生自1963年参加工作以来，历任中国人民银行信贷局办事员、办公厅副处长、国家经委财金局处长、中国人民银行金管司副司长、稽核司副司长、货币金银司司长。夏先生于1999年退休，并自2000年5月至2005年12月担任中国银行业协会秘书长。

**汤云为**：自2009年6月起出任本公司独立非执行董事。汤先生自2006年12月至2008年12月担任安永大华会计师事务所高级顾问，亦于2000年1月至2006年12月期间，分别出任上海大华会计师事务所和安永大华会计师事务所主任会计师；1999年3月至2000年1月曾任国际会计准则委员会高级研究员。此前，汤先生曾就职于上海财经大学，历任讲师、副教授、校长助理、教授、副校长和校长等职务，并荣膺英国公认会计师公会名誉会员，美国会计学会杰出国际访问教授，香港大学及香港城市大学名誉教授。汤先生亦为中国会计准则委员会委员、中国财政部审计准则委员会委员、上海市会计学会会长。汤先生获得上海财经大学会计学博士学位，是中国会计教授会的创办人。



**李嘉士：**自2009年6月起出任本公司独立非执行董事。1983年加入胡关李罗律师行，于1985年取得香港执业律师资格后，于1989年起成为胡关李罗律师行的合伙人律师。李先生亦为合和实业有限公司、中国制药集团有限公司、港通控股有限公司、渝港国际有限公司、渝太地产集团有限公司、安全货仓有限公司及添利工业国际（集团）有限公司的非执行董事，以及合景泰富地产控股有限公司的独立非执行董事，上述公司均于香港联合交易所有限公司上市。此外，李先生为香港联合交易所上市委员会之副主席，亦为香港特别行政区政府交通仲裁处主席、香港证券及期货事务监察委员会之证监会双重存档事宜顾问小组委员、香港会计师公会纪律小组的成员、香港公益金之筹募委员会委员及公益慈善马拉松之联席主席。李先生亦曾于2000年至2003年出任香港联合交易所主版上市委员会委员。李先生获香港大学法律学士学位，并为香港、英国、新加坡及澳洲首都地域最高法院的合资格律师。

**鍾煦和：**自2009年6月起出任本公司独立非执行董事。鍾先生1976年大学毕业后即投身人寿保险行业。自1986年起历任北美人寿副总裁，负责北美区产品、市场开发、营运等部门。2005年退休前任职于瑞士再保险公司，担任大中华区（包括中国大陆，港澳台及蒙古）总经理，负责寿险及健康险业务。鍾先生曾出任香港精算师协会理事会成员及其中国委员会主席，并于1999年受中国保监会委任，作为在中国大陆建立精算师协会事宜的顾问。2008年，鍾先生由于对中国精算职业的贡献获中国保监会颁发荣誉证书。鍾先生亦曾任香港中文大学工商管理系咨询委员会工商管理学学士咨询项目组成员、上海保险协会精算委员会顾问以及清华大学继续教育学院顾问。鍾先生为理学硕士、精算师、北美精算师协会及加拿大精算师协会资深会员。鍾先生是多伦多Pacific Rim精算师会创始人。

**胡家骝：**自2011年7月起出任本公司独立非执行董事，现为胡家骝律师事务所（与亚司特律师行联营）的合伙人，骐利及芳芳集团公司的董事、恒基兆业地产有限公司之独立非执行董事及新鸿基地产发展有限公司之非执行董事胡宝星爵士之替代董事。胡先生曾任洛希尔父子（香港）有限公司董事及投资银行部大中华区的联席主管，其亦曾为恒基兆业发展有限公司及恒基兆业地产有限公司前非执行董事胡宝星爵士之替代董事。在此之前，他曾担任胡关李罗律师行的公司企业融资合伙人。胡先生于2008年1月获世界华人协会颁授的2008年世界杰出华人奖及由美国西拉巴马州立政府大学颁授荣誉博士学位。胡先生获英国牛津大学法理学硕士学位，并为香港特别行政区，英国及威尔斯及澳洲首都地域最高法院的合资格律师。

## 监事

**顾立基：**自2009年6月起出任本公司外部监事及监事会主席。顾立基先生退休后，自2011年3月起任湘电集团有限公司外部董事，并曾于2008年11月至2010年10月担任招商局科技集团有限公司及深圳市招商局科技投资有限公司执行董事。2008年10月退休前，顾先生历任中国国际海运集装箱股份有限公司董事总经理、蛇口招商港务股份有限公司董事长和总经理、中国平安保险公司副董事长、招商银行董事、招商局集团有限公司董事、招商局蛇口工业区有限公司董事总经理、香港海通有限公司董事总经理、招商局科技集团董事总经理以及招商局科技集团有限公司董事长等职。顾先生亦为深圳市专家协会应用电子学专家，深圳市南山区科协副主席。顾先生获美国哈佛大学管理学院高级管理课程AMP(151)证书、中国科技大学管理科学系工学硕士学位及清华大学工学学士学位。

**孙福信：**自2003年5月起出任本公司外部监事。孙先生现任天一投资担保公司董事长、大连信用评级委员会副主任。在2003年4月退休前，孙先生历任中国工商银行大连分行副行长、大连市政府副秘书长（分管财政、金融、房地产、税务）、交通银行大连分行管委会主任、大连市证券管理办公室主任、大连市金融管理办公室主任、大连市房地产开发管理办公室主任、大连市扶贫资金管理委员会主任、大连市商业银行董事长。

# 董事、监事、高级管理人员和员工情况

**彭志坚**：自2009年6月起出任本公司外部监事。彭先生现为中国金融学会第七届大会常务理事和中国钱币学会第六届大会常务理事。彭先生亦为招商银行股份有限公司外部监事、东莞信托有限公司的独立非执行董事。彭先生自1969年参加工作以来，曾历任人民银行梧州分行党组书记、行长，人民银行广西分行副行长、行长、党委书记，人民银行广州大区分行党委副书记、副行长，深圳特区中心支行行长，人民银行武汉大区分行党委书记、行长兼国家外汇管理局湖北省分局局长，中国银行业监督管理委员会广东监管局党委书记、局长。彭先生先后被聘为华南理工大学金融工程研究中心兼职教授、暨南大学管理学院兼职教授、广西大学客座教授。彭先生先后毕业于郑州大学金融专修班（全日制）和广西师范大学投资经济专业研究生班。

**丁新民**：自2009年6月起出任本公司职工代表监事。丁先生现任平安寿险董事长。丁先生1993年加入平安，曾任平安寿险总经理兼北区事业部总经理、平安寿险北京分公司及深圳分公司副总经理（主持工作）、中国平安人寿保险股份有限公司总经理助理、常务副总经理等职务。丁先生获湖南财经学院金融学硕士学位。

**孙建平**：自2010年3月起获委任为本公司职工代表监事。孙先生现任中国平安财产保险股份有限公司董事长兼首席执行官。孙先生自1988年加入本公司以来，曾任中国平安财产保险股份有限公司协理、副总经理等职务。孙先生获华中工学院（现华中科技大学）工学学士、中南财经政法大学经济学硕士学位。

**肖继艳**：自2011年5月起获委任为本公司职工代表监事。现任平安证券有限责任公司人事行政部总经理、深圳平安金融科技咨询有限公司（原深圳平安财富通咨询有限公司）董事会秘书、中共平安集团党委组织部部长。肖先生自1993年加入平安集团以来，曾任中国平安财产保险股份有限公司广东分公司总经理助理、副总经理、总经理，平安集团人才绩效管理总部总经理及深圳平安金融科技咨询有限公司总经理等职务。其亦为中国人民政治协商会议第十届广东省委员会特聘委员。肖先生于广东省委党校经济管理研究生班毕业。

## 高级管理人员

马明哲先生、孙建一先生、王利平女士、姚波先生工作经历及任职、兼职情况请见“执行董事”部分。

**任汇川**：自2011年3月起担任本公司总经理。任先生于1992年加入公司，2010年6月至2011年3月担任本公司副总经理，2010年6月至2010年12月还兼任首席保险业务执行官，2007年4月至2011年5月担任平安产险董事长兼CEO，并于2009年3月至2010年3月获委任为本公司职工代表监事。此前任先生曾任本公司副总经理、总经理助理兼财务总监、发展改革中心主任助理、平安产险副总经理、中国平安保险股份有限公司产险协理。任先生获北京大学工商管理硕士学位。

**顾敏**：自2009年10月起出任本公司副总经理，并分别自2008年11月与2010年1月起担任平安渠道发展董事长兼CEO、平安数据科技董事长至今。顾敏先生于2000年加入平安，历任平安电子商务高级副总裁、客户资源中心总经理、E服务营销中心总经理及寿险运营中心总经理、集团发展改革中心副主任。2004年2月至2008年3月，顾先生先后在全国后援管理中心和集团运营管理中心担任总经理、集团副首席服务及运营执行官等职。2008年3月至2009年10月，顾先生担任本公司总经理助理。2010年6月起任深圳发展银行非执行董事至今。此前，顾敏先生就职于麦肯锡公司任咨询顾问。顾先生获得香港中文大学工商管理学士学位。

**李源祥**：自2011年1月起出任本公司副总经理兼首席保险业务执行官至今，并自2007年1月至2012年2月任平安寿险董事长。李先生于2004年加入平安，2004年2月至2005年3月任平安寿险董事长特别助理，2005年3月至2010年1月任平安寿险总经理。此前，李先生曾任英国保诚台湾分公司资深副总裁、信诚人寿保险总经理等职务。李先生获得剑桥大学财政金融硕士学位。

**曹实凡**：自2007年4月出任本公司副总经理至今。曹先生于1991年11月加入公司。2004年3月至2007年4月任平安产险董事长，2002年12月至2007年4月任平安产险首席执行官，并自2002年12月至2005年6月任平安产险总经理。2002年4月至12月，曹先生曾任中国平安保险股份有限公司副总经理。曹先生获中南财经政法大学（原中南财经大学）经济学硕士学位。

**罗世礼**：自2007年1月和2006年2月起分别出任本公司副总经理和首席信息执行官至今，并自2008年8月起任平安科技董事长兼CEO。罗先生于2002年6月加入公司，2006年2月至2007年1月任公司总经理助理，2003年10月至2006年2月任公司信息总监，2002年到2008年期间，先后担任公司数据中心总经理、信息管理中心总经理。2001年到2002年，任公司系统开发中心高级顾问。1993年到2001年，罗先生先后在剑桥大学任研究员、在Olivetti研究实验室任研究员工程师、在Olivetti & Oracle研究实验室任高级研究员、在AT&T剑桥实验室任高级研究员。罗先生获得英国剑桥大学计算机科学博士学位。

**陈克祥**：自2007年1月起出任本公司副总经理至今。陈先生于1992年12月加入公司，2003年2月到2007年1月任公司总经理助理，2002年6月到2006年5月任公司董事会秘书长，并于2002年6月至2007年4月任公司办公室主任。1999年到2002年任平安信托副总经理、总经理。1996年到1999年，任公司办公室副主任、主任。1995年到1996年，任平安大厦管理公司总经理。1993年到1995年，先后担任总公司办公室主任助理、副主任。陈先生获得中南财经政法大学（原中南财经大学）金融学硕士学位。

**叶素兰**：自2011年1月起出任本公司副总经理至今，并分别自2006年3月、2008年3月及2010年7月起担任公司首席稽核执行官、审计责任人及合规负责人至今。叶女士于2004年加入平安，2004年2月至2006年3月任平安寿险总经理助理，2006年3月至2011年1月任本公司总经理助理，2010年6月起任深圳发展银行非执行董事至今。此前，叶女士曾任职于友邦保险、香港保诚保险公司等。叶女士获得英国伦敦中央工艺学院计算机学士学位。

**计葵生(Gregory D.Gibb)**：自2011年12月起出任本公司副总经理，并自2011年5月起任集团首席创新执行官、平安金融科技公司董事长兼CEO至今。计葵生先生于2011年加入平安，此前，计先生先后就职麦肯锡公司任全球资深董事、台湾台新金融控股公司任运营长。计先生获得美国Middlebury大学东亚研究学士学位。

**金绍樑**：自2012年2月起出任本公司董事会秘书。金先生自2007年3月和2004年6月起分别出任本公司董事会办公室主任和投资者关系主管，亦于2009年4月起出任富通集团非执行董事。金先生自1992年9月加盟平安以来，历任公司再保部总经理、总精算师办公室主任、战略拓展部副总经理等不同职务。金先生获得挪威理工学院商业企业管理硕士学位和海洋工程硕士学位。

# 董事、监事、高级管理人员和员工情况

## 总精算师

**张振堂**：自2010年6月起出任本公司总精算师至今，并自2003年4月任平安寿险副总经理至今。张先生于2002年加入平安，历任副总精算师、平安寿险精算产品中心总经理等职，2006年3月至2007年3月，张先生任平安健康险董事长，2007年3月至2010年6月任本公司副总精算师。张先生拥有北美精算师学会精算师资格、美国精算师协会精算师资格以及加拿大保险精算师协会精算师资格，并获得多伦多大学精算、商科及计算机学士学位。

## 董事、监事及高级管理人员在股东单位的任职情况

姓名	股东单位名称	职务	任期	是否在股东单位领取报酬
林丽君	林芝新豪时投资发展有限公司	董事长	2000年1月-	否
范鸣春	深圳市投资控股有限公司	董事长	2011年1月-	是
王冬胜	香港上海汇丰银行有限公司	行政总裁	2010年2月-	是
伍成业	香港上海汇丰银行有限公司	法律及合规事务主管	1998年1月-	是
郭立民	深业集团有限公司	董事长	2009年9月-	是

注：在股东单位任职的董事、监事不在本公司领取报酬，他们在各自的任职单位领取报酬。而非执行董事林丽君则不在股东单位领取报酬，而是在本公司依据其所担任的具体行政职位领取员工薪酬。

孙建一先生及金绍樑先生的兼职信息见“董事、监事及高级管理人员主要工作经历和任职兼职情况”栏。本公司其他高级管理人员、总精算师均未在股东单位及除本集团以外的其他非股东单位任职。

## 报告期内董事、监事、高级管理人员的新聘或解聘情况

1. 王文君女士由于工作原因于2011年3月申请辞去本公司职工代表监事职务，本公司于2011年3月7日召开了员工代表大会选举肖继艳先生接替王文君女士出任公司第六届监事会职工代表监事。肖继艳先生的监事任职资格已于2011年5月5日经中国保监会核准，并于同日正式接替王文君女士出任本公司职工代表监事。
2. 张子欣先生自2011年3月起不再担任本公司总经理职务。公司于2011年6月16日召开的2010年年度股东大会上审议通过了《关于张子欣先生转任公司非执行董事的议案》，自此，张子欣先生正式转任为公司的非执行董事。
3. 周永健先生由于独立非执行董事的任期届满，于2011年3月申请辞去本公司独立非执行董事职务，经公司于2011年6月16日召开的2010年年度股东大会上审议通过选举胡家骝先生接替周永健先生出任公司独立非执行董事。胡家骝先生的董事任职资格已于2011年7月22日获得中国保监会核准，并于同日正式接替周永健先生出任公司独立非执行董事。
4. 宋志江先生由于工作原因于2011年7月27日起辞去本公司监事职务。
5. 汤德信先生由于工作原因于2011年10月8日起辞去本公司非执行董事职务。
6. 陈洪博先生由于从股东单位深圳市投资控股有限公司退休，于2012年1月申请辞去本公司非执行董事职务。本公司于2012年2月8日召开了2012年第一次临时股东大会，审议通过选举范鸣春先生接替陈洪博先生出任公司非执行董事，范鸣春先生的董事任职资格已于2012年3月8日获得中国保监会核准，并于同日正式接替陈洪博先生出任本公司非执行董事。

7. 任汇川先生自2010年6月至2011年3月担任本公司副总经理，2011年3月起担任本公司总经理（张子欣先生自2011年3月起不再担任本公司总经理）。任汇川先生的总经理资格已于2011年1月28日经中国保监会核准。
8. 李源祥先生及叶素兰女士自2011年1月起担任本公司副总经理。李先生及叶女士的副总经理资格已于2010年12月30日经中国保监会核准。
9. 吴岳翰先生自2011年5月27日起不再担任本公司副总经理。
10. 计葵生(Gregory D. Gibb)先生自2011年12月起担任本公司副总经理。计葵生(Gregory D. Gibb)先生的副总经理资格已于2011年12月10日经中国保监会核准。
11. 金绍樑先生自2012年2月起担任本公司董事会秘书，姚军先生自2012年2月起不再兼任本公司董事会秘书。金绍樑先生的董事会秘书资格已于2012年2月16日经中国保监会核准。

#### 董事及监事个人信息变动情况

1. 张子欣先生自2011年3月起退任本公司总经理职务，并于2011年6月起由执行董事转任非执行董事。张先生于2011年3月起出任博裕资本有限公司首席执行官，并于2011年6月起出任富邦金融控股股份有限公司的独立董事。
2. 公司执行董事姚波先生于2012年2月退任本公司企划部总经理。
3. 公司非执行董事王冬胜先生于2011年2月退任澳洲汇丰银行有限公司非执行董事；于2011年3月起担任The Shek O Development Company, Ltd.的董事；并于2011年7月起退任香港金融研究中心董事；王先生于2011年6月起由汇丰银行（中国）有限公司副董事长转任董事长，并于同月起担任中国银行业协会常务理事委员会副会长兼理事会理事；王先生于2012年1月退任越南汇丰银行有限公司的副主席。
4. 公司独立非执行董事李嘉士先生于2011年2月不再出任香港特别行政区政府人事登记仲裁处仲裁员。
5. 公司独立非执行董事张鸿义先生于2011年4月退任恒基（中国）投资有限公司非执行董事。
6. 公司独立非执行董事胡家骝先生于2012年3月出任恒基兆业地产有限公司独立非执行董事，并于2012年2月起不再担任恒基兆业地产有限公司非执行董事胡宝星爵士之替代董事。
7. 公司非执行董事郭立民先生于2012年2月起担任深圳市经济贸易和信息化委员会主任。
8. 公司监事会主席顾立基先生于2011年3月起出任湘电集团有限公司外部董事。
9. 公司职工代表监事肖继艳先生于2011年7月起退任公司人才绩效管理部总经理，于同月起出任平安证券人事行政部总经理，并自2011年6月始出任平安金融科技董事会秘书。肖先生于2011年6月至9月担任平安金融科技总经理。
10. 公司职工代表监事丁新民先生于2012年2月起退任平安寿险总经理及北区事业部总经理职务，并于同月起出任平安寿险董事长。
11. 公司监事彭志坚先生自2011年10月起担任招商银行股份有限公司外部监事，并自2012年1月始不再担任广东省政协常委，广东省政协经济委员会副主任。

# 董事、监事、高级管理人员和员工情况

## 报告期内董事、监事和高级管理人员持有公司及相关法团股票、股票期权及被授予的限制性股票数量的变动情况 直接持股情况

于2011年12月31日，本公司董事、监事及高级管理人员（含最高行政人员）根据中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号〈年度报告的内容与格式〉（2007年修订）》需披露的持有本公司股份的情况，及根据证券及期货条例第XV部分，持有的本公司及其相关法团（定义见证券及期货条例第XV部）的股份、相关股份及债权证中拥有根据证券及期货条例第XV部第7及8分部而须知会本公司及联交所的权益及淡仓（包括根据证券及期货条例该等章节的规定被视为或当作本公司董事或监事拥有的权益及淡仓），或根据证券及期货条例第352条规定而记载于本公司保存的登记册的权益或淡仓，或根据上市规则附录10所载的标准守则而由董事、监事及高级管理人员（含最高行政人员）须知会本公司及联交所的权益或淡仓如下：

### 持有本公司股票、股票期权及被授予的限制性股票数量的变动情况

姓名	职务	身份	H/A股	期初持股数	期末持股数	股份增减数	变动原因	权益性质	占全部 已发行H/ A股百分比(%)	占全部 已发行股份 百分比(%)
姚波	执行董事、副总经理、首席财务官	实益拥有人	H	12,000股	12,000股	-	-	好仓	0.00038	0.00015
张子欣	非执行董事	实益拥有人	H	248,000股	248,000股	-	-	好仓	0.00792	0.00313
彭志坚	监事	实益持有人	A	4,300股	6,600股	+2,300股	买入	好仓	0.00014	0.00008
肖继艳 <sup>(1)</sup>	监事	实益持有人	H	-	16,000股	-	-	好仓	0.00051	0.00020

(1) 肖继艳先生于2011年5月5日起出任本公司职工代表监事，其在任职之前即持有此等H股股份，并于任职至今无变动。

### 持有本公司相关法团的股票、股票期权及被授予的限制性股票数量的变动情况

姓名	职务	相关法团	身份	股份	期初持股数	期末持股数	股份增减数	变动原因	权益性质	占相关法团 全部已发行 股份百分比(%)
孙建平	监事	深发展	实益持有人	A股	27,214	27,214	-	-	好仓	0.00053



## 间接持股情况

本公司部分董事、监事及高级管理人员、总精算师通过员工投资集合和工布江达江南实业发展有限公司间接持有本公司股份。

员工投资集合的集体参与人受益拥有本公司现有股本总额的7.488%，工布江达江南实业发展有限公司持有本公司股份139,112,886股。本公司董事、监事及高级管理人员、总精算师间接持股情况如下：

### 持有员工投资集合之权益份额的情况

姓名	职务	期初持有员工 投资集合之 权益份额(份)	期末持有员工 投资集合之 权益份额(份)	持有员工投资 集合之权益 份额增减数	变动原因
马明哲	董事长、首席执行官	4,743,600	3,901,689	-841,911	收益分配
孙建一	副董事长、常务副总经理	4,168,300	3,428,495	-739,805	收益分配
王利平	执行董事、副总经理	1,721,520	1,415,978	-305,542	收益分配
姚波	执行董事、副总经理、首席财务官	100,000	82,251	-17,749	收益分配
张子欣	非执行董事	500,000	411,258	-88,742	收益分配
林丽君	非执行董事	992,800	816,594	-176,206	收益分配
肖继艳	监事	700,000	575,761	-124,239	收益分配
丁新民	监事	602,400	495,484	-106,916	收益分配
孙建平	监事	1,118,600	920,067	-198,533	收益分配
任汇川	总经理	735,040	604,582	-130,458	收益分配
李源祥	副总经理	100,000	82,251	-17,749	收益分配
顾敏	副总经理	200,000	164,503	-35,497	收益分配
曹实凡	副总经理	1,307,680	1,075,588	-232,092	收益分配
罗世礼	副总经理	300,000	246,754	-53,246	收益分配
陈克祥	副总经理	1,373,040	1,129,348	-243,692	收益分配
金绍樑	董事会秘书	188,041	185,099	-2,942	收益分配
张振堂	总精算师	300,000	246,754	-53,246	收益分配
总计		19,151,021	15,782,456	-3,368,565	-

# 董事、监事、高级管理人员和员工情况

## 实际持有工布江达江南实业发展有限公司的比例

姓名	职务	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	股份增减数	变动原因
马明哲	董事长、首席执行官	5.86	5.86	—	—
孙建一	副董事长、常务副总经理	3.83	3.83	—	—
王利平	执行董事、副总经理	1.17	1.17	—	—
姚波	执行董事、副总经理、首席财务官	0.18	0.18	—	—
林丽君	非执行董事	0.12	0.12	—	—
张子欣	非执行董事	2.93	2.93	—	—
肖继艳	监事	0.59	0.59	—	—
丁新民	监事	0.65	0.65	—	—
孙建平	监事	0.59	0.59	—	—
任汇川	总经理	1.41	1.41	—	—
李源祥	副总经理	0.59	0.59	—	—
顾敏	副总经理	0.59	0.59	—	—
曹实凡	副总经理	0.59	0.59	—	—
罗世礼	副总经理	0.70	0.70	—	—
陈克祥	副总经理	3.81	3.81	—	—
金绍樑	董事会秘书	0.12	0.12	—	—
合计		23.73	23.73	—	—

## 股票期权及被授予的限制性股票数量变动情况

本公司董事、监事及高级管理人员、总精算师报告期内无股票期权持有情况，也没有被授予限制性股票。

除上文所披露者外，于2011年12月31日，概无董事、监事及高级管理人员（含最高行政人员）于本公司或其任何相联法团（定义见证券及期货条例）之股份、相关股份或债权证中持有或被视为持有根据证券及期货条例第352条须予备存之登记册所记录之权益或淡仓，或根据标准守则董事、监事及高级管理人员（含最高行政人员）须通知本公司及联交所之权益或淡仓；亦无获授予权利以收购本公司或其任何相联法团之任何股份或债权证权益。

## 董事、监事、高级管理人员及总精算师的报酬情况

公司整体薪酬体系继续贯彻“导向清晰、体现差异、激励绩效、反映市场、成本优化”的理念，聘请人力资源专业咨询公司，根据合理的市场水平确定并调整董事、监事、高级管理人员及总精算师的薪酬，并报送董事会、股东大会通过后执行。

各位董事、监事、高级管理人员及总精算师在公司领取的报酬情况如下：

姓名	职务	报告期内从公司 领取的税后报酬总额 (人民币万元)	报告期内缴纳个人 所得税总额 (人民币万元)	是否在股东单位或 其他关联单位领取
马明哲	董事长、首席执行官	567.95	420.52	否
孙建一	副董事长、常务副总经理	323.64	220.67	否
王利平	执行董事、副总经理	219.48	136.54	否
姚波	执行董事、副总经理、首席财务官	382.09	273.56	否
林丽君	非执行董事	65.91	16.29	否
范鸣春	非执行董事	—	—	是
王冬胜	非执行董事	—	—	是
伍成业	非执行董事	—	—	是
黎哲	非执行董事	—	—	否
郭立民	非执行董事	—	—	是
张子欣	非执行董事	18.18	5.47	否
张鸿义	独立非执行董事	23.20	6.80	否
陈甦	独立非执行董事	23.20	6.80	否
夏立平	独立非执行董事	23.20	6.80	否
汤云为	独立非执行董事	23.20	6.80	否
李嘉士	独立非执行董事	23.20	6.80	否
鍾煦和	独立非执行董事	23.20	6.80	否
胡家骝	独立非执行董事	10.44	2.90	否
顾立基	监事会主席(外部监事)	19.80	5.20	否
孙福信	外部监事	5.04	0.96	否
彭志坚	外部监事	—	—	否
丁新民	职工代表监事	579.03	413.25	否
孙建平	职工代表监事	217.64	134.18	否
肖继艳	职工代表监事	66.48	21.60	否
任汇川	总经理	300.63	201.98	否
顾敏	副总经理	383.32	274.57	否
李源祥	副总经理	482.90	356.04	否
曹实凡	副总经理	164.44	91.43	否
罗世礼	副总经理	330.49	231.35	否
陈克祥	副总经理	192.42	113.86	否
叶素兰	副总经理	296.02	203.18	否
计葵生(Gregory D. Gibb)	副总经理	133.44	103.88	否
金绍樑	董事会秘书	—	—	否
张振堂	总精算师	260.92	160.68	否
合计		5,159.46	3,428.91	—

备注：职务为截至本年报发布日的任职情况，薪酬按报告期内相关任职期间计算。

- (1) 张子欣先生自2011年6月起由本公司执行董事转任为本公司非执行董事。
- (2) 胡家骝先生自2011年7月起出任本公司董事，本表统计的是2011年7-12月的数据。
- (3) 范鸣春先生自2012年3月起出任本公司非执行董事，报告期内为非具名披露人员，本表未统计相关数据。
- (4) 肖继艳先生于2011年5月出任本公司职工代表监事，本表统计的是2011年5-12月数据。
- (5) 计葵生(Gregory D. Gibb)先生自2011年12月起担任本公司副总经理，本表统计的是2011年12月的数据。
- (6) 金绍樑先生自2012年2月起担任本公司董事会秘书，报告期内为非具名披露人员，本表未统计相关数据。

### 公司员工数量、专业构成及教育程度

截至2011年12月31日，本公司共有在职员工175,136人。其中管理与行政人员56,167人，占32.07%；业务人员91,115人，占52.02%；技术人员12,096人，占6.91%；其他人员15,758人，占9.00%；员工中博士、硕士研究生学历7,211人，占4.12%；大学本科学历81,554人，占46.57%；大专学历58,628人，占33.47%；其他学历27,743人，占15.84%。

# 公司治理报告

董事会就本公司截至2011年12月31日止年度的公司治理情况向股东汇报。

## 公司治理的情况

报告期内，公司严格遵守《中华人民共和国公司法》(以下简称“《公司法》”)、《中华人民共和国保险法》等相关法律，按照监管部门颁布的相关法规要求和联交所《企业管治常规守则》所载的原则，结合公司实际情况，不断完善公司治理结构。股东大会、董事会、监事会及高级管理层按照《中国平安保险(集团)股份有限公司章程》(以下简称《公司章程》)赋予的职责，依法独立运作，履行各自的权利、义务，没有违法、违规的情况发生。公司治理实际情况如下：

## 关于股东和股东大会

报告期内，公司召开了2010年年度股东大会。股东大会的通知、召集、召开和表决程序均符合《公司法》和《公司章程》的规定。股东大会建立健全了和股东沟通的有效渠道，积极听取股东的意见和建议，确保所有股东对公司重大事项的知情权、参与权和表决权。

## 年度股东大会情况

公司于2011年6月16日在深圳以现场方式召开了2010年年度股东大会，会议审议通过了如下报告和议案：《公司2010年度董事会报告》、《公司2010年度监事会报告》、《公司2010年年度报告及摘要》、《公司2010年度财务决算报告》、《公司2010年度利润分配预案》、《关于续聘安永华明会计师事务所和安永会计师事务所为本公司2011年度审计机构的议案》、《关于张子欣先生转任公司非执行董事的议案》、《关于选举胡家骅先生出任公司独立非执行董事的议案》和《关于修改<公司章程>的议案》，会议听取及审阅了《公司2010年度董事履职工作报告》和《公司2010年度关联交易情况和关联交易管理制度执行情况报告》。

## 关于董事、董事会以及董事会各专业委员会

### 董事

截至2011年12月31日，本公司董事会由18名成员构成，其中执行董事4名、非执行董事7名、独立非执行董事7名，每位董事的简历均载于本年报“董事、监事、高级管理人员和员工情况”部分。除因1名股东单位委派的非执行董事辞任导致董事空缺1人之外，董事会的人数、构成符合监管要求和《公司章程》规定。根据《公司章程》等有关规定，董事由股东大会选举产生，任期三年；董事任期届满，可以连选连任，但独立非执行董事连任时间不得超过六年。

### 董事会

董事会负责本公司的管理，并就股东所委托的资产及资源向股东负责。董事会代表有责任为股东的整体利益行事。董事会的主要职责及董事会可采取的决策类型中包括下列各项：

- 制订本集团的整体方向、目标及策略、业务计划及投资方案同时监督及监察管理层的表现；
- 制订本公司的年度预算、财务报表及监察本公司的业绩表现；
- 制订本公司的利润分配及弥补亏损方案；
- 制订合并或出售计划及在股东大会授权范围内决定主要投资、资产抵押及其他形式的担保事项；
- 制订增加或减少本公司注册资本的方案、发行公司债券或者其他证券及上市方案；
- 聘任或者解聘本公司高级管理人员，并决定其报酬事项及奖惩事项；及
- 监督、评估及确保本公司内部控制系统的效能及对有关法律法规的遵守情况。

另一方面授予管理层的职责、职能以及决策类型中包括下列各项：

- 实施董事会不时厘订的本公司的整体方向、目标及策略、业务计划及投资方案；及
- 对本公司业务进行日常管理。

# 公司治理报告

## 董事会会议的出席情况

报告期内，董事会共召开6次会议，所有该等会议均根据《公司章程》的规定召开，并由全体有权参与的董事亲身或委任代表出席，董事亲身或透过电子通讯方式积极参与会议。公司全体董事恪尽职守，努力做到在深入了解情况的基础上作出正确决策，注重维护公司和全体股东的利益。各董事出席董事会会议情况如下：

成员	委任为董事日期	亲身出席董事会 会议次数／ 应出席董事会 会议次数	亲身出席 会议次数 所占百分比	由受委任代表 出席董事会会议 次数／应出席 董事会会议次数	由受委任代表 出席会议次数 所占百分比
<b>执行董事</b>					
马明哲（董事长）	1988年3月21日	6/6	100%	0/6	0%
孙建一	1995年3月29日	6/6	100%	0/6	0%
王利平	2009年6月9日	6/6	100%	0/6	0%
姚波	2009年6月9日	6/6	100%	0/6	0%
<b>非执行董事</b>					
林丽君	2003年5月16日	6/6	100%	0/6	0%
陈洪博（于2012年3月8日退任） <sup>(1)</sup>	2005年6月23日	6/6	100%	0/6	0%
王冬胜	2006年5月25日	1/6	16.7%	5/6	83.3%
伍成业	2006年5月25日	6/6	100%	0/6	0%
张子欣 <sup>(2)</sup>	2006年5月25日	6/6	100%	0/6	0%
黎哲	2009年6月9日	5/6	83.3%	1/6	16.7%
郭立民	2010年2月11日	3/6	50%	3/6	50%
汤德信（于2011年10月8日辞任） <sup>(3)</sup>	2010年8月10日	1/4	25%	3/4	75%
范鸣春（于2012年3月8日获委任） <sup>(1)</sup>	2012年3月8日	—	—	—	—
<b>独立非执行董事</b>					
张鸿义	2007年3月19日	6/6	100%	0/6	0%
陈甦	2007年3月19日	4/6	66.7%	2/6	33.3%
夏立平	2007年6月7日	4/6	66.7%	2/6	33.3%
汤云为	2009年6月9日	6/6	100%	0/6	0%
李嘉士	2009年6月9日	6/6	100%	0/6	0%
鍾煦和	2009年6月9日	5/6	83.3%	1/6	16.7%
胡家骝（于2011年7月22日获委任） <sup>(4)</sup>	2011年7月22日	3/3	100%	0/3	0%
周永健（于2011年7月22日退任） <sup>(4)</sup>	2005年6月23日	3/3	100%	0/3	0%

(1) 经公司于2012年2月8日召开的2012年第一次临时股东大会上审议通过，由范鸣春先生接替陈洪博先生担任公司非执行董事，范鸣春先生的董事任职资格于2012年3月8日获中国保监会核准，并于同日接替陈洪博先生出任公司非执行董事。

(2) 经公司于2011年6月16日召开的2010年年度股东大会上审议通过，张子欣先生自2011年6月16日起由公司执行董事转任非执行董事。

(3) 汤德信先生由于工作原因，于2011年10月8日辞任公司非执行董事。

(4) 经公司于2011年6月16日召开的2010年年度股东大会上审议通过，由胡家骝先生接替周永健先生担任公司独立非执行董事，胡家骝先生的董事任职资格于2011年7月22日获中国保监会核准，并于同日接替周永健先生出任公司独立非执行董事。



### 董事会会议情况及决议内容

公司于2011年3月14日在深圳召开第八届董事会第十三次会议，会议逐项审议通过了《关于定向增发H股的议案》。

公司于2011年3月29日在深圳召开第八届董事会第十四次会议，会议审议通过了《关于审议<公司2010年度经营报告>的议案》、《公司2010年度财务决算报告》、《公司2010年度利润分配预案》、《关于续聘安永华明会计师事务所及安永会计师事务所为公司2011年度审计机构的议案》、《公司2010年年度报告》、《公司2010年度公司治理报告》、《公司2010年度董事会报告》、《公司截至2010年12月31日业绩公告及2010年年度报告摘要》、《关于张子欣先生转任公司非执行董事的议案》、《关于推荐胡家骝先生出任公司独立非执行董事的议案》、《关于审议<公司2010年度董事履职工作报告>的议案》、《关于修改<公司章程>的议案》、《股东大会通函》、《关于召开2010年年度股东大会的议案》、《关于审议<公司2010年度公司治理报告>的议案》、《关于审议<中国平安2010年度企业社会责任报告>的议案》、《关于审议<公司2010年度偿付能力报告>的议案》、《关于审议<公司2010年度风险评估报告>的议案》、《关于审议<公司2010年度财务资源规划与配置的报告>的议案》、《关于公司会计估计变更的议案》、《关于审议<公司2010年度内部控制评估报告>的议案》、《关于审议<公司2010年度合规工作报告>的议案》、《关于审议<公司2010年度关联交易情况和关联交易管理制度执行情况报告>的议案》、《关于审议<公司内部控制实施工作方案>的议案》。董事会通过审议《公司2010年度风险评估报告》、《公司2010年度内部控制评估报告》和《公司2010年度合规工作报告》，并参阅公司审计师安永提供的《安永关于公司2010年度财务报表审计的报告》后，认为公司内部监控体系健全、有效。

公司于2011年4月27日在深圳召开第八届董事会第十五次会议，会议审议通过了《公司2011年第一季度经营报告与公司2011年工作计划》、《公司2011年第一季度报告及截至2011年3月31日止3个月的未经审核业绩公布》和《关于制定公司董事会秘书工作制度的议案》。

公司于2011年8月17日在上海召开第八届董事会第十六次会议，会议审议通过了《关于审议<公司2011年中期经营报告>的议案》、《关于审议<公司2011年中期报告（草稿）>的议案》、《公司2011年中期报告摘要及截至2011年6月30日止六个月的业绩公布（草稿）》、《关于派发公司2011年中期股息的议案》、《公司2011年中期偿付能力报告》、《关于选举董事会专业委员会委员的议案》、《关于聘请安永对张子欣先生离任执行商定程序的议案》、《关于审议<公司副总经理顾敏先生任中审计报告>的议案》、《关于批准公司与深发展及平安银行签署统一存款协议的议案》、《关于批准公司与控股子公司开展人民币债券业务的议案》和《关于认购深发展非公开发行股票的议案》。

公司于2011年10月26日在成都召开第八届董事会第十七次会议，会议审议通过了《关于审议<公司2011年第三季度经营报告>的议案》、《公司2011年第三季度报告（草稿）》、《关于聘任计葵生先生出任公司副总经理的议案》、《关于审议公司部分高管任中审计报告的议案》和《关于审议参与平安寿险增资的议案》。

# 公司治理报告

公司于2011年12月20日以深圳为主会场，通过视频连通方式召开第八届董事会第十八次会议，会议审议通过了《关于授予董事会一般性授权发行新股的议案》、《关于审议公开发行A股可转换公司债券的议案》、《关于审议公开发行A股可转换公司债券募集资金使用可行性分析的议案》、《关于审议<前次募集资金使用情况报告>的议案》、《关于审议公司<募集资金存储及使用管理办法>的议案》和《关于提请召开2012年第一次临时股东大会的议案》。

## 董事会对股东大会决议的执行情况

本报告期内，中国平安董事会全体成员遵照有关法律法规及《公司章程》的规定，勤勉尽责，认真执行股东大会的决议。

根据2011年6月16日召开的2010年年度股东大会上审议通过的《公司2010年度利润分配预案》，公司以总股本7,644,142,092股为基数，派发公司2010年度末期股息，每股派发现金股息人民币0.40元（含税），共计人民币3,057,656,836.80元。

根据《公司章程》第二百一十七条的规定，股东大会授权董事会可分配中期股利。根据股东大会授权，2011年8月17日公司第八届董事会第十六次会议审议通过公司2011年中期利润分配方案，即以总股本7,916,142,092股为基数，派发公司2011年中期股息，每股派发现金股息人民币0.15元（含税），共计人民币1,187,421,313.80元。该分配方案已于报告期内实施完毕。

## 董事会各专业委员会

本公司董事会已成立战略与投资决策委员会、审计与风险管理委员会、薪酬委员会和提名委员会四个专业委员会。有关董事会专业委员会各自角色、职能及组成具体如下。

## 战略与投资决策委员会

战略与投资决策委员会的主要职责是对公司重大投资、产权交易、融资方案、重大资本运作、资产经营项目、生产经营项目等进行研究并向董事会提出建议，及时监控和跟踪由股东大会、董事会批准实施的投资项目，重大进程或变化情况及时通报全体董事。

战略与投资决策委员会由5名公司董事组成，其中包括3名独立非执行董事，独立非执行董事人数占比为60%。战略与投资决策委员会设主任委员1名，由公司董事长担任，负责主持战略与投资决策委员会工作。

于2011年，战略与投资决策委员会共召开3次会议，委员出席情况均符合《公司章程》和《战略与投资决策委员会工作细则》规定。会议审议了公司2011年度第一季度经营报告及全年工作计划、认购深发展非公开发行股票的议案、关于授予董事会一般性授权发行新股的议案、公开发行A股可转换公司债券的议案、公开发行A股可转换公司债券募集资金使用可行性分析的议

案、《前次募集资金使用情况报告》的议案和公司《募集资金存储及使用管理办法》。战略与投资决策委员会各委员出席会议情况如下：

成员	亲身出席会议次数／ 应出席会议次数	亲身出席会议 次数所占百分比	由受委任代表出席 会议次数／应出席 会议次数	由受委任 代表出席会议 次数所占百分比
<b>执行董事</b>				
马明哲（主任委员）	3/3	100%	0/3	0%
<b>独立非执行董事</b>				
张鸿义	3/3	100%	0/3	0%
汤云为	3/3	100%	0/3	0%
李嘉士	2/3	67%	1/3	33%
<b>非执行董事</b>				
王冬胜	0/3	0%	3/3	100%

#### 审计与风险管理委员会

审计与风险管理委员会的主要职责是审阅及监督本公司的财务报告程序和进行风险管理。审计与风险管理委员会亦负责检视外聘审计师的委任、外聘审计师酬金及有关外聘审计师任免的任何事宜。此外，审计与风险管理委员会亦审查本公司内部控制的有效性，其中涉及定期审查公司不同管治结构及业务流程下的内部控制，并考虑各自的潜在风险及迫切程度，以确保本公司业务运作的效率及实现本公司目标及策略。有关审阅及审查的范围包括财务、经营、合规情况及风险管理。审计与风险管理委员会亦审阅本公司的内部审计方案，并定期向董事会呈交相关报告及推荐意见。

于2011年，审计与风险管理委员会的成员发生了调整。周永健先生于2011年7月22日始不再出任审计与风险管理委员会的委员。经公司于2011年8月17日召开的第八届董事会第十六次会议审议通过，委任胡家骝先生出任公司第八届董事会审计与风险管理委员会委员。审计与风险管理委员会由5位独立非执行董事及1位非执行董事组成，独立非执行董事人数占比为80%，他们分别是独立非执行董事汤云为先生、张鸿义先生、陈甦先生、鍾煦和先生、胡家骝先生和非执行董事伍成业先生，所有该等董事均不参与本公司的日常管理。审计与风险管理委员会由一位具备适当专业资格或会计或相关财务管理专门知识的独立非执行董事出任主席。

2011年，审计与风险管理委员会共举行5次正式会议，所有该等会议均根据《公司章程》的规定召开。尤其是，审计与风险管理委员会已审阅截至2010年12月31日止年度财务报告及截至2011年6月30日止六个月的半年度财务报告。此外，审计与风险管理委员会召开了会议审阅并同意将未经审计的2011年度财务报表提交审计师审计，并亦于审计与风险管理委员会2012年第

# 公司治理报告

一次会议上审阅了截至2011年12月31日止年度已经审计的财务报告，并对财务报告的编制基准（包括所采纳的假定及会计政策及标准的适当性）满意，且已提出建议供董事会考虑。审计与风险管理委员会各委员出席会议情况如下：

成员	亲身出席会议次数／ 应出席会议次数	亲身出席会议 次数所占百分比	由受委任代表出席 会议次数／应出席 会议次数	由受委任 代表出席会议 次数所占百分比
<b>独立非执行董事</b>				
汤云为（主席）	5/5	100%	0/5	0%
周永健（已于2011年7月22日退任）	2/2	100%	0/2	0%
张鸿义	5/5	100%	0/5	0%
陈甦	2/5	40%	3/5	60%
鍾煦和	4/5	80%	1/5	20%
胡家骠（于2011年8月17日获委任）	2/2	100%	0/2	0%
<b>非执行董事</b>				
伍成业	5/5	100%	0/5	0%

此外，为使委员会成员可更好地评估本公司的财务申报制度及内部控制程序，所有该等董事亦于年内与本公司外聘审计师举行会议。

审计与风险管理委员会亦已审核本公司审计师的表现、独立性及客观性，对结果满意，并且于本公司2011年股东周年大会上建议继续聘用该审计师。

报告期内，本公司支付审计师安永的报酬如下：

已提供服务（人民币百万元）	已付／应付费用
审计服务－审计、审阅及执行商定程序费用	54
其他鉴证服务费用	2
非鉴证服务费用	7
合计	63

## 薪酬委员会

薪酬委员会的主要职责是厘定本公司董事及高级管理层的特定薪酬待遇，包括非金钱利益、退休金权利及赔偿金额，并就建立一套正式及具透明度的程序为该等人士制订薪酬政策向董事会提出意见，参考董事会制定的企业目的及目标，审阅及批准以兼顾绩效和市场为基础的薪酬。薪酬委员会尤其获授特定职责，须确保并无董事或其任何联系人士参与厘定其自身的薪酬。倘薪酬委员会某一成员的薪酬需予厘定，则该成员的薪酬须由委员会其他成员进行厘定。薪酬委员会每年至少举行2次会议。

于2011年，薪酬委员会的成员发生了调整。周永健先生于2011年7月22日始不再出任薪酬委员会的委员和主席。汤德信先生由于工作原因，于2011年10月8日辞任薪酬委员会委员。经公司于2011年8月17日召开的第八届董事会第十六次会议审议通过

过，委任李嘉士先生出任公司第八届董事会薪酬委员会主席，委任胡家骝先生出任公司第八届董事会薪酬委员会委员。薪酬委员会目前全部由4位独立非执行董事组成，该等董事均不参与本公司的日常管理。薪酬委员会由1位独立非执行董事出任主席。

于2011年，薪酬委员会共举行2次会议，委员出席情况均符合《公司章程》和薪酬委员会工作细则规定。会议审议了张子欣先生董事酬金的议案、公司高级管理人员薪酬检视的议案、公司总经理任汇川先生、副总经理李源祥先生、副总经理叶素兰女士薪酬的议案、公司高级管理人员奖励计划管理实施细则的议案以及董事长薪酬支付方式检视的议案。此外，会议还听取了公司执行董事2010年奖金结算的报告、马明哲先生奖金留存的报告和公司执行董事2010年年度长期奖励结算的报告。薪酬委员会各委员出席会议情况如下：

成员	亲身出席会议次数／ 应出席会议次数	亲身出席会议 次数所占百分比	由受委任代表出席 会议次数／应出席 会议次数	由受委任 代表出席会议 次数所占百分比
<b>独立非执行董事</b>				
李嘉士（主席）	2/2	100%	0/2	0%
夏立平	1/2	50%	1/2	50%
汤云为	2/2	100%	0/2	0%
胡家骝（于2011年8月17日获委任）	—	—	—	—
周永健（已于2011年7月22日退任）	1/1	100%	0/1	0%
<b>非执行董事</b>				
汤德信（于2011年10月8日辞任）	1/2	50%	1/2	50%

### 提名委员会

提名委员会的主要职责是就填补本公司董事会及高级管理人员空缺的人选进行评审、向董事会提供意见及提出推荐建议。提名委员会每年至少须举行1次会议，但如有必要，可举行多次会议。

董事的提名是根据本公司业务活动、资产及管理组合，参照并对个人的业务洞察力及责任心、学术及专业成就及资格、经验及独立性加以考虑。提名委员会获授予职责，须积极考虑本公司董事及高级管理人员级别的需要，研究甄选董事及高级管理人员的标准及程序，在考虑及物色适当人选后，向董事会提出推荐建议，并落实董事会就委任所作出的任何决定及推荐建议。提名委员会的目的及主要目标是使董事会保持尽责、专业及具问责性，以便为本公司及其股东服务。

于2011年，提名委员会由3位独立非执行董事及2位执行董事组成，独立非执行董事人数占比为60%，并由1位独立非执行董事出任主席。

于2011年，提名委员会共举行2次会议。会议审议并向董事会推荐了公司董事及高级管理人员的人选。其中，董事会成员变动包括新任胡家骝先生接替周永健先生出任公司第八届董事会的独立非执行董事，董事张子欣先生转任非执行董事。提名委员会

# 公司治理报告

除对新聘董事作出具体提名外，还根据本公司业务活动、资产及管理组合，审阅董事会的架构、规模及组成情况。提名委员会各委员出席会议情况如下：

成员	亲身出席会议次数／ 应出席会议次数	亲身出席会议 次数所占百分比	由受委任代表出席 会议次数／应出席 会议次数	由受委任 代表出席会议 次数所占百分比
<strong>独立非执行董事</strong>				
张鸿义（主席）	2/2	100%	0/2	0%
夏立平	1/2	50%	1/2	50%
李嘉士	2/2	100%	0/2	0%
<strong>执行董事</strong>				
马明哲	2/2	100%	0/2	0%
孙建一	2/2	100%	0/2	0%

## 关于监事和监事会

监事会现有成员6名，其中外部监事3名、职工代表监事3名，每位监事的简历均载于本年报“董事、监事、高级管理人员和员工情况”部分。除因1名股东单位委派的监事辞任导致监事空缺1人之外，监事会的人数、构成符合监管要求和《公司章程》规定。

监事会的主要职能及职权其中包括下列各项：

- 核实董事会所编制及拟提呈股东大会呈览的财务报告及其他财务资料；
- 审查本公司的财务状况；及
- 监督董事、首席执行官及本公司高级管理层其他成员遵守适用法律、行政法规及《公司章程》的情况。

报告期内，监事会共举行4次监事会会议，通过审阅公司上报的各类文件，例如定期报告和专题汇报等，对公司的经营状况、财务活动进行检查和监督。全体监事遵守诚信原则，认真履行监督职责，有效维护了股东、公司、员工的权益和利益。此外，监事列席了报告期内召开的股东大会和董事会现场会议，对公司董事以及高级管理人员履行职责情况进行了检查监督，保障了公司持续、稳定、健康的发展。公司监事详细履职情况载于“监事会报告”部分。

## 关于管理委员会

### 执行委员会

本公司已设立了一个执行委员会，是董事会下的最高执行机构。执行委员会的主要职责是审阅本公司的内部业务报告、有关本公司的投资及利润分配政策及本公司的管理政策、发展计划及资源分配计划。执行委员会亦负责就重大发展策略、业务计划、财务系统及重大人事升迁等事项作出管理决定。此外执行委员会亦负责审阅本公司子公司的业务计划，以及评估子公司的财务表现。本公司亦已在执行委员会之下设立了四个管理委员会，即投资管理委员会、预算管理委员会、投资者关系管理委员会和风险监控委员会。



### 投资管理委员会

投资管理委员会负责监督本集团投资业务，对集团公司日常经营管理中的重大投资问题进行决策，总体进行集团投资及相关活动的审批、管理、检视、风险控制，并完善相关投资管理监控体系。投资管理委员会现由10名成员组成，主席亦由本公司执行委员会副主任出任。

### 预算管理委员会

预算管理委员会领导并指导集团战略规划和全面预算管理工作的开展。预算管理委员会负责确定集团战略规划、制定战略规划指引、批准各业务系列编制的经营预算。此外预算管理委员会亦监察集团发展策略、年度预算及业务计划的执行。预算管理委员会现由8名成员组成，主任由本公司首席财务官出任。

### 投资者关系管理委员会

投资者关系管理委员会负责制定及修订本公司投资者关系管理的方针；对投资者关系部门的运作进行协调、指导及检讨；监督有关投资者关系的重要资料的核对及整理，以及审查将向公众披露的重要数据；审查外界新闻公布，及指导应对媒体对本公司经营活动的负面舆论；指导与股东的交流；监督及组织路演及与投资者及金融分析师的会晤；指导与上市地交易所的沟通；定期组织投资者关系管理委员会举行会议；召集临时会议处理突发事件；指导追踪股价的异常波动；及指导应对评估机构对本公司的评估。投资者关系管理委员会现由12名成员组成，主席由本公司总经理出任。

### 风险监控委员会

集团风险监控委员会负责制订本公司发展战略、整体风险承受能力相匹配的风险管理总体目标、基本政策和工作制度，指导各控股子公司风险管理机构的设置及监督其履职情况，监视公司风险暴露和可用资本的情况，及时提出预警并建议应对措施，监督各控股子公司或业务线的风险管理体系的运行，跟进审计对各项重大风险管理建议的落实情况。集团风险监控委员会现由9名成员组成，主任由本公司首席稽核执行官担任。

### 关于信息披露及投资者关系

公司致力于不断建立高水平的公司治理结构，并相信健全的公司治理结构可进一步提升公司管理的高效及可靠性，并对本公司实现股东价值的最大化至关重要。

### 信息披露

报告期内，公司高度重视并积极展开公司治理自查工作。通过不断审视公司治理的各个环节，公司的公司治理规范度和公平度、信息披露及时性和透明度、股东价值提升及认同度、财务会计准则和监管机构规定遵守程度、风险管理机制和内部控制制度的完善程度等各方面均符合监管要求，不存在需进一步整改的治理问题。

# 公司治理报告

本报告期内，公司严格按照法律法规和《公司章程》的要求，真实、准确、完整、及时、有效地披露公司各项信息，确保所有股东有平等的机会获得信息，不存在任何违反信息披露规定的情形。

报告期内，公司不存在违规对外报送信息的情形，也不存在内幕信息知情人违法违规买卖公司股票的情形。报告期内，公司未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息补充以及业绩预告修正等情况。

## 投资者关系

公司本着合规、客观、一致、及时、互动和公平的原则，坚持积极、热情、高效地为国内外机构及个人投资者提供服务，增进投资者与公司间的相互了解，提高公司治理水平，实现公司公平的企业价值。

报告期内，公司在综合金融战略、交叉销售、投资控股深发展、H股定向增发、A股可转债以及各条业务线快速增长等方面重点加强了与资本市场的沟通。公司通过公开说明会、视频及电话会议、路演及网上路演等形式，就公司的年度、半年度及季度业绩进行说明。并针对特别项目或活动，采取电话会议、反向路演、股评家聚会以及开放日等形式，主动向市场进行推介，加深了资本市场对公司的了解和沟通。除积极保持与机构投资者的良好沟通外，为更好地服务中小投资者、保障投资者权益，公司采取了多种渠道与中小投资者进行沟通，包括但不限于网上路演、公司网站、邮箱及电话等。

于2011年，公司组织业绩发布会2次、全球电话会议2次、股评家聚会2次和开放日1次，组织国内外路演7次及网上路演2次，接待国内外投资者／分析师调研近200批次，参加国内外投行及券商会议约50场，处理有效投资者邮件约150封，处理投资者电话咨询约2,000余通。此外，公司致力于加强资本市场分析报告及股东信息收集，高度重视投资者关注的问题和提出的建议，进一步提升公司经营管理和公司治理水平，同时努力完善内部流程及制度建设，争取有针对性的、高效地为投资者提供更为便捷的服务。

报告期内，中国平安荣获得由上海证券交易所评选的“2011年度董事会奖”；香港董事学会颁发的“杰出董事奖（香港交易所－恒生指数成分股（董事会组别））”；香港上市公司商会和香港浸会大学公司治理与金融政策研究中心联合颁发的“2011年度香港公司治理卓越奖（主板公司－恒生指数成份股公司）”；《财资》杂志颁发的“综合卓越白金奖”；《亚洲企业管治》杂志主办的“2011年度亚洲卓越大奖”及“2011年度亚洲公司治理杰出表现奖”，以及国内知名财富管理媒体《理财周报》颁发给董事会的多个奖项。

### 独立非执行董事履行职责情况

公司第八届董事会现有独立非执行董事7名，符合中国证监会和中国保监会关于独立非执行董事达到董事会成员总人数三分之一以上的规定。各独立非执行董事均符合香港联合交易所上市规则第3.13条所载独立性指引的规定，并已向本公司提交有关其独立性的年度确认书。本公司独立非执行董事并没有拥有本公司或其子公司任何业务或财务权益，本公司继续认为他们具有独立性。而且独立非执行董事不能在本公司担任行政职务。独立非执行董事对本公司及其股东负有诚信义务，尤其受托负责保障少数股东的权益。他们在董事会决策过程中起着重要的制衡作用且为公司治理的关键环节。此外他们丰富的业务及财务经验对本公司顺利发展甚为重要。于2011年，独立非执行董事在董事会上就股东及本公司整体而言有关的多项事宜发表了他们的见解及意见。

### 独立董事相关工作制度的建立健全情况、主要内容及独立董事履职情况

公司于2008年3月19日制定并审议通过了《独立非执行董事年报工作制度》，对独立董事审查关联交易以及年报编制和披露过程中的责任和义务等作出了明确规定。2007年8月公司制定了《独立董事工作指引》，并依据《上海证券交易所股票上市规则（2008年修订）》于2009年4月对《独立董事工作指引》做了修订，其中详细地规定了独立董事的任职资格，提名、选举和更换程序，独立董事的职责和义务以及独立董事履行职责的保障等。

公司独立董事认真行使《公司章程》赋予的权力，及时了解公司的重要经营信息，全面关注公司的发展状况，积极参加公司报告期内的董事会会议。对于公司第八届董事会于2011年审议的《关于张子欣先生转任公司非执行董事的议案》、《关于推荐胡家骝先生出任公司独立非执行董事的议案》和《关于聘任计葵生先生(Gregory Dean Gibb)出任公司副总经理的议案》，公司独立非执行董事经过认真审议各自发表了同意的独立意见。

### 独立非执行董事出席董事会会议情况

报告期内，独立非执行董事认真履行有关法律法规和《公司章程》规定的职责以及诚信与勤勉义务；积极参加董事会会议及专业委员会会议，为本公司的公司治理、改革发展和生产经营等提供了许多建设性意见和建议；决策过程中尤其关注社会公众股

# 公司治理报告

股东和中小股东的合法权益。独立非执行董事出席董事会会议具体情况如下：

独立非执行董事姓名	本年应参加 董事会次数	亲自出席 (次)	委托出席 (次)	缺席 (次)	备注
张鸿义	6	6	—	—	—
陈甦	6	4	2	—	— 公务原因未能亲自出席第八届董事会第十七次及第十八次会议，分别授权委托独立非执行董事汤云为和夏立平代为参会并行使表决权
夏立平	6	4	2	—	— 因身体不适未能亲自参加第八届董事会第十四次及第十五次会议，均授权委托独立非执行董事陈甦代为参会并行使表决权
汤云为	6	6	—	—	—
李嘉士	6	6	—	—	—
鍾煦和	6	5	1	—	— 公务原因未能亲自出席第八届董事会第十八次会议，授权委托独立非执行董事汤云为代为参会并行使表决权
胡家骝 <sup>(1)</sup>	3	3	—	—	—
周永健 <sup>(1)</sup>	3	3	—	—	—

(1) 经公司于2011年6月16日召开的2010年年度股东大会上审议通过，由胡家骝先生接替周永健先生担任公司独立非执行董事，胡家骝先生的董事任职资格于2011年7月22日获中国保监会核准，并于同日接替周永健先生出任公司独立非执行董事。

## 独立非执行董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立非执行董事未对公司本年度的董事会议案及其他非董事会议案事项提出异议。

## 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

本公司股权结构分散，无控股股东及实际控制人。作为综合金融集团，公司在中国保监会的监管下，保持业务、人员、资产、机构和财务五方面完全独立。公司为自主经营、自负盈亏的独立法人，具有独立、完整的业务及自主经营能力。报告期内，公司不存在控股股东及其他关联方违规资金占用的情形，安永华明会计师事务所对此出具了专项说明；公司亦不存在向大股东和实际控制人提供未公开信息的情况。

### 内部控制制度的建立和健全情况

公司一向致力于构建符合国际标准和监管要求的内部控制体系。根据国家法律法规以及各监管机构的要求，瞄准国际一流现代金融企业的经营管理标杆，结合公司综合金融发展战略及经营管理需要，践行“法规+1”，有效实施“覆盖全面、运作规范、针对性强、执行到位、监督有力”的内部控制运行机制，持续提高抵御风险的能力，确保集团并督促专业公司经营管理合法合规、符合监管要求，确保单一／累积风险低于公司可接受水平，促进保险、银行、投资三大支柱业务以及整个集团有效益可持续发展。2011年，公司着力持续打造“平安信赖工程”，整合升级了内部控制体系，遵循“务实整合”核心原则，秉持“以制度为基础、以风险为导向、以流程为纽带、以内控平台系统为抓手”思路，力求将信赖建立在制度与流程上，将信赖建立在机制与平台上，集团的风控理念和管理体系与机制持续得到监管的高度赞赏和同业、媒体的高度认可，平安集团内控品牌影响力持续提升，继续巩固行业领先地位。

在内部控制体系与架构方面，内控及风险管理体系、治理架构和平台建设进一步优化，对集团综合金融战略目标的持续性体系保证能力进一步加强。随着审计与风险管理委员会以及集团风险监控委员会的相继成立，平安已建立由董事会负最终责任、管理层直接领导，以相关专业委员会为依托，各职能部门密切配合，覆盖各专业公司及业务线的风险管理组织体系；公司董事会负责内部控制的建立健全和有效实施，董事会下设审计与风险管理委员会负责监督、审查公司内部控制的有效实施和内部控制评价情况，协调内部控制审计及其他相关事宜。2011年，公司进一步加强“合规管理、风险管理、稽核监察”三个模块职能的分工与协作，强化工作衔接与信息共享机制以及“事前、事中、事后三位一体风险管控”体系。

在内部控制机制与手段方面，公司保持完善的公司治理、风险防火墙、关联交易管理等机制的有效运作，落实内控评价考核与机构风险评级考核，结合强大的执行力文化，为内部控制活动的有效实施奠定了坚实的基础，也防控了系统性风险与风险传递。目前，公司已确立了以内控评价方法论为基础，覆盖全部业务部门进行内控自我评价，风险管理部门进行内控风险评估，稽核监察部门进行内控独立评价，外部审计师对公司内控状况进行审计的内控评价机制。

2011年是公司第一个鉴证年，按《企业内部控制基本规范》及配套指引要求，积极贯彻落实监管要求，围绕内控评价工作，成功组织实施内控“龙虎争霸赛”，落实“内控合规年”主题的各项宣导活动，通过主题晨会系列宣导，内控格言及文章征集，内控合规年主题专栏等活动，在全系统范围内营造了高层垂范，人人合规的良好氛围。同时进一步完善优化内控评价机制，整合

# 公司治理报告

升级内控体系，加强内部控制工作的标准化，强化事前风险管控，逐步实现“内控人人参与、合规人人有责、内控融入业务和流程”。具体包括发布《内部控制评价管理办法》，更新《内部控制自评手册》，进一步健全内控制度体系；升级内控评价系统平台，为管理层提供风险状况及决策支持；确立了内控评价常态化运作机制。

公司持续推进全面风险管理体系的建设，在持续坚持审慎的风险管理理念与原则下，不断改进、完善风险治理，进一步提升风险量化技术并尝试逐步融入公司日常运营。2011年，公司对主要类别风险进行情景分析和压力测试等量化评估处理，确保公司承担的风险与获得的收益相匹配；初步搭建了集团在集团层面全面检视评估、并表量化管理的风险报告体系，进一步完善了集团并表下金融同业信用风险管理机制，有效防控全集团金融同业业务的集中度风险；在集团层面建立起国别风险数据的监控，加强集团及专业公司应对国别风险的能力。同时，公司还大力推进深圳发展银行和平安银行合并后的全面整合工作，支持银行条线按照监管机构的要求开展巴塞尔新资本协议规划工作，为今后几年实施新资本协议和借鉴国际先进理念建立全面风险管理体系奠定了坚实的基础。

2011年，公司进一步完善符合国际标准和监管要求的、国内领先的稽核监察管理体系和运行机制，持续贯彻并推行独立、垂直的稽核集中管理模式，不断探索和推广创新稽核手段、提升平台自动化水平，实现了稽核阶段性监督向日常性监督转变。深入推进风险导向的稽核监察管理体系，有效整合稽核资源，运用创新稽核手段，将稽核工作的重点转向对风险控制有效性以及风险管控效果的评估：以远程审计为核心，将各个稽核手段有效的组合起来，对风险控制有效性以及风险管控效果的评估，有效预警和查处高风险事项，提出合理化建议；以IT审计为依托，有效提升公司在信息科技风险管理和信息系统内部控制方面的水平和能力；以投资业务信息防火墙审计为引擎，构建公司间跨墙和利益冲突监测机制，完善相关内控管理制度，识别与堵治风险漏洞，防止风险的传递。

全面推进案件防控体系建设，建立覆盖保险、银行、投资各系列的案件防控机制：保险系列方面，通过监察工作与远程审计工作之间的有效衔接，实现对异常数据或风险指标的提前介入和处理，确保及时发现、处理案件线索，防范损失的扩大和影响的蔓延，推动保险系列案防工作不断深入；银行系列方面，围绕案防目标，搭建了银行案件防控体系，明确案防管理的组织架构、落实总行、分行各层级案防职责；建立案防工作制度体系，检视完善一系列配套制度；持续深入地开展“内控和案防制度



执行年”活动，落实重要案防专项活动，提升案件防控能力；通过完善案防管理组织架构、建立案防制度体系、提升案件防控能力；推进银行案防工作持续深入开展，实现银行全年“零案件”目标；投资系列方面，以防火墙专项项目为依托，推动建立失范行为监测机制，从源头上有效控制、减少高风险和重大舞弊案件的发生。通过不断深化、完善案件预警机制，坚持惩防并举、注重预防，在严查违法违纪案件的基础上，从源头管控风险，促进案防工作向纵深发展，为公司稳健发展提供保障。

本年度内，公司按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。本年度内部控制评价报告经过公司董事会决议，并聘请安永华明会计师事务所对公司财务报告相关内部控制的有效性进行了审计，并关注非财务报告内部控制的有效性，出具了《内部控制审计报告》。

### 本公司的考评及薪酬机制

本公司薪酬政策的目的是吸引、保留和激励人才，支持公司经营目标的实现。薪酬政策的原则是导向清晰、体现差异、激励绩效、反映市场、成本优化。本公司员工的薪酬组合，以岗位价值定薪，接轨市场；以绩效定奖金，突出贡献。除薪酬和奖金外，员工亦享有若干福利待遇。同时，基于各子公司或各业务单元的经营特点、发展阶段和市场薪酬水平的不同，薪酬组合结构也可能不尽相同。

经2004年公司第一次临时股东大会批准，公司建立了虚拟期权形式的长期奖励计划制度。2011年度，没有新授予的虚拟期权形式的长期奖励计划，对于已到期的虚拟期权形式的长期奖励计划也未行使。

本公司的薪酬目的和原则是相对长期的、稳定的，而薪酬具体策略和薪酬结构会根据市场的变化和本公司业务发展阶段的不同等原因进行调整和优化，从而支持本公司达成经营目标。

至于董事方面，执行董事因担任本公司的职务根据本公司的薪酬政策确定其薪酬；独立非执行董事来自境内和境外，并根据国内和香港的市场水平不同分别支付董事袍金；股东提名的非执行董事不享有董事袍金。全体董事的薪酬待遇由董事会薪酬委员会考虑及建议并由股东大会审议及批准。

公司根据业务规划对高级管理人员设定明确的三年滚动计划与年度问责目标，依据目标达成情况，每年进行两次严格的问责考核，并结合三百六十度反馈，对高级管理人员进行综合评价。问责结果与长短期薪酬、干部任免紧密挂钩，综合评价作为干部发展的重要参考依据。

# 公司治理报告

## 本公司遵守香港联合交易所企业管治常规守则以及本公司董事及监事进行证券交易的标准守则（分别载于香港联合交易所上市规则附录14及附录10）情况

回顾整个期间，除由马明哲先生同时兼任本公司董事长与首席执行官外，本公司董事概不知悉任何可合理地显示本公司未遵守企业管治常规守则所载适用守则条文资料。有关马先生的角色及由他一人同时兼任此两个职位的理由的进一步详情载于下文。

### 本公司董事长与首席执行官

企业管治常规守则的守则条文第A.2.1条规定，董事长与首席执行官须分开且不得由一人同时兼任。然而，经考虑企业管治常规守则第A.2.1条的相关原则及审阅本公司管理架构后，董事会认为

1. 本公司自1994年引进境外战略投资者（高盛、摩根士丹利）以来，逐步建立了国际标准的董事会体系，不仅董事会人员构成上达到了国际化、多元化、专业化的水平，而且制定了规范、严格的运作制度和议事规则。董事长作为董事会会议的召集人和主持人，在董事会决策上并无有别于其他董事的特殊权力。
2. 在公司日常经营层面，本公司建立了完善的制度和架构，设立了总经理、执行委员会及专业委员会等岗位和机构，重大事项均经过完整、严密的研究和决策程序，可以确保首席执行官规范、有效地履行职责。
3. 本公司自成立以来，各项业务和经营业绩始终保持持续、稳健、快速的增长，公司的经营管理模式得到各界的充分认同。长期以来，本公司一直实行董事长兼任首席执行官的模式，长期实践证明这一模式是可靠的、高效的、成功的，延续这一模式有利于公司未来发展。
4. 本公司章程对董事会和管理层之间的职责分工有着非常清晰的规定。

基于上述原因，董事会及管理架构已证明既能向本公司提供有效管理，又可在最大程度上保障全体股东的权益。因此，本公司目前无意将董事长与首席执行官的角色分开。

### 本公司董事及监事进行证券交易的行为守则

于2004年5月28日，本公司已就本公司董事及监事进行证券交易采纳一套行为守则，该守则于2011年8月17日进行了相应修订，其条款的严谨程度不逊于上市规则附录10所载的上市发行人董事进行证券交易的标准守则所规定的标准。本公司已向本公司所有董事及监事作出特定查询后，除本公司监事彭志坚先生购买本公司6,600股A股股份，并已于2011年7月22日完成申报外，他们于2011年1月1日至2011年12月31日期间已遵守标准守则及行为守则所规定的标准。

承董事会命

**马明哲**

董事长兼首席执行官

中国深圳

2012年3月15日

# 董事会报告

董事会全体同仁谨此提呈本公司及子公司（本集团）截至2011年12月31日止年度的年报及经审计合并财务报表。

## 主要业务

本集团的主要业务包括提供多元化的金融产品及服务，主要着力于开展保险、银行及投资三项核心业务。年内，本集团的主要业务性质并无重大变动。

## 主要客户

回顾年内，来自本集团前五大客户的营业收入占年内营业收入的比例少于1%。

本公司董事或其任何联系人或任何股东（就董事所知，其拥有本公司5%以上的已发行股份）均不在本集团前五大客户中拥有任何实益权益。

## 财务信息摘要

本集团过去3年的业绩及资产负债的摘要信息已载列于“财务摘要”部分。

## 业绩及利润分配

本集团2011年业绩载于“财务报表”部分。

集团2011年经审计的中国会计准则财务报表归属于母公司股东的净利润为人民币194.75亿元，母公司净利润为人民币228.31亿元。根据《公司章程》及其他相关规定，公司在确定可供股东分配的利润额时，应当按照母公司中国会计准则财务报表净利润的10%提取法定盈余公积，同时规定，法定盈余公积累计额为公司注册资本的百分之五十的，可以不再提取。经过上述利润分配，并结转上年度未分配利润后，按照《公司章程》及其他相关规定，确定公司可供股东分配利润为人民币226.30亿元。

公司在2011年中期已分配股息每股人民币0.15元（含税），共计人民币1,187,421,313.80元。公司建议，以总股本7,916,142,092股为基数，派发公司2011年末期股息，每股派发现金股息人民币0.25元（含税），共计人民币1,979,035,523.00元，其余未分配利润结转至2012年度。

以上预案须公司2011年年度股东大会审议通过后实施。

本公司无公积金转增股本方案。

公司前三年分红情况如下表：

（人民币百万元）	现金分红的数额（含税） <sup>(1)</sup>	归属于母公司股东的净利润	比率(%)
2010年	4,204	17,311	24.3
2009年	3,395	13,883	24.5
2008年	1,469	1,418	103.6

(1) 现金分红的数额含该年度的中期股息和末期股息。

# 董事会报告

## 可供分配储备

截至2011年12月31日，本公司的可供分配储备为人民币226.30亿元，其中人民币19.79亿元已建议拨作本年度末期股息，剩余部分全部结转至2012年度。此外，本公司的资本公积及盈余公积为人民币904.88亿元，于日后资本发行时可供分配。

## 管理层讨论与分析

管理层讨论与分析载列于“管理层讨论及分析”部分。

## 报告期内投资情况

本公司于2011年6月17日向金駿有限公司定向增发2.72亿股境外上市外资股，每股发行价格为港币71.50元，募集资金净额共计人民币161.34亿元。截止本报告期末，本次募集资金已全部用于充实公司资本金。本公司非募集资金主要来源于核心保险业务。本公司严格按照中国保监会的相关法规要求进行保险资金运用，所有保险资金的投资均为日常经营活动中的正常运用。

## 股本

2011年本公司的股本变动情况以及于2011年12月31日本公司的股本结构载列于“股本变动及股东情况”部分。

## 储备

年内本公司及本集团储备变动详情载于“股东权益变动表”及“合并股东权益变动表”。

## 慈善及其他捐款

本公司于2011年的慈善捐款为人民币24百万元。

## 固定资产和投资性房地产

本集团于年内的投资性房地产和固定资产变动详情分别载于财务报表附注七、21及22。

## 优先认股权

中国公司法或《公司章程》并无有关优先认股权的规定，以要求本公司按现时股权的比例向其现有股东发行新股份。

## 购买、赎回或出售本公司上市证券

年内，本公司或其任何子公司概无购买、出售或赎回本公司任何上市股份。

## 董事及监事

本公司于2011年内及截至本年报刊发日期的董事和监事信息已载列于“公司治理报告”和“监事会报告”部分。

## 董事、监事及高级管理层简历

董事、监事及高级管理层简历载列于“董事、监事、高级管理人员和员工情况”部分。

### 董事及监事的服务合约及薪酬

于2009年4月8日，经公司第七届董事会第二十五次会议及第五届监事会第十二次会议审议通过，本公司于2009年7月1日分别与第八届董事会全体董事和第六届监事会全体监事订立了服务合约。并于2010年3月3日和2010年3月31日分别与新任董事郭立民先生和职工代表监事孙建平先生签订了服务合约。本公司亦于2011年5月23日和2011年8月17日分别与新任职工代表监事肖继艳先生和董事胡家骝先生签订了服务合约。服务合约中对董事及监事的任期、职责、薪酬费用、保密职责和合同的生效及终止等做了详细约定。截至2011年12月31日，概无董事或监事与本公司订立如本公司于一年内终止的合约需支付赔偿（法定赔偿除外）的服务合约。

董事及监事于截至2011年12月31日止年度的薪酬详情载于“董事、监事、高级管理人员和员工情况”部分。

### 董事及监事于重要合约的权益

董事或监事于2011年内概无于任何对本集团的业务为重要的合约（本公司或任何子公司为其订约方）中直接或间接拥有重大利益。

### 董事及监事于股份的权益及淡仓

董事及监事于股份的权益及淡仓详情载于“董事、监事、高级管理人员和员工情况”部分。

### 董事及监事收购股份的权利

本公司董事、监事或他们各自的配偶或未成年子女于本年度内任何时间都没有获授权通过收购本公司股份或债券而获取利益或行使该等权利，而本公司或其任何子公司于本年度内并无参与任何安排，致使本公司各董事或监事于其他法人团体取得该等权利。

### 董事及监事于竞争业务的权益

于2011年及截至本年报刊发日期，下列董事被视为于与本集团的业务直接或间接构成竞争或可能构成竞争的业务（定义见上市规则）中拥有权益：

本公司非执行董事王冬胜先生目前为汇丰银行行政总裁、兼任汇丰集团常务总监和集团管理委员会成员，同时担任汇丰银行（中国）有限公司的董事长。该银行为中国内地最大的外资银行，提供广泛银行及金融服务，其业务网络不断扩展。由于本公司之子公司深发展和平安银行获中国银监会批准，在中国主要从事商业银行业务，因此汇丰银行的认可银行业务在一定程度上与深发展和平安银行出现重叠，因而可能与深发展和平安银行的业务构成竞争。

除已披露者外，据本公司董事所确知本公司董事及监事概不存在任何业务竞争利益，不可能与本集团的业务构成直接或间接竞争。

### 董事会专业委员会

本公司已成立战略与投资决策委员会、审计与风险管理委员会、薪酬委员会和提名委员会。有关董事会专业委员会的详情载列于“公司治理报告”部分。

# 董事会报告

## 董事会日常工作情况

董事会日常工作情况载列于“公司治理报告”部分。

## 主要股东及其他人士于股份及相关股份拥有的权益及淡仓

主要股东及其他人士于股份及相关股份拥有的权益及淡仓详情载于“股本变动及股东情况”部分。

## 持续关联交易

持续关联交易情况载列于“重要事项”部分。

## 资产负债表日后事项

资产负债表日后事项载于财务报表附注十三。

## 遵守上市规则附录14所载企业管治常规守则

除由马明哲先生同时兼任本公司董事会董事长及首席执行官外，本公司董事概不知悉任何可合理地显示本公司于2011年1月1日至2011年12月31日止期间任何时间未遵守企业管治常规守则所列的适用守则条文资料。有关本公司无意将本公司董事长及首席执行官的角色区分的安排及所考虑理由的详情，载于“公司治理报告”部分。

## 内幕信息知情人登记管理制度的建立及执行情况

公司于2009年10月召开的第八届董事会第四次会议上建立了《内幕信息知情人登记制度》，并根据中国证监会等监管部门的有关要求及依照相关制度对内幕信息知情人买卖公司股票的行为进行了跟踪及管理，公司及相关人员未因内幕信息知情人登记管理制度执行或涉嫌内幕交易而发生被监管部门采取监管措施及行政处罚的情况。

## 审计师

根据公司2010年度股东大会决议，公司于2011年继续聘请了安永华明会计师事务所及安永会计师事务所（以下统称“安永”）分别担任公司中国会计准则财务报告审计师及国际财务报告准则财务报告审计师。截至报告期末安永已为本公司提供了连续10年的审计服务。续聘安永为本公司审计师的议案将提交2012年6月27日（星期三）举行的股东周年大会审议。

## 足够公众持股量

据本公司从公开途径所得数据及据董事于本年报刊发前的最后实际可行日期（即2012年3月15日）所知，于截至2011年12月31日止年度任何时间内，本公司不少于20%的已发行股本（即本公司股份适用的最低公众持股量）一直由公众持有。

承董事会命

**马明哲**

董事长兼首席执行官

中国深圳

2012年3月15日



# 监事会报告

各位股东：

本报告期内，监事会全体成员按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，遵守诚信原则，认真履行监督职责，有效维护了股东、公司、员工的权益和利益。

## 监事会的工作情况

2011年3月29日在深圳市福华三路星河发展中心大厦4楼召开了公司第六届监事会第八次会议，会议审议并一致通过了《公司2010年度监事会报告》、《关于审议<公司2010年年度报告>正文和摘要的议案》、《关于审议<公司2010年度企业社会责任报告>的议案》、《关于审议<公司2010年度董事履职工作报告>的议案》和《关于审议<公司2010年度关联交易情况和关联交易管理制度执行情况的报告>的议案》，并听取和审阅了《关于公司遵循中国证监会<上市公司治理准则>及香港联交所<企业管治常规守则>情况的简要报告》、《公司2010年度廉政建设报告》和《公司2010年度内部控制评估报告》。

2011年4月21日至4月27日以通讯表决方式召开了公司第六届监事会第九次会议，会议审议并一致通过了《关于审议公司2011年第一季度报告（草稿）的议案》。

2011年8月17日在上海市浦东新区上丰路1288号中国平安后援管理中心2号楼7楼召开了公司第六届监事会第十次会议，会议审议并一致通过了《关于审议<公司2011年中期报告（草稿）>的议案》、《关于聘请安永对张子欣先生离任执行商定程序的议案》和《关于审议<公司副总经理顾敏先生任中审计报告>的议案》，并听取和审阅了《公司2011年上半年内部控制工作报告》、《关于公司遵循中国证监会<上市公司治理准则>及香港联交所<企业管治常规守则>情况的简要报告》、《关于公司高管参与交易所（上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司及西双版纳金融资产商品交易所股份有限公司）投资有关情况的报告》和《关于公司员工投资平安信托产品有关情况的报告》。

2011年10月21日至10月26日以通讯表决方式召开了公司第六届监事会第十一次会议，会议审议并一致通过了《公司2011年第三季度报告（草稿）》和《关于审议公司部分高管任中审计报告的议案》。

监事会各位成员出席监事会的情况具体如下：

监事类别	姓名	委任为监事日期	实际出席会议次数／ 应出席会议次数	出席率
外部监事	顾立基（主席）	2009年6月3日	4/4	100%
	孙福信	2003年5月16日	4/4	100%
	彭志坚	2009年6月3日	4/4	100%
股东代表监事	宋志江（已退任） <sup>(1)</sup>	2009年6月3日	2/2	100%
职工代表监事	丁新民	2009年6月3日	4/4	100%
	孙建平	2010年3月19日	4/4	100%
	肖继艳 <sup>(2)</sup>	2011年5月5日	2/2	100%
	王文君（已退任） <sup>(2)</sup>	2006年5月25日	2/2	100%

(1) 宋志江先生由于工作原因于2011年7月辞去本公司监事职务。

(2) 王文君女士由于工作原因于2011年3月申请辞去本公司职工代表监事职务，本公司于2011年3月7日召开员工代表大会选举肖继艳先生接替王文君女士出任公司第六届监事会职工代表监事。肖继艳先生的监事任职资格于2011年5月5日经中国保监会核准，并于同日正式接替王文君女士出任本公司职工代表监事。

# 监事会报告

2011年9月，监事会部分成员对公司新疆寿险、产险、养老险分公司和证券乌鲁木齐人民路营业部进行了实地考察调研，并结合广大基层员工的意见形成了考察报告报公司管理层，管理层对有关问题高度重视并逐一落实形成了书面反馈报告报全体董事、监事。本报告期内，部分监事会成员列席了公司2010年年度股东大会和董事会的6次现场会议。

## 监事会就有关事项发表的独立意见

### (1) 公司依法经营情况

报告期内公司依法经营、规范管理、经营业绩客观真实；内控管理工作的深度和广度有了较大的发展和提高，内控制度完整、合理、有效；公司经营决策程序合法，董事及其他高级管理人员在业务经营及管理过程中谨慎、认真、勤勉，未发现任何违法违规违章行为和损害股东利益行为。

### (2) 财务报告的真实性和完整性

公司本年度财务报告已经由安永华明会计师事务所和安永会计师事务所，分别根据国内和香港审计准则，出具了标准无保留意见的审计报告。财务报告真实、客观、准确地反映了公司的财务状况和经营成果。

### (3) 公司最近一次募集资金的投入使用情况

本公司于2011年6月17日向金駿有限公司定向增发272,000,000股H股，每股发行价格为港币71.50元，计港币19,448,000,000元，折合人民币16,168,678,240元，在扣除发行费用人民币34,315,266元之后，募集股款折合人民币共计16,134,524,083元（含申购资金于冻结期间所产生的利息收入折合人民币161,109元）。截至2011年11月30日，上述募集资金在扣除发行费用后已全部用于补充本公司的资本金，募集资金已经全部使用完毕。

### (4) 公司收购、出售资产情况

报告期内，公司收购、出售资产情况如下：

#### H股定向增发情况

2011年3月14日，本公司公告提及本公司于2011年3月14日召开了第八届董事会第十三次会议，审议通过了《关于定向增发H股的议案》，同意与金駿有限公司签署《关于认购中国平安保险（集团）股份有限公司H股股份的认购协议》，拟向其定向增发不超过272,000,000股境外上市外资股（以下简称“本次H股定向增发”）。本次H股定向增发须获得相关监管部门的审核、批准及同意。

2011年6月14日，本公司公告提及本公司已经收到中国证监会的批复，核准本公司向金駿有限公司定向增发不超过272,000,000股境外上市外资股。

2011年6月17日，本公司公告提及本公司已经完成向金駿有限公司发行272,000,000股H股，发行价格为每股港币71.50元。本公司总股本从7,644,142,092股变更为7,916,142,092股。本公司后续将按照相关规定办理工商变更手续。

2011年11月29日，本公司公告提及本公司已经完成了公司章程和注册资本变更登记手续。本公司注册资本变更为人民币7,916,142,092元。

#### 与深发展重大资产重组情况

2011年5月8日，本公司公告提及本公司获悉深发展已接到中国证监会的通知，中国证监会并购重组审核委员会将于近日审核深发展的重大资产重组事宜，即深发展作为非公开发行主体，向本公司非公开发行股票购买资产的重大资产重组暨关联交易。

2011年5月12日，本公司公告提及本公司获悉深发展发行股份购买资产暨关联交易之重大资产重组事宜于2011年5月12日经中国证监会上市公司并购重组审核委员会2011年第12次工作会议审核获得有条件通过。

2011年6月28日，本公司公告提及本公司与深发展重大资产重组事项获中国证监会核准。

2011年6月29日，本公司公告提及本公司根据中国证监会的审核反馈意见，对本公司于2010年9月15日披露的《中国平安保险（集团）股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》进行了修订，修订后的重组报告书全文披露于上海证券交易所网站。

2011年7月28日，本公司公告提及本公司与深发展重大资产重组事项已经完成，并披露了重大资产重组实施的相关情况。

#### 认购深发展非公开发行股份情况

2011年8月17日，本公司公告提及本公司拟认购深发展非公开发行的不少于892,325,997股但不超过1,189,767,995股的股票（以下简称“本次股份认购”）。

截至本年报披露之日，本次股份认购尚需取得有关监管机关的批准。

#### 发行A股可转换公司债券情况

2011年12月20日，本公司公告提及本公司拟发行总额不超过人民币260亿元的A股可转换公司债券，该可转债及未来经可转债转换的A股股票将在上海证券交易所上市（以下简称“本次债券发行”）。

截至本年报披露之日，本次债券发行尚需取得有关监管机关的批准。

#### (5) 关联交易情况

监事会审议通过了《公司2011年度关联交易情况和关联交易管理制度执行情况的报告》，认为公司的关联交易公平合理，未发现损害股东权益及公司利益的情况。

# 监事会报告

## (6) 内部控制制度情况

监事会听取和审阅了《公司2011年上半年内部控制工作报告》和《公司2011年度内部控制评估报告》，认为公司制定了较为完整、合理、有效的内部控制制度。

## (7) 股东大会决议的执行情况

公司监事会成员列席了公司董事会和股东大会会议，对公司董事会提交股东大会审议的各项报告和提案内容，监事会没有任何异议。公司监事会对股东大会的决议执行情况进行了监督，认为公司董事会能够认真履行股东大会的有关决议。

监事会在新的一年中，将进一步拓展工作思路，一如既往地依据《公司法》、《公司章程》及上市规则的有关规定履行职责，谨遵诚信原则，加强监督力度，以维护和保障本公司及股东利益不受侵害为己任，忠实、勤勉地履行监督职责，努力做好各项工作。

承监事会命

**顾立基**

监事会主席

中国深圳

2012年3月15日

# 重要事项

## 持有其他上市公司股权、参股金融企业股权情况

### 证券投资情况（交易性金融资产）

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额 (人民币 百万元)	期末持有数量 (百万股/ 百万张)	期末账面值 (人民币 百万元)	占期末 证券总投资 比例(%)	报告期损益 (人民币 百万元)
1	可转债	125709	唐钢转债	332	3.0	319	63.3	(5)
2	可转债	113001	中行转债	114	1.1	104	20.6	(10)
3	股票	300182	捷成股份	25	0.7	26	5.2	2
4	股票	000538	云南白药	6	0.3	14	2.9	(2)
5	股票	002527	新时达	21	1.0	13	2.7	(12)
6	股票	300055	万邦达	27	0.6	11	2.1	(21)
7	股票	000423	东阿阿胶	3	0.2	6	1.3	(1)
8	股票	000536	华映科技	7	0.3	4	0.9	(2)
9	股票	002161	远望谷	4	0.2	4	0.8	(3)
10	股票	600467	好当家	2	0.2	2	0.3	(1)
期末持有的其他证券投资				-	-	-	-	-
报告期已出售证券投资损益				-	-	-	-	(261)
合计				541	-	503	100.0	(316)

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

### 持有前十大其他上市公司股权情况

序号	证券代码	证券简称	初始 投资金额 (人民币 百万元)	期末账面值 (人民币 百万元)	占该公司 股权比例(%)	报告期损益 (人民币 百万元)	报告期所有者 权益变动 (人民币 百万元)	会计核算科目
1	601398	工商银行	10,915	10,638	0.8	302	(179)	可供出售金融资产
	HK1398		833	581		20	(185)	可供出售金融资产
2	601288	农业银行	11,266	10,879	1.3	132	(328)	可供出售金融资产
	HK1288		128	97		1	(22)	可供出售金融资产
3	601939	建设银行	10,453	9,743	0.9	321	(602)	可供出售金融资产
	HK0939		713	532		19	(186)	可供出售金融资产
4	000538	云南白药	1,407	3,445	9.4	7	358	可供出售金融资产
5	601006	大秦铁路	1,884	1,642	1.5	79	(117)	可供出售金融资产
6	601328	交通银行	1,345	1,210	0.5	2	(153)	可供出售金融资产
	HK3328		118	83		-	(43)	可供出售金融资产
7	BE0003801181	Ageas (原名：Fortis)	23,874	1,185	4.6	84	(637)	可供出售金融资产
8	HK1929	周大福	1,271	1,162	1.0	-	(109)	可供出售金融资产
9	600000	浦发银行	1,047	941	0.6	3	(142)	可供出售金融资产
10	600029	南方航空	1,179	822	1.8	-	(431)	可供出售金融资产
	HK1055		7	7		-	(2)	可供出售金融资产

注：(1) 报告期损益指该项投资在报告期内的分红。  
(2) 占该公司股权比例按照持有该公司股份的合计数计算。  
(3) 上述股权投资股份来源包括一级和二级市场购入、定向增发及配送股等。

# 重要事项

## 持有非上市金融企业股权情况

序号	所持对象名称	初始投资金额 (人民币 百万元)	持有数量 (百万股)	占该公司 股权比例(%)	期末账面值 (人民币 百万元)	报告期损益 (人民币 百万元)	报告期股东 权益变动 (人民币 百万元)	会计 核算科目	股份来源
1	台州市商业银行 股份有限公司	361	186	10.33	361	-	-	长期股权 投资	购买
2	中原证券股份 有限公司	826	632	31.08	1,684	262	(3)	长期股权 投资	购买

## 买卖其他上市公司股份的情况

	报告期买入／卖出股份数量 (百万股)	使用的资金数量 (人民币百万元)	产生的投资收益 (人民币百万元)
买入	19,593	138,444	-
卖出	11,911	-	506

本公司作为大型综合性金融集团，涵盖保险、银行、证券、信托、资产管理等全方位金融领域，因此，投资资本市场是本公司经营活动中的重要业务。本公司的投资运作严格遵循监管部门相关要求，同时积极把握市场机会，及时调整投资策略，为股东创造长期、稳定的价值回报。以上数据为本公司及本公司之子公司的股权投资情况汇总。

## 资产交易事项

### H股定向增发情况

2011年3月14日，本公司公告提及本公司于2011年3月14日召开了第八届董事会第十三次会议，审议通过了《关于定向增发H股的议案》，同意与金骏有限公司签署《关于认购中国平安保险（集团）股份有限公司H股股份的认购协议》，拟向其定向增发不超过272,000,000股境外上市外资股（以下简称“本次H股定向增发”）。本次H股定向增发须获得相关监管部门的审核、批准及同意。

2011年6月14日，本公司公告提及本公司已经收到中国证监会的批复，核准本公司向金骏有限公司定向增发不超过272,000,000股境外上市外资股。

2011年6月17日，本公司公告提及本公司已经完成向金骏有限公司发行272,000,000股H股，发行价格为每股港币71.50元。本公司总股本从7,644,142,092股变更为7,916,142,092股。本公司后续将按照相关规定办理工商变更手续。

2011年11月29日，本公司公告提及本公司已经完成了公司章程和注册资本变更登记手续。本公司注册资本变更为人民币7,916,142,092元。



### 与深发展重大资产重组情况

2011年5月8日，本公司公告提及本公司获悉深发展已接到中国证监会的通知，中国证监会并购重组审核委员会将于近日审核深发展的重大资产重组事宜，即深发展作为非公开发行主体，向本公司非公开发行股票购买资产的重大资产重组暨关联交易。

2011年5月12日，本公司公告提及本公司获悉深发展发行股份购买资产暨关联交易之重大资产重组事宜于2011年5月12日经中国证监会上市公司并购重组审核委员会2011年第12次工作会议审核获得有条件通过。

2011年6月28日，本公司公告提及本公司与深发展重大资产重组事项获中国证监会核准。

2011年6月29日，本公司公告提及本公司根据中国证监会的审核反馈意见，对本公司于2010年9月15日披露的《中国平安保险（集团）股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》进行了修订，修订后的重组报告书全文披露于上海证券交易所网站。

2011年7月28日，本公司公告提及本公司与深发展重大资产重组事项已经完成，并披露了重大资产重组实施的相关情况。

### 认购深发展非公开发行股份情况

2011年8月17日，本公司公告提及本公司拟认购深发展非公开发行的不少于892,325,997股但不超过1,189,767,995股的股票（以下简称“本次股份认购”）。

截至本年报披露之日，本次股份认购尚需取得有关监管机关的批准。

### 发行A股可转换公司债券情况

2011年12月20日，本公司公告提及本公司拟发行总额不超过人民币260亿元的A股可转换公司债券，该可转债及未来经可转债转换的A股股票将在上海证券交易所上市（以下简称“本次债券发行”）。

截至本年报披露之日，本次债券发行尚需取得有关监管机关的批准。

详细内容请查阅本公司于2011年3月15日、2011年5月9日、2011年5月13日、2011年6月15日、2011年6月18日、2011年6月29日、2011年6月30日、2011年7月29日、2011年8月18日、2011年11月30日及2011年12月21日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》以及上海证券交易所网站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))发布的相关公告。

### 公司股权激励的实施情况及其影响

本报告期内公司没有实施股权激励。

# 重要事项

## 重大关联交易

### 持续关联交易

2009年12月18日，本公司2009年第二次临时股东大会审议同意本集团及其控股子公司在汇丰银行于2010年至2012年期间任意一天的最高存款余额上限不超过美元15亿元；在中国交通银行股份有限公司于2011年至2012年期间任意一天的最高存款余额上限不超过人民币390亿元。

### 与汇丰银行之间的存款类持续关联交易

由于汇丰银行是持有本公司5%以上股份的股东，根据《上海证券交易所股票上市规则》(以下简称“《上证所上市规则》”)第10.1.3条的规定，汇丰银行构成《上证所上市规则》定义的本公司关联方。此外，由于汇丰控股有限公司为本公司之主要股东，而汇丰银行为汇丰控股有限公司的间接子公司，根据上市规则14A.11(4)的规定，汇丰银行同时构成上市规则定义的本公司关联方。因此，本集团与汇丰银行之间的存款类日常交易既构成《上证所上市规则》定义的日常关联交易，也构成上市规则定义的持续关联交易。

本集团在日常业务过程中按照一般商业条款在汇丰银行存有银行结余。本集团与汇丰银行签订的有关银行文件并无规定须于任何固定期限内在汇丰银行的账户。该等银行结余产生的利息按现行市场利率计算。

于2011年12月31日本集团存于汇丰银行的银行存款余额合计大约为美元0.58亿。

经审阅上述持续关联交易后，独立非执行董事认为，上述由本集团订立的持续关联交易：

- (1) 是在本公司日常业务过程中订立；
- (2) 是按照一般商业条款或不逊于独立第三方所获或给予(如适用)本集团的条款订立；及
- (3) 是根据该交易的相关协议条款订立，且对本公司股东而言该交易条款公平合理，并符合本公司股东的整体利益。

安永会计师事务所，本公司的审计师，根据香港审阅项目准则第3000号《对历史财务信息进行的审计和审阅之外的鉴证项目》以及参考香港注册会计师公会颁布的第740号指引《根据香港上市规则出具的关于持续关联交易的审计师函》，受托对本集团的持续关联交易进行鉴证。安永会计师事务所对本集团上述按照上市规则第14A章第38段的规定所披露的持续关联交易出具了无保留意见的审计师函，该函中包括了审计师的发现和结论。本公司已将该审计师函报送香港联交所。

### 与交通银行之间的存款类关联交易

由于本公司非执行董事王冬胜先生同时担任交通银行的非执行董事，根据《上证所上市规则》第10.1.3条的规定，交通银行构成《上证所上市规则》定义的本公司关联方。因此，本集团与交通银行之间的存款类日常交易构成了《上证所上市规则》定义的日常关联交易。

2011年度的任意一天，本集团在交通银行的最高存款余额并未超过人民币390亿元的上限。

### 其他关联交易

本公司与深发展重大资产重组的交易构成本公司《上证所上市规则》定义的关联交易，相关内容请参见本节“资产交易事项”。报告期内本公司无其他重大关联交易事项。

### 重大合同及其履行情况

#### 担保情况

(人民币百万元)

#### 公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）

报告期内担保发生额合计	—
报告期末担保余额合计	—

#### 公司对控股子公司的担保情况

报告期内对控股子公司担保发生额合计	1,594
报告期末对控股子公司担保余额合计	6,098

#### 公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）

担保总额	6,098
担保总额占公司净资产的比例(%)	4.7

注： 本公司控股子公司深圳发展银行的对外担保业务是经中国人民银行和中国银监会批准的常规银行业务之一，其在开展对外担保业务时，严格按照监管部门批准的经营范围开展金融担保业务，除此之外，本集团没有其他需要披露的重大担保事项。

### 托管、承包、租赁、委托理财、委托贷款及其他重大合同情况

本报告期内公司无需披露的托管、承包、租赁、委托理财、委托贷款及其他重大合同事项。

### 重大诉讼仲裁事项

本报告期内公司无重大诉讼仲裁事项。

### 承诺事项履行情况

#### 股东承诺

本公司于2010年2月22日接获林芝新豪时投资发展有限公司、林芝景傲实业发展有限公司和工布江达江南实业发展有限公司（原深圳市江南实业发展有限公司）三家股东的书面通知。根据该等书面通知，林芝新豪时投资发展有限公司和林芝景傲实业发展有限公司将在5年内以在二级市场公开出售和大宗交易相结合的方式减持，每年减持本公司的股份将分别不超过389,592,366股A股股份及331,117,788股A股股份的30%。工布江达江南实业发展有限公司拥有本公司A股股份中的88,112,886股在5年内也将以在二级市场公开出售和大宗交易相结合的方式进行减持，每年减持本公司的股份将不超过88,112,886股A股股份的30%。截至2011年12月31日，上述三家股东均严格履行了其承诺。

# 重要事项

## 投资深发展所作出的承诺

- (1) 平安寿险就认购深发展非公开发行379,580,000股新股承诺：自上述认购的股份上市之日起（即2010年9月17日）36个月内不得转让本次认购股份，但是，在法律许可及相关监管部门同意的前提下，在平安寿险与其关联机构（包括平安寿险的控股股东、实际控制人以及与平安寿险同一实际控制人控制的不同主体）之间进行转让不受此限。平安寿险如有违反上述承诺的卖出交易，将授权中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司将卖出本次认购股份的所得资金划入深发展上市公司账户归深发展全体股东所有。
- (2) 本公司承诺将严格按照相关法律法规和监管机构的规定，采取合法、可行的措施，在本次交易完成后的三年内，以包括但不限于合并的方式整合深发展和平安银行，以避免实质性同业竞争情形的发生。

截至2011年12月31日，上述承诺均在履行中。

## 与深发展重大资产重组所作出的承诺

- (1) 本公司承诺，将严格按照相关法规和监管机构的要求，尽快启动平安银行和深发展的整合工作，履行必要的内部决策程序，并上报监管部门审批，争取一年内完成两行整合。由于监管审批的不确定性，完成整合的具体时间取决于监管部门的审批进度等因素，本公司将积极与相关监管部门进行沟通，争取尽快完成监管审批和整合工作。
- (2) 本公司承诺，自本次深发展非公开发行股份发行结束之日起36个月内不得转让本公司及子公司持有的深发展全部股份。但是，在适用法律许可的前提下，在本公司与本公司关联机构（即在任何直接或间接控制本公司、直接或间接受本公司控制、与本公司共同受他人控制的人）之间进行转让不受此限。上述期限届满之后本公司可按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定处置该等新发行股份。
- (3) 根据本公司与深发展于2010年9月14日签署的《盈利预测补偿协议》的约定，本公司应于本次深发展发行股份购买资产实施完毕后的3年内（“补偿期间”），在每一年度结束后的4个月内，根据中国会计准则编制平安银行在该等年度的备考净利润数值（“已实现盈利数”），并促使本公司聘请的会计师事务所尽快就该等已实现盈利数以及该等已实现盈利数与相应的利润预测数（“利润预测数”）之间的差异金额（“差异金额”）出具专项审核意见（“专项审核意见”）。如果根据该专项审核意见，补偿期间的任何一年度内的实际盈利数低于相应的利润预测数，则本公司应以现金方式向深发展支付前述实际盈利数与利润预测数之间的差额部分的90.75%（“补偿金额”）。本公司应在针对该年度的专项审核意见出具后的20个营业日内将该等金额全额支付至深发展指定的银行账户。

- (4) 就平安银行两处尚未办理房产证的房产，本公司出具了《中国平安保险（集团）股份有限公司关于为平安银行股份有限公司潜在房产权属纠纷提供补偿的承诺函》。根据该承诺函，本公司承诺，如果未来平安银行的上述房产产生权属纠纷，本公司将尽力协调各方，争取妥善解决纠纷，避免对银行正常经营秩序造成不利影响。如果因房产权属纠纷导致上述分支机构需要承担额外的成本或者发生收入下降的情形，本公司承诺将以现金方式补偿给深发展因平安银行处理房产纠纷而产生的盈利损失。

此外，本公司还就上述两处尚未办理房产证的房产出具了《中国平安保险（集团）股份有限公司关于平安银行股份有限公司存在权属瑕疵的房产的解决方案的承诺函》。根据该承诺函，本公司承诺，在本次交易完成后的三年内，如果深发展未能就该两处房产办理房产证且未能妥善处置该等房产，则本公司将在该三年的期限届满后的三个月内以公平合理的价格购买或者指定第三方购买该等房产。

- (5) 本公司就认购对价资产在过渡期间的损益出具承诺函：自评估基准日之次日至完成过户到深发展名下之日，认购对价资产所产生的收益由深发展享有，损失由本公司承担。
- (6) 本公司承诺，与深发展重大资产重组完成后，在本公司作为深发展的控股股东期间，针对本公司以及本公司控制的其他企业未来拟从事或实质性获得深发展同类业务或商业机会，且该等业务或商业机会所形成的资产和业务与深发展可能构成潜在同业竞争的情况，本公司以及本公司控制的其他企业将不从事与深发展相同或相近的业务，以避免与深发展的业务经营构成直接或间接的竞争。
- (7) 本公司承诺，在与深发展重大资产重组完成后，就本公司及本公司控制的其他企业与深发展之间发生的构成深发展关联交易的事项，本公司及本公司控制的其他企业将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则，按照公允、合理的市场价格与深发展进行交易，并依据有关法律、法规及规范性文件的规定履行决策程序，依法履行信息披露义务。本公司保证本公司及本公司控制的其他企业将不通过与深发展的交易取得任何不正当的利益或使深发展承担任何不正当的义务。
- (8) 本公司承诺，本次重大资产重组完成后，在本公司作为深发展的控股股东期间，将维护深发展的独立性，保证深发展在人员、资产、财务、机构、业务等方面与本公司以及本公司控制的其他企业彼此间独立。

截至2011年12月31日，上述承诺事项中除第(5)项承诺已于2011年7月20日履行完毕以外，其他承诺均在履行之中。

### 其他承诺

2011年9月16日，本公司向深发展出具了《加强未公开信息管理承诺函》。本公司承诺：本公司将建立和完善已获取的上市公司未公开信息管理内控制度，督促本公司的相关信息知情人不利用深发展未公开信息买卖深发展证券，不建议他人买卖深发展证券，也不泄露深发展未公开信息，并及时、真实、准确、完整地提供本公司知悉深发展未公开信息的知情人名单，由深发展报送深圳证监局、深圳证券交易所备案。

# 重要事项

截至2011年12月31日，本承诺已履行完毕。

## 聘任会计师事务所情况

公司聘任会计师事务所情况以及支付给审计师的报酬载列于“董事会报告”和“公司治理报告”部分。

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

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

## 代扣代缴所得税

### 代扣代缴境外非居民企业企业所得税

根据自2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》适用条文及其实施条例的规定，本公司向于2012年7月13日（“登记日”）名列本公司H股股东名册的H股非居民企业股东（包括香港中央结算（代理人）有限公司）派发2011年末期股息时，有义务代扣代缴10%的企业所得税；惟倘居民企业股东于规定时间内提供法律意见书并经本公司确认，本公司将不会向于登记日名列本公司H股股东名册的H股居民企业股东派发2011年末期股息时代扣代缴企业所得税。

任何名列本公司H股股东名册依法在中国境内成立，或依照外国（或外地）法律成立但实际管理机构在中国境内的居民企业（定义见《企业所得税法》），如不希望本公司代扣代缴上述10%的企业所得税，请在2012年7月3日（星期二）下午四时三十分或之前向香港中央证券登记有限公司呈交一份由有资格在中国大陆执业的律师出具确认其具有居民企业身份的法律意见书（须加盖该律师事务所公章）。

### 代扣代缴境外个人股东个人所得税

由于《关于外商投资企业、外国企业和外籍个人取得股票（股权）转让收益和股息所得税收问题的通知》（国税发[1993]045号）已经于2011年1月4日废止，持有本公司H股股份并名列本公司H股股东名册的H股个人股东已经不能根据该文件免于缴纳个人所得税。经本公司与有关主管税务机关沟通后得到确认，根据《中华人民共和国个人所得税法》适用条文及其实施条例的规定，境外居民个人股东从境内非外商投资企业在香港发行的股票取得的股息红利所得，应由扣缴义务人依法代扣代缴个人所得税；同时，持有境内非外商投资企业在香港发行的股票的境外居民个人股东，可根据其居民身份所属国家与中国签署的税收协议及内地和香港（澳门）间税收安排的规定，享受相关税收优惠。

根据上述税务法规以及国家税务总局的《关于国税发[1993]045号文件废止后有关个人所得税征管问题的通知》（国税发[2011]348号），本公司向登记日名列本公司H股股东名册的H股个人股东派发2011年末期股息时，将一般按照10%税率扣缴个人所得税，但是，税务法规及相关税收协议另有规定的，本公司将按照相关规定的税率和程序代扣代缴股息的个人所得税。



名列本公司H股股东名册的个人股东，如属于低于10%税率的协议国家居民，不适用本公司代扣代缴上述10%的个人所得税，本公司可以根据《国家税务总局关于印发<非居民享受税收协议待遇管理办法（试行）>的通知》（国税发[2009]124号）有关规定，代为办理享受有关协议待遇申请。请符合条件的股东在2012年7月3日（星期二）下午四时三十分或之前向香港中央证券登记有限公司呈交书面委托以及有关申报材料，并经本公司转呈主管税务机关审核批准后，对多扣缴税款予以退还。

本公司将依法代扣代缴登记日名列本公司H股股东名册的股东的企业所得税，以及个人所得税。对于任何因未在规定时间内提交证明材料而引致对代扣代缴所得税的争议，本公司将不承担责任及不予受理，H股股东需要按中华人民共和国税务法规及有关规定自行或委托代理人办理有关手续。

广大投资者务须认真阅读本报告内容。股东须向彼等的税务顾问咨询有关拥有及处置本公司H股所涉及的中国、香港及其他税务影响的意见。

### 其他重大事项

本报告期内本公司无需披露的其他重大事项。

# 审计报告

安永华明(2012)审字第60468101\_B01号

中国平安保险（集团）股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的中国平安保险（集团）股份有限公司的财务报表，包括2011年12月31日的合并及公司的资产负债表，2011年度的合并及公司的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。

## 一、 管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是中国平安保险（集团）股份有限公司管理层的责任。这种责任包括：(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；(2)设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。

## 二、 注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 三、 审计意见

我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中国平安保险（集团）股份有限公司2011年12月31日的合并及公司的财务状况以及2011年度的合并及公司的经营成果和现金流量。

安永华明会计师事务所  
中国 北京

中国注册会计师  
中国注册会计师

张小东  
吴翠蓉  
2012年3月15日

# 合并资产负债表

2011年12月31日

人民币百万元

	附注七	2011年12月31日	2010年12月31日
资产			
货币资金	1	242,009	95,554
结算备付金	2	2,438	3,967
拆出资金	3	8,447	3,548
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4	29,880	30,664
衍生金融资产	5	818	6
买入返售金融资产	6	37,312	16,759
应收利息	7	22,735	14,179
应收保费	8	12,089	6,298
应收账款	9	170,727	116
应收分保账款	10	4,369	2,830
应收分保合同准备金	11	7,892	6,178
保户质押贷款	12	14,105	8,431
发放贷款及垫款	13	611,731	131,960
存出保证金		302	348
定期存款	14	152,943	131,124
可供出售金融资产	15	306,691	242,884
持有至到期投资	16	480,005	339,012
应收款项类投资	17	31,826	2,284
长期股权投资	18	14,623	42,540
商誉	19	9,203	619
存出资本保证金	20	9,966	7,932
投资性房地产	21	9,206	9,021
固定资产	22	14,423	7,088
无形资产	23	24,251	9,128
递延所得税资产	24	13,383	6,496
其他资产	25	16,598	8,383
独立账户资产	46	37,452	44,278
资产总计		2,285,424	1,171,627

# 合并资产负债表

2011年12月31日

人民币百万元

	附注七	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>负债及股东权益</b>			
<b>负债</b>			
短期借款	27	2,994	3,681
向中央银行借款		1,131	—
银行同业及其他金融机构存放款项	28	154,157	20,438
拆入资金	29	26,279	4,799
衍生金融负债	5	732	15
卖出回购金融资产款	30	99,734	107,850
吸收存款	31	827,819	162,860
代理买卖证券款	32	8,230	13,103
应付账款	33	70,639	280
预收款项		3,210	1,959
预收保费	34	7,320	5,075
应付手续费及佣金		2,706	2,286
应付分保账款	35	4,689	3,319
应付职工薪酬	36	7,649	4,016
应交税费	37	7,267	2,736
应付利息	38	9,645	1,782
应付赔付款	39	13,256	9,323
应付保单红利	40	17,979	14,182
保户储金及投资款	41	224,200	181,625
保险合同准备金	42	529,563	444,035
长期借款	43	11,134	9,904
应付债券	44	26,633	7,540
递延所得税负债	24	4,612	869
其他负债	45	15,052	8,789
独立账户负债	46	37,452	44,278
<b>负债合计</b>		<b>2,114,082</b>	<b>1,054,744</b>

负债及股东权益（续）

股东权益

股本	47	7,916	7,644
资本公积	48	72,226	68,969
盈余公积	49	6,982	6,689
一般风险准备	50	395	395
未分配利润	51	43,219	28,282
外币报表折算差额		129	51
<b>归属于母公司股东权益合计</b>		<b>130,867</b>	<b>112,030</b>
少数股东权益	52	40,475	4,853
<b>股东权益合计</b>		<b>171,342</b>	<b>116,883</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>2,285,424</b>	<b>1,171,627</b>

财务报表由以下人士签署：

马明哲  
法定代表人

姚波  
主管会计工作负责人

麦伟林  
会计机构负责人

# 合并利润表

2011年度

人民币百万元

	附注七	2011年度	2010年度
<b>一、营业收入</b>			
保险业务收入	53	207,802	159,384
其中：分保费收入		175	217
减：分出保费		(10,970)	(8,181)
提取未到期责任准备金	54	(10,170)	(10,079)
<b>已赚保费</b>		<b>186,662</b>	<b>141,124</b>
银行业务利息收入	55	39,314	9,331
银行业务利息支出	55	(20,432)	(3,397)
银行业务利息净收入	55	18,882	5,934
非保险业务手续费及佣金收入	56	8,614	5,543
非保险业务手续费及佣金支出	56	(1,050)	(609)
非保险业务手续费及佣金净收入	56	7,564	4,934
投资收益	57	32,572	32,782
公允价值变动损益	58	(320)	(137)
汇兑损失		(434)	(104)
其他业务收入	59	3,989	4,906
<b>营业收入合计</b>		<b>248,915</b>	<b>189,439</b>
<b>二、营业支出</b>			
退保金		(4,407)	(3,816)
保险合同赔付支出	60	(58,230)	(39,629)
减：摊回保险合同赔付支出		3,960	3,741
提取保险责任准备金	61	(76,450)	(66,479)
减：摊回保险责任准备金	62	438	577
保单红利支出		(5,000)	(3,907)
分保费用		(20)	(38)
保险业务手续费及佣金支出		(17,747)	(14,507)
营业税金及附加	63	(7,424)	(4,743)
业务及管理费	64	(43,142)	(29,276)
减：摊回分保费用		3,656	2,616
财务费用		(1,254)	(913)
其他业务成本	64	(9,063)	(9,216)
资产减值损失	65	(4,319)	(1,532)
<b>营业支出合计</b>		<b>(219,002)</b>	<b>(167,122)</b>



	附注七	2011年度	2010年度
三、营业利润		29,913	22,317
加：营业外收入	66	363	189
减：营业外支出	67	(250)	(159)
四、利润总额		30,026	22,347
减：所得税	68	(7,444)	(4,409)
五、净利润		22,582	17,938
归属于母公司股东的净利润		19,475	17,311
少数股东损益		3,107	627
		22,582	17,938
六、每股收益（人民币元）			
基本每股收益	69	2.50	2.30
稀释每股收益	69	2.50	2.30
七、其他综合收益	70	(12,264)	(3,005)
八、综合收益总额		10,318	14,933
归属母公司股东的综合收益总额		6,976	14,354
归属少数股东的综合收益总额		3,342	579
		10,318	14,933

# 合并股东权益变动表

2011年度

人民币百万元

项目	附注七	2011年度							
		归属于母公司股东权益						少数 股东权益	股东 权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	一般 风险准备	未分配 利润	外币 折算差额		
一、年初余额		7,644	68,969	6,689	395	28,282	51	4,853	116,883
二、本年增减变动金额									
（一）净利润		-	-	-	-	19,475	-	3,107	22,582
（二）其他综合收益	70	-	(12,577)	-	-	-	78	235	(12,264)
综合收益总额		-	(12,577)	-	-	19,475	78	3,342	10,318
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积		-	-	293	-	(293)	-	-	-
2. 对股东的分配		-	-	-	-	(4,245)	-	(366)	(4,611)
（四）股东投入资本		272	15,862	-	-	-	-	-	16,134
（五）收购子公司		-	-	-	-	-	-	32,440	32,440
（六）其他		-	(28)	-	-	-	-	206	178
三、年末余额		7,916	72,226	6,982	395	43,219	129	40,475	171,342

项目	附注七	2010年度							
		归属于母公司股东权益						少数 股东权益	股东 权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	一般 风险准备	未分配 利润	外币 折算差额		
一、年初余额		7,345	56,087	6,208	395	14,892	43	6,773	91,743
二、本年增减变动金额									
（一）净利润		-	-	-	-	17,311	-	627	17,938
（二）其他综合收益	70	-	(2,965)	-	-	-	8	(48)	(3,005)
综合收益总额		-	(2,965)	-	-	17,311	8	579	14,933
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积		-	-	481	-	(481)	-	-	-
2. 对股东的分配		-	-	-	-	(3,440)	-	(81)	(3,521)
（四）股东投入资本		299	15,737	-	-	-	-	-	16,036
（五）处置子公司及其他		-	110	-	-	-	-	(2,418)	(2,308)
三、年末余额		7,644	68,969	6,689	395	28,282	51	4,853	116,883

# 合并现金流量表

2011年度

人民币百万元

	附注七	2011年度	2010年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
收到原保险合同保费取得的现金		204,147	158,777
客户存款和银行同业存放款项净增加额		45,390	31,322
保户储金及投资款净增加额		36,029	44,674
收取利息、手续费及佣金的现金		36,756	12,967
银行业务及证券业务拆借资金净增加额		17,231	264
银行业务及证券业务买入返售资金净减少额		44,305	4,321
银行业务及证券业务卖出回购资金净增加额		5,474	5,719
银行业务应付账款净增加额		58,042	-
收到的其他与经营活动有关的现金	71(4)	2,437	6,096
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>449,811</b>	<b>264,140</b>
支付原保险合同赔付款项的现金		(54,234)	(37,500)
再保业务产生的现金净额		(3,448)	(1,734)
支付保单红利的现金		(1,772)	(979)
发放贷款及垫款净增加额		(40,483)	(24,097)
存放中央银行和银行同业款项净增加额		(35,181)	(615)
支付利息、手续费及佣金的现金		(35,764)	(17,471)
支付给职工以及为职工支付的现金		(17,975)	(11,652)
支付的各项税费		(14,448)	(8,934)
银行业务应收账款净减少额		(142,562)	-
支付的其他与经营活动有关的现金	71(5)	(28,596)	(21,903)
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>(374,463)</b>	<b>(124,885)</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>71(1)</b>	<b>75,348</b>	<b>139,255</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资所收到的现金		555,522	483,451
取得投资收益收到的现金		32,445	21,099
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		178	206
收购子公司收到的现金净额	71(3)	81,238	-
处置子公司收到的现金		254	1,174
收到的其他与投资活动有关的现金		2,260	443
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>671,897</b>	<b>506,373</b>

# 合并现金流量表

2011年度

人民币百万元

	附注七	2011年度	2010年度
<b>二、投资活动产生的现金流量（续）</b>			
投资支付的现金		(692,939)	(687,053)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(5,393)	(3,631)
保户质押贷款净增加额		(5,674)	(2,997)
收购子公司支付的现金净额		—	(165)
处置子公司减少的现金		—	(2,002)
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>(704,006)</b>	<b>(695,848)</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>(32,109)</b>	<b>(189,475)</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金		16,353	297
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		219	297
取得借款收到的现金		3,347	6,379
发行债券收到的现金		5,991	3,200
保险业务卖出回购业务资金净增加额		—	41,767
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>25,691</b>	<b>51,643</b>
购买子公司部分少数股权支付的现金净额		(47)	(187)
偿还债务所支付的现金		(2,789)	(4,433)
分配股利及偿付利息支付的现金		(7,614)	(4,770)
其中：子公司支付给少数股东的股利		(366)	(81)
保险业务卖出回购业务资金净减少额		(28,580)	—
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>(39,030)</b>	<b>(9,390)</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>(13,339)</b>	<b>42,253</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>(357)</b>	<b>(60)</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加／（减少）额</b>	71(2)	<b>29,543</b>	<b>(8,027)</b>
加：年初现金及现金等价物余额		80,938	88,965
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	71(6)	<b>110,481</b>	<b>80,938</b>

# 资产负债表

2011年12月31日

人民币百万元

	附注十四	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>资产</b>			
货币资金	1	453	597
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2	13,307	3,058
买入返售金融资产		-	1,200
应收利息		68	254
存出保证金		2	1
定期存款		4	258
可供出售金融资产	3	3,248	11,670
应收款项类投资		100	200
长期股权投资	4	110,808	75,761
固定资产		53	45
无形资产		17	12
其他资产		66	589
<b>资产总计</b>		<b>128,126</b>	<b>93,645</b>
<b>负债及股东权益</b>			
<b>负债</b>			
应付职工薪酬	5	412	378
应交税费	6	6	5
应付利息		9	8
长期借款	7	5,230	5,230
其他负债		103	119
<b>负债合计</b>		<b>5,760</b>	<b>5,740</b>
<b>股东权益</b>			
股本		7,916	7,644
资本公积		83,575	67,972
盈余公积		6,982	6,689
一般风险准备		395	395
未分配利润		23,498	5,205
<b>股东权益合计</b>		<b>122,366</b>	<b>87,905</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>128,126</b>	<b>93,645</b>

# 利润表

2011年度

人民币百万元

	附注十四	2011年度	2010年度
<b>一、营业收入</b>			
投资收益	8	23,617	5,321
公允价值变动损益	9	5	(34)
汇兑损失		(248)	(5)
其他业务收入		189	178
<b>营业收入合计</b>		<b>23,563</b>	<b>5,460</b>
<b>二、营业支出</b>			
营业税金及附加		(12)	(12)
业务及管理费	10	(401)	(336)
财务费用		(278)	(258)
资产减值损失	11	(39)	(39)
<b>营业支出合计</b>		<b>(730)</b>	<b>(645)</b>
<b>三、营业利润</b>		<b>22,833</b>	<b>4,815</b>
加：营业外收入		-	4
减：营业外支出		(2)	(4)
<b>四、利润总额</b>		<b>22,831</b>	<b>4,815</b>
减：所得税	12	-	(10)
<b>五、净利润</b>		<b>22,831</b>	<b>4,805</b>
<b>六、其他综合收益</b>	13	<b>(259)</b>	<b>(31)</b>
<b>七、综合收益总额</b>		<b>22,572</b>	<b>4,774</b>



# 股东权益变动表

2011年度

人民币百万元

项目	附注十四	2011年度					
		股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额		7,644	67,972	6,689	395	5,205	87,905
二、本年增减变动金额							
(一) 净利润		-	-	-	-	22,831	22,831
(二) 其他综合收益	13	-	(259)	-	-	-	(259)
综合收益总额		-	(259)	-	-	22,831	22,572
(三) 利润分配							
1. 提取盈余公积		-	-	293	-	(293)	-
2. 对股东的分配		-	-	-	-	(4,245)	(4,245)
(四) 股东投入资本		272	15,862	-	-	-	16,134
三、年末余额		7,916	83,575	6,982	395	23,498	122,366

项目	附注十四	2010年度					
		股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额		7,345	52,266	6,208	395	4,321	70,535
二、本年增减变动金额							
(一) 净利润		-	-	-	-	4,805	4,805
(二) 其他综合收益	13	-	(31)	-	-	-	(31)
综合收益总额		-	(31)	-	-	4,805	4,774
(三) 利润分配							
1. 提取盈余公积		-	-	481	-	(481)	-
2. 对股东的分配		-	-	-	-	(3,440)	(3,440)
(四) 股东投入资本		299	15,737	-	-	-	16,036
三、年末余额		7,644	67,972	6,689	395	5,205	87,905

# 现金流量表

2011年度

人民币百万元

	附注十四	2011年度	2010年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
收到的其他与经营活动有关的现金		189	135
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>189</b>	<b>135</b>
支付给职工以及为职工支付的现金		(119)	(109)
支付的各项税费		(26)	(17)
支付的其他与经营活动有关的现金		(204)	(302)
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>(349)</b>	<b>(428)</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	14 (1)	<b>(160)</b>	<b>(293)</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资所收到的现金		22,429	20,190
取得投资收益收到的现金		6,857	4,321
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1	2
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>29,287</b>	<b>24,513</b>
投资支付的现金		(41,783)	(22,497)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(42)	(6)
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>(41,825)</b>	<b>(22,503)</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>(12,538)</b>	<b>2,010</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金		16,134	—
取得借款收到的现金		—	800
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>16,134</b>	<b>800</b>
分配股利及偿付利息支付的现金		(4,532)	(3,707)
卖出回购业务资金净减少额		—	(2,000)
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>(4,532)</b>	<b>(5,707)</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>11,602</b>	<b>(4,907)</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>(248)</b>	<b>(5)</b>
<b>五、现金及现金等价物净减少额</b>	14 (2)	<b>(1,344)</b>	<b>(3,195)</b>
加：年初现金及现金等价物余额		1,797	4,992
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>		<b>453</b>	<b>1,797</b>

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 一、本集团基本情况

中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“本公司”)是一家在中华人民共和国广东省深圳市注册的股份有限公司,于1988年3月21日经批准成立。本公司所发行境外上市外资股(以下简称“H股”)及人民币普通股A股股票,已分别在香港联合交易所有限公司(以下简称“香港联交所”)和上海证券交易所上市。本公司总部位于广东省深圳市福田区福华三路星河发展中心办公15、16、17、18楼。本公司及子公司(统称“本集团”)主要从事金融业,提供多元化的金融产品及服务,业务范围包括人身保险业务、财产保险业务、信托业务、证券业务、银行业务以及其他业务。

本公司初始成立时名为“深圳平安保险公司”,开始主要在深圳从事财产保险业务。随着经营区域的扩大,本公司于1992年更名为“中国平安保险公司”,于1994年开始从事寿险业务,并于1997年更名为“中国平安保险股份有限公司”。

根据中国保险监督管理委员会(以下简称“中国保监会”)对本公司实施分业经营的相关批复,本公司于2002年更名为“中国平安保险(集团)股份有限公司”,本公司以投资人的身份分别成立并控股持有中国平安财产保险股份有限公司(以下简称“平安产险”)和中国平安人寿保险股份有限公司(以下简称“平安寿险”)的股份。平安产险和平安寿险分别在本公司原财产保险业务和人员及原人身保险业务和人员的基础上成立。本公司于2003年1月24日取得更名后的营业执照。

根据中国保监会及中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)的相关批复,本公司获准在香港主板首次公开发行H股1.262百万股,并于2004年6月24日在香港联交所主板上市。

根据中国保监会及中国证监会的相关批复,本公司获准在上海证券交易所首次公开发行A股1.150百万股,并于2007年3月1日在上海证券交易所上市。

根据中国保监会、中国银行业监督管理委员会(以下简称“中国银监会”)及中国证监会等相关批复,2010年5月6日,本公司获准向Newbridge Asia AIV III, L.P.定向发行H股299百万股。

根据中国保监会、中国银监会及中国证监会等相关批复,2011年6月17日,本公司获准向金骏有限公司定向发行H股272百万股。截至2011年12月31日止,本公司的实收资本为人民币7.916百万元。

本公司经营范围为:投资金融、保险企业;监督管理控股投资企业的各种国内、国际业务;开展资金运用业务。

本财务报表业经本公司董事会于2012年3月15日决议批准。根据本公司章程,本财务报表将提交股东大会审议。

## 二、财务报表的编制基础

本财务报表是根据财政部于2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

编制本财务报表时,除以公允价值计量的金融工具及保险责任准备金外,均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值,则按照相关规定计提相应的减值准备。

## 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本公司和本集团2011年12月31日的财务状况以及2011年度(以下简称“本年度”)的经营成果和现金流量。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 三、重要会计政策和会计估计

### 1. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

### 2. 记账本位币

本集团于中国大陆的子公司主要以人民币为记账本位币；本集团于境外的子公司以港元为记账本位币。编制本财务报表所采用的货币均为人民币，除有特别说明外，均以人民币百万元为单位表示。

### 3. 企业合并

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

#### 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

#### 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

非同一控制下企业合并中作为支付对价的资产或负债应按照购买日的公允价值重新计量，其与账面价值的差异计入当期损益。但是，如果转移的该类资产或负债在合并后仍然留存在合并主体中，且仍受购买方控制，则购买方在购买日仍按照其合并前的账面价值进行计量，不在利润表中确认任何损益。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）及购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值的计量进行复核，复核后支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，本公司区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

- 在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。
- 在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

### 三、重要会计政策和会计估计（续）

#### 4. 合并财务报表（续）

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司截止2011年12月31日止年度的财务报表。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计年度和会计政策。本集团内部各公司之间的所有交易产生的余额、交易和未实现损益及股利于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。不丧失控制权情况下少数股东权益发生变化作为权益性交易。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，本公司区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

- 在个别财务报表中，对于处置的股权，按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》的规定进行会计处理；同时，对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。
- 在合并财务报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

#### 5. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资以及对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。对于企业合并形成的长期股权投资，通过同一控制下的企业合并取得的，以取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的，以合并成本作为初始投资成本（通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本），合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；投资者投入的，以投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。通过非货币性资产交换取得的，按照《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》确定初始投资成本；通过债务重组取得的，按照《企业会计准则第12号—债务重组》确定初始投资成本。

本集团对被投资单位不具有共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 三、重要会计政策和会计估计（续）

### 5. 长期股权投资（续）

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的部分按相应的比例转入当期损益。

对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注三、16。在活跃市场没有报价且公允价值不能可靠计量的其他长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注三、8。

### 6. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

### 7. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生当期平均汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币。对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期平均汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益并在资产负债表中股东权益项目下单独列示。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。



### 三、重要会计政策和会计估计（续）

#### 8. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

##### 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分）：

- (1) 收取金融资产现金流量的权利届满；
- (2) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手”协议下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且
  - (a)实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或(b)虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

##### 金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产、被指定为有效套期工具的衍生工具。本集团在初始确认时确定金融资产的分类。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

##### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。交易性金融资产，是指满足下列条件之一的金融资产：取得该金融资产的目的是为了在短期内出售；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 三、重要会计政策和会计估计（续）

### 8. 金融工具（续）

#### 金融资产分类和计量（续）

##### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（续）

只有符合以下条件之一，金融资产才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产：

- (1) 该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况。
- (2) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。
- (3) 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆。
- (4) 包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不得指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

企业在初始确认时将某金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产后，不能重分类为其他类金融资产；其他类金融资产也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

#### 持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本集团有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值以及终止确认产生的利得或损失，均计入当期损益。

#### 贷款和应收款项

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。贷款及应收款项主要包括各类应收款项、客户贷款及垫款和票据贴现等。

贴现为本集团对持有尚未到期的承兑汇票的客户发放的贴现款项。贴现以票面价值扣除未实现贴现利息收入计量，贴现利息收入按实际利率法确认。

#### 可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为其他综合收益于资本公积中确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时的累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按成本计量。

### 三、重要会计政策和会计估计（续）

#### 8. 金融工具（续）

##### 金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债、被指定为有效套期工具的衍生工具。本集团在初始确认时确定金融负债的分类。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

##### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债，是指满足下列条件之一的金融负债：承担该金融负债的目的是为了在近期回购；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

只有符合以下条件之一，金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债：

- (1) 该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况。
- (2) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。
- (3) 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆。
- (4) 包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

企业在初始确认时将某金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债后，不能重分类为其他金融负债；其他金融负债也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

##### 其他金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

##### 财务担保合同

财务担保合同，是指保证人和债权人约定，当债务人不履行债务时，保证人按照约定履行债务或者承担责任的合同。本集团的银行业务涉及提供信用证、保函和承兑等财务担保合同。这些财务担保合同为债权人提供偿还保障，即在债务人不能按照债务工具、贷款或其他负债的原始或修改后的条款履行义务时，代为偿付债权人的损失。本集团对该等合同按公允价值进行初始计量，该公允价值在担保期内按比例摊销，计入手续费及佣金收入。随后按照合同的初始公允价值减累计摊销后的金额与本集团履行担保责任的准备金的公允价值之间的较高者列示。

除上述本集团银行业务提供的财务担保合同根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》核算外，本集团将其原持有的所提供的具有财务担保成份的若干合同视作保险合同，并采用适用于保险合同的会计核算方法，因此，对该等合同选用《企业会计准则第25号—原保险合同》进行核算。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 三、重要会计政策和会计估计（续）

### 8. 金融工具（续）

#### 衍生金融工具

本集团的衍生金融工具主要包括利率掉期、可转换债券内嵌的期权、货币远期及掉期交易以及信用掉期等。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。但对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融工具，按成本计量。

本集团衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

#### 金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

#### 金融工具的抵销

在本集团拥有现在可执行的法定权利抵销已确认的金额，且交易双方准备按净额进行结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和负债以抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 金融资产减值

本集团于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

#### 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回，减值之后发生的公允价值增加直接在其他综合收益中确认。

本集团于资产负债表日对每一项可供出售类权益工具进行检查以确定该金融资产是否需要计提减值准备。有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备计入损益，其金额等于该金融资产的成本与公允价值差额扣除原已计入损益的减值损失后的余额。原计入权益中的未实现损益，予以转出，计入当期损益中作为上述计算减值损失的一部分。减值测试及减值金额均基于持有该投资的本集团内公司的记账本位币。

对于权益投资而言，其公允价值严重或非暂时地低于成本是发生减值的客观证据。在进行减值分析时，本集团考虑定量和定性证据。具体而言，本集团综合考虑公允价值相对于成本的下跌幅度、波动率和下跌的持续时间，以确定公允价值下跌是否属于重大。本集团考虑下跌的期间和幅度的一贯性，以确定公允价值下跌是否属于非暂时。一般而言，公允价值相对于成本的下跌幅度越大、波动率越小、下跌的持续时间越久或下跌幅度的一贯性越强，则越有可能存在权益投资减值的客观证据。

本集团还考虑下列（但不仅限于）定性的证据：

- 被投资方发生严重财务困难，包括未能履行合同义务、进行财务重组以及对持续经营预期恶化；
- 与被投资方经营有关的技术、市场、客户、宏观经济指标、法律及监管等条件发生不利变化。

### 三、重要会计政策和会计估计（续）

#### 8. 金融工具（续）

##### 金融资产减值（续）

##### 可供出售金融资产（续）

根据上述有关严重或非暂时性的标准计提减值损失后并不构成金融资产新的成本。任何后续损失，包括由于外汇变动因素所造成的部分，都需要在损益表中确认，直到该资产被终止确认。

##### 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率（即初始确认时计算确定的实际利率）折现确定，并考虑相关担保物的价值。对于浮动利率，在计算未来现金流量现值时采用合同规定的现行实际利率作为折现率。

本集团对单项金额重大的金融资产进行单项评价，以确定其是否存在减值的客观证据，并对其他单项金额不重大的资产，以单项或组合评价的方式进行检查，以确定是否存在减值的客观证据。已进行单独评价，但没有客观证据表明已出现减值的单项金融资产，无论重大与否，该资产仍会与其他具有类似信用风险特征的金融资产构成一个组合再进行组合减值评价。已经进行单独评价并确认或继续确认减值损失的金融资产将不被列入组合评价的范围内。

对于以组合评价方式来检查减值情况的金融资产组合而言，未来现金流量之估算乃参考与该资产组合信用风险特征类似的金融资产的历史损失经验确定。本集团会根据当前情况对所参考的历史损失经验进行修订，包括增加那些仅影响当前期间而不对历史损失经验参考期产生影响的因素，以及去除那些仅影响历史损失经验参考期但在当前已不适用的因素。本集团会定期审阅用于估计预期未来现金流的方法及假设。

本集团对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

##### 以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》规定的成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值也按照上述原则处理。

##### 金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。



# 财务报表附注

2011年12月31日  
人民币百万元

## 三、重要会计政策和会计估计（续）

### 9. 应收款项

本集团的应收款项均为以摊余成本计量的金融资产，主要包括应收保费、应收分保账款、应收账款、应收利息和其他应收款等，其计提坏账准备的方法见附注三、8. 金融工具。

本集团对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。本公司及各子公司根据各自利润或总资产的一定比例确定各自的单项金额重大标准。本集团一般不对单项金额不重大的应收款项单独进行减值测试。

本集团对单项金额不重大的应收款项及上述单独测试未发生减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的组合中进行减值测试。

### 10. 买入返售协议及卖出回购协议

买入返售业务按发生时实际支付的款项入账，并在资产负债表中确认。买入返售的标的资产在表外作备查登记。买入返售业务的买卖差价按实际利率法在返售期间内确认为利息收入。

卖出回购业务按发生时实际收到的款项入账，并在资产负债表中确认。卖出回购的标的资产仍在资产负债表中确认。卖出回购业务的买卖差价按实际利率法在回购期间内确认为利息支出。

### 11. 投资性房地产

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。投资性房地产的折旧采用年限平均法计提，投资性房地产的预计使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30－35年	1%－5%	2.71%－3.3%
土地使用权	50年	—	2.00%

投资性房地产减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注三、16。

### 12. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量，并考虑预计弃置费用因素的影响。购置固定资产的成本包括购买价款，相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。



### 三、重要会计政策和会计估计（续）

#### 12. 固定资产（续）

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的预计使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30－50年	1%－5%	1.90%－3.3%
机器及办公设备	3－15年	0－10%	6%－33.3%
运输设备	5－8年	1%－5%	11.88%－19.8%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

固定资产减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注三、16。

#### 13. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注三、16。

#### 14. 无形资产

无形资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。但企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其为本集团带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

各项无形资产的预计使用寿命如下：

	预计使用寿命
核心存款	20年
高速公路收费经营权	20－30年
土地使用权	40－50年
计算机软件系统	3－5年
专利权和非专利技术	10－15年
商标权	无确定年限

核心存款是指由于银行与客户间稳定的业务关系，在未来一段期间内预期继续留存在该银行的账户。核心存款的无形资产价值反映未来期间以较低的替代融资成本使用该账户存款带来的额外现金流量的现值。

本集团用以取得高速公路收费经营权的支出已资本化为无形资产，期后以直线法在合同期限内进行摊销。

本集团取得的土地使用权，通常作为无形资产核算。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 三、重要会计政策和会计估计（续）

### 14. 无形资产（续）

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。本集团至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。此类无形资产不予摊销，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

无形资产减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注三、16。

### 15. 抵债资产

抵债资产按其公允价值进行初始确认，公允价值与相关贷款本金和已确认的利息及减值准备的差额计入当期损益。于资产负债表日，抵债资产按账面价值与可变现净值孰低计量。账面价值高于可变现净值的，计提抵债资产跌价准备，计入利润表的资产减值损失。

### 16. 资产减值

本集团对除递延所得税资产、金融资产及按成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资以外的资产减值，按以下方法确定：

本集团于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。对于尚未达到可使用状态的无形资产，也每年进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的报告分部。

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### 三、重要会计政策和会计估计（续）

#### 17. 保险保障基金

本集团根据《保险保障基金管理办法》（保监会令【2008】2号）按下列比例提取保险保障基金：

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

当平安寿险、平安养老保险股份有限公司（以下简称“平安养老险”）和平安健康保险股份有限公司（以下简称“平安健康险”）的保险保障基金余额达到其各自总资产的1%时，其不再提取保险保障基金；当平安产险的保险保障基金余额达到其总资产的6%时，其不再提取保险保障基金。

在计提保险保障基金时，业务收入及保费收入是指合同上约定的金额，因此包括了分拆或分类为金融负债的保户储金及投资款。

#### 18. 保险合同分类

##### 保险合同分类

保险合同是指保险人与投保人约定保险权利义务关系，并承担源于被保险人保险风险的协议。保险合同分为原保险合同和再保险合同。发生保险合同约定的保险责任范围内的事故可能导致本集团承担赔付保险金责任的，或者当被保险人死亡、伤残、疾病或者达到约定的年龄、期限时本集团承担给付保险金责任的，则本集团承担了保险风险。

本集团与投保人签订的合同，如本集团只承担了保险风险，则属于保险合同；如本集团只承担保险风险以外的其他风险，则不属于保险合同；如本集团既承担保险风险又承担其他风险的混合合同，则按下列情况进行处理：

- 保险风险部分和其他风险部分能够区分，并且能够单独计量的，将保险风险部分和其他风险部分进行分拆。保险风险部分，按照保险合同进行会计处理；其他风险部分，按照相关会计政策进行会计处理。
- 保险风险部分和其他风险部分不能够区分，或者虽能够区分但不能够单独计量的，以整体合同为基础进行重大保险风险测试。如果保险风险重大，将整个合同确定为保险合同；如果保险风险不重大，整个合同不确定为保险合同。

目前，本集团的团体万能保险、团体投资连结保险、部分年金保险及部分其他保险归类为非保险合同，其相关会计处理参见附注三、21、22及23。本集团的个人万能保险和个人投资连结保险归类为混合保险合同，其相关会计处理参见附注三、22及23。

##### 重大保险风险测试

对于本集团与投保人签订的需要进行重大保险风险测试的合同（以下简称“保单”），本集团以保险风险同质的合同组合为基础进行重大保险风险测试。在进行重大保险风险测试时，本集团需要对保单是否转移保险风险，保单的保险风险转移是否具有商业实质，以及保单转移的保险风险是否重大依次进行判断。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 三、重要会计政策和会计估计（续）

### 19. 保险合同准备金

本集团的保险合同准备金包括寿险保险合同准备金和非寿险保险合同准备金。寿险保险合同准备金包括寿险责任准备金、长期健康险责任准备金，分别由未到期责任准备金和未决赔款准备金组成；非寿险保险合同准备金包括未到期责任准备金、未决赔款准备金。

本集团在确定保险合同准备金时，将具有同质保险风险的保险合同组合作为一个计量单元。其中，非寿险保险合同根据险种分成若干个计量单元；寿险保险合同根据保险产品、性别、年龄、保单经过年度等特征确定保险合同准备金的计量单元。

保险合同准备金以本集团履行保险合同相关义务所需支出的合理估计金额为基础进行计量。本集团履行保险合同相关义务所需支出，是指由保险合同产生的预期未来现金流出与预期未来现金流入的差额，即预期未来净现金流出。其中：

- 预期未来现金流出，是指本集团为履行保险合同相关义务所必需的合理现金流出（含归属于保单持有人的利益），主要包括：
  - 根据保险合同承诺的保证利益，包括赔付、死亡给付、残疾给付、疾病给付、生存给付、满期给付等；
  - 根据保险合同构成推定义务的非保证利益，包括保单红利给付等；
  - 管理保险合同或处理相关赔款必需的合理费用，包括保单维持费用、理赔费用等。
- 预期未来现金流入，是指本集团为承担保险合同相关义务而获得的现金流入，包括保险费和其他收费。

本集团以资产负债表日可获取的当前信息为基础，确定预期未来净现金流出的合理估计金额。

本集团在确定保险合同准备金时，考虑边际因素，并单独计量。本集团在保险期间内，采用系统、合理的方法，将边际计入当期损益。边际包括风险边际和剩余边际：

- 本集团根据预期未来净现金流出的不确定性和影响程度选择适当的风险边际，计入保险合同准备金。
- 在保险合同初始确认日产生首日利得的，不确认该利得，而将首日利得作为剩余边际计入保险合同准备金。在保险合同初始确认日发生首日损失的，对该损失予以确认并计入当期损益。剩余边际的后续计量以保单生效年的假设为基础确定，不随未来假设的调整而变化。对于非寿险合同，本集团在整个保险期间内按时间基础将剩余边际摊销计入当期损益；对于寿险合同，本集团以保额或保单数作为保险合同的摊销因子在整个保险期间摊销。

本集团在确定保险合同准备金时，考虑货币时间价值的影响。对于货币时间价值的影响重大的，对相关未来现金流量进行折现；对于久期小于一年的短期保险合同负债，不对相关未来现金流量进行折现。计量货币时间价值所采用的折现率，以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定，不予以锁定。

本集团在计量保险合同准备金时，预测未来净现金流出的期间为整个保险期间。对于包含可续保选择权的保险合同，如果保单持有人很可能执行续保选择权并且本集团不具有重新厘定保险费的权利，本集团将预测期间延长至续保选择权终止的期间。

### 三、重要会计政策和会计估计（续）

#### 19. 保险合同准备金（续）

##### 未到期责任准备金

未到期责任准备金是指本集团作为保险人为尚未终止的非寿险业务保险责任提取的准备金。

未到期责任准备金以未赚保费法进行计量。按照未赚保费法，本集团于保险合同初始确认时，以合同约定的保费为基础，在减去佣金及手续费、营业税、保险保障基金、监管费用及其他增量成本后计提本准备金。初始确认后，非寿险未到期责任准备金按三百六十五分之一法进行后续计量。

##### 未决赔款准备金

未决赔款准备金是指本集团作为保险人为非寿险保险事故的赔案提取的准备金，包括已发生已报案未决赔款准备金、已发生未报案未决赔款准备金和理赔费用准备金。

本集团按最高不超过保单对该保险事故所承诺的保险金额，采用逐案估计法、案均赔款法等方法，以最终赔付的合理估计金额为基础，同时考虑边际因素，计量已发生已报案未决赔款准备金。

本集团根据保险风险的性质和分布、赔款发展模式、经验数据等因素，采用链梯法、Bornhuetter-Ferguson法、赔付率法及案均赔款法等方法，以最终赔付的合理估计金额为基础，同时考虑边际因素，计量已发生未报案未决赔款准备金。

本集团采用逐案预估法和比率分摊法，以未来必需发生的理赔费用的合理估计金额为基础，同时考虑边际因素，计量理赔费用准备金。

##### 寿险和长期健康险责任准备金

寿险和长期健康险责任准备金是指本集团作为保险人为承担尚未终止的人寿和长期健康保险责任而提取的准备金。

本集团采用情景对比法确定寿险和长期健康险责任准备金的风险边际。不利情景根据预期未来净现金流出的不确定性和影响程度选择确定。

寿险和长期健康险责任准备金的主要计量假设包括保险事故发生率、退保率、费用假设、保单红利假设、折现率等。本集团以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定这些假设。

##### 负债充足性测试

本集团在资产负债表日对保险合同准备金进行充足性测试。本集团按照保险精算方法重新计算确定的相关准备金金额超过充足性测试日已提取的相关准备金余额的，按照其差额补提相关准备金，计入当期损益；反之，不调整相关准备金。

#### 20. 保单红利

保单红利支出是根据合同约定，按照分红保险产品的红利分配方法及有关精算结果而估算，支付给保单持有人的红利。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 三、重要会计政策和会计估计（续）

### 21. 非保险合同

本集团将未通过重大保险风险测试的合同确定为非保险合同。

- 收到的规模保费不确认为保费收入，作为负债在保户储金及投资款中列示。非预定收益型非寿险投资型产品的保单负债按照公允价值计量，相关交易费用计入当期损益。其他非保险合同的保单负债，按公允价值进行初始确认，以摊余成本进行后续计量；支付的佣金等费用扣除收取的用以补偿相应支出的初始费用后作为交易成本计入负债的初始确认金额。
- 收取的包括保单管理费、退保费用等费用，于本集团提供服务的期间内确认为其他业务收入。

### 22. 万能保险

本集团的个人万能保险既承担保险风险又承担其他风险，本集团对保险风险部分和其他风险部分进行分拆。分拆后的保险风险部分，按照保险合同进行会计处理。

本集团的团体万能保险不承担保险风险，作为非保险合同，与上述分拆后的个人万能保险其他风险部分，按照下列方法进行会计处理：

- 收到的规模保费不确认为保费收入，作为负债在保户储金及投资款中列示；按公允价值进行初始确认，以摊余成本进行后续计量，支付的佣金等费用扣除收取的用以补偿相应支出的初始费用后作为交易成本计入负债的初始确认金额。

万能保险账户的可供出售金融资产公允价值变动，本集团采用合理的方法将归属于保单持有人的部分确认为保户储金及投资款，将归属于本集团股东的部分确认为其他综合收益。

### 23. 投资连结保险

本集团的个人投资连结保险既承担保险风险又承担其他风险，本集团对保险风险部分和其他风险部分进行分拆。分拆后的保险风险部分，按照保险合同进行会计处理。

本集团的团体投资连结保险不承担保险风险，作为非保险合同，与上述分拆后的个人投资连结保险其他风险部分，按照下列方法进行会计处理：

- 收到的规模保费不确认为保费收入，作为负债在独立账户负债中列示，以公允价值进行初始确认和后续计量；支付的佣金等费用扣除收取的用以补偿相应支出的初始费用后作为交易成本计入当期损益；
- 投资连结保险投资账户产生的投资收益和所支付的不超出投资账户价值的给付和退保金，直接调整负债的账面价值，不计入利润表；
- 收取的账户管理费及退保费用等费用，按固定金额或投资账户余额的一定比例收取，于本集团提供服务的期间确认为其他业务收入；
- 投资连结保险投资账户的各项资产按照公允价值进行初始确认和后续计量，在独立账户资产中列示。



### 三、重要会计政策和会计估计（续）

#### 24. 再保险

本集团于日常业务过程中进行分入和分出再保险业务。本集团的再保险业务均为转移重大保险风险的再保险业务。

##### 分出业务

已分出的再保险安排并不能使本集团免除对保单持有人的责任。在确认原保险合同保费收入的当期，本集团按照相关再保险合同的约定，计算确定分出保费及应向再保险接受人摊回的分保费用，计入当期损益。在提取原保险合同未到期责任准备金、未决赔款准备金、寿险责任准备金、长期健康险责任准备金的当期，本集团按照相关再保险合同的约定，估计再保险合同相关的现金流量，并考虑相关风险边际计算确定应向再保险接受人摊回的保险合同准备金，确认为相应的应收分保准备金资产。在确定支付赔付款项金额或实际发生理赔费用而冲减原保险合同相应准备金余额的当期，本集团冲减相应的应收分保准备金余额；同时，本集团按照相关再保险合同的约定，计算确定应向再保险接受人摊回的赔付成本，计入当期损益。在原保险合同提前解除的当期，本集团按照相关再保险合同的约定，计算确定分出保费、摊回分保费用的调整金额，计入当期损益；同时，转销相关应收分保准备金余额。

作为再保险分出人，本集团将再保险合同形成的资产与有关原保险合同形成的负债在资产负债表中分别列示，不相互抵销；将再保险合同形成的收入或费用与有关原保险合同形成的费用或收入在利润表中也分别列示，不相互抵销。

##### 分入业务

本集团在确认分保费收入的当期，根据相关再保险合同的约定，计算确定分保费用，计入当期损益。对纯益手续费而言，本集团根据相关再保险合同的约定，在能够计算确定应向再保险分出人支付的纯益手续费时，将该项纯益手续费作为分保费用，计入当期损益。

本集团在收到分保业务账单时，按照账单标明的金额对相关分保费收入、分保费用进行调整，调整金额计入当期损益。

#### 25. 客户交易结算资金核算办法

本集团代理客户买卖证券收到的代理买卖证券款，全额存入本集团指定的银行账户；本集团在收到代理客户买卖证券款的同时确认为一项负债，与客户进行相关的结算。

本集团接受客户委托通过证券交易所代理买卖证券，与客户清算时如买入证券成交总额大于卖出证券成交总额，按清算日买卖证券成交价的差额，加代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费减少客户交易结算资金；如买入证券成交总额小于卖出证券成交总额，按清算日买卖证券成交价的差额，减代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费增加客户交易结算资金。

本集团对客户交来的期货保证金专户存储，分户核算，客户质押的标准仓单也作为客户保证金管理与核算。根据客户开仓价和当日结算价计算每日浮动盈亏；根据客户开仓价和平仓价计算客户平仓盈亏，根据有关规定及客户当日成交交易手续费，相应划入或划出客户保证金。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 三、重要会计政策和会计估计（续）

### 26. 证券承销业务核算办法

本集团承销之证券，根据与发行人确定的发售方式，按以下规定分别进行核算：

- 本集团以余额包销方式进行承销业务，发行日根据承销协议确认的证券发行总额，按承销价款在备查簿中记录承销证券的情况，承销期结束如有未售出证券，本公司根据附注三、8所述的金融工具的分类政策，确认为本集团金融资产。
- 本集团以代销方式进行承销业务，发行日根据承销协议确认的证券发行总额，按承销价款在备查簿中记录承销证券的情况；承销期结束将未售出证券退还委托单位。

### 27. 预计负债

除企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本集团将其确认为预计负债：

- 该义务是本集团承担的现时义务；
- 该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团；
- 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

### 28. 收入确认原则

收入在经济利益很可能流入本集团且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

#### 保险业务收入

保费收入及分保费收入于保险合同成立并承担相应保险责任，与保险合同相关的经济利益很可能流入，并与保险合同相关的净收入能够可靠计量时予以确认。非寿险原保险合同，根据原保险合同约定的保费总额确定保费收入金额。寿险原保险合同，分期收取保费的，根据当期应收取的保费确定保费收入金额；一次性收取保费的，根据一次性应收取的保费确定保费收入金额。分入业务根据相关再保险合同的约定，计算确定分保费收入金额。

#### 利息收入

利息收入按他人使用本集团货币资金的时间和实际利率确认。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在确定实际利率时，本集团在考虑金融资产或金融负债所有合同条款并且包括所有归属于实际利率组成部分的费用、交易成本及溢价或折价等，但不考虑未来信用损失。

#### 银行业务手续费及佣金收入

本集团通过向客户提供在经营范围内各类服务收取手续费及佣金。银行业务手续费及佣金收入主要分为两类：

- (1) 通过在特定时点或一定期间内提供服务收取的手续费及佣金主要包括结算手续费、清算手续费、资产管理费、托管费、佣金以及其他管理咨询费。此类手续费和佣金收入在提供服务时，按权责发生制原则确认。
- (2) 通过特定交易服务收取与交易的效益相关的手续费及佣金在完成实际约定的条款后才确认收入。

### 三、重要会计政策和会计估计（续）

#### 28. 收入确认原则（续）

##### 证券、期货业务手续费及佣金收入

证券、期货代理买卖佣金收入于所提供的服务完成时予以确认。本集团将当期已发生的证券承销的劳务成本计入当期损益，证券承销收入于证券承销完成时确认收入。

##### 其他收入

销售商品收入于本集团已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认为收入的实现。销售商品收入金额，按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外；合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定。

高速公路通行费收入为从事高速公路通行所取得的收入，于所提供的服务完成时予以确认。

#### 29. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

#### 30. 经营租赁

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按照直线法确认，或有租金在实际发生时计入当期损益。

##### 作为经营租赁承租人

经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

##### 作为经营租赁出租人

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### 31. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。对于资产负债表日后1年以上到期的，如果折现的影响金额重大，则以其现值列示。

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险、医疗保险、失业保险费等社会保险费和住房公积金，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。部分职工还得到本集团提供的团体寿险，但涉及金额并不重大。除此之外，本集团对职工没有其他重大福利承诺。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 三、重要会计政策和会计估计（续）

### 32. 所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入股东权益的交易或者事项相关的计入股东权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

本集团对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应缴纳或返还的所得税金额计量。

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。
- 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- 可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。
- 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

如果拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税与同一应纳税主体和同一税收征管部门相关，则将递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示。

### 三、重要会计政策和会计估计（续）

#### 33. 受托业务

本集团在受托业务中担任客户的托管人、受托人或代理人。本集团的资产负债表不包括本集团因受托业务而持有的资产以及有关向客户交回该等资产的承诺，因为这些资产的风险和收益由客户承担。

本集团代表第三方贷款人发放委托贷款，记录在表外。本集团以代理人身份按照提供资金的委托人的指令发放委托贷款给借款人。本集团与这些第三方贷款人签订合同，代表他们管理和回收贷款。委托贷款发放的标准以及所有条件包括贷款目的、金额、利率和还款安排等，均由第三方贷款人决定。本集团对与这些委托贷款有关的管理活动收取手续费，并在提供服务的期间内平均确认收入。委托贷款的损失风险由第三方贷款人承担。

#### 34. 利润分配

本公司的现金股利，于股东大会批准后确认为负债。

#### 35. 债务重组

债务重组，是指在债务人发生财务困难的情况下，债权人按照其与债务人达成的协议或者法院的裁定作出让步的事项。

##### 作为债权人

以现金清偿债务的，本集团将重组债权的账面余额与收到的现金之间的差额计入当期损益。以非现金资产清偿债务的，本集团将重组债权的账面余额与受让的非现金资产的公允价值之间的差额，计入当期损益。将债务转为资本的，本集团将重组债权的账面余额与享有债务人股份的公允价值之间的差额，计入当期损益。修改其他债务条件的，本集团将重组债权的账面余额与修改其他债务条件后债权的公允价值之间的差额，计入当期损益。采用上述方式的组合的，本集团依次以收到的现金、接受的非现金资产公允价值、债权人享有股份的公允价值冲减重组债权的账面余额，再按照修改其他债务条件的方式进行处理。

重组债权已计提减值准备的，本集团将上述差额冲减减值准备，不足以冲减的部分计入当期损益。

#### 36. 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。

#### 37. 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：

- (1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- (2) 本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- (3) 本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 三、重要会计政策和会计估计（续）

### 38. 会计估计变更

#### 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2011年12月31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年度利润表。此项变动减少2011年12月31日寿险及长期健康险责任准备金人民币1.059百万元，增加2011年度税前利润人民币1.059百万元。

### 39. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断和估计，这些判断和估计会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

在应用本集团会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表中确认的金额具有重大影响的会计判断和估计：

#### (1) 金融资产的分类

管理层需要就金融资产的分类作出重大判断，不同的分类会影响会计核算方法及本集团的财务状况和经营成果。

#### (2) 保险合同的分类、分拆和重大保险风险测试

本集团需要就签发的保单是否既承担保险风险又承担其他风险、保险风险部分和其他风险部分是否能够区分且是否能够单独计量作出重大判断，判断结果会影响保险合同的分类。

同时，本集团需要就签发的保单是否转移保险风险、保险风险的转移是否具有商业实质、转移的保险风险是否重大作出重大判断，并进行重大保险风险测试，判断结果会影响保险合同的分类。

本集团在考虑原保险保单转移的保险风险是否重大时，对于不同类型保单，分别进行以下判断：

- 对于非年金保单，如果原保险保单保险风险比例在保单存续期的至少一个时点大于等于5%，则确认为保险合同。原保险保单保险风险比例为保险事故发生情景下本集团支付的金额与保险事故不发生情景下本集团支付的金额的百分比再减去100%；
- 对于年金保单，如果保单转移了长寿风险，则确认为保险合同；
- 对于显而易见满足转移重大保险风险条件的非寿险保单，直接将其判定为保险合同。

本集团在判断再保险保单转移的保险风险是否重大时，在全面理解再保险保单的实质及其他相关合同和协议的基础上，如果再保险保单保险风险比例大于1%，则确认为再保险合同。再保险保单的风险比例为再保险分入人发生净损失情形下损失金额的现值乘以发生概率，除以再保险分入人预期保费收入的现值。对于显而易见满足转移重大保险风险的再保险保单，直接将其判定为再保险合同。

本集团在进行重大保险风险测试时，首先将风险同质的同一产品的所有保单归为一组。然后考虑保单的分布状况和风险特征，从保单组合中选取足够数量且具有代表性的保单样本进行逐一测试。如果所取样本中超过50%的保单都转移了重大保险风险，则该组合中的所有保单均确认为保险合同。

保险合同的分拆和分类对本集团的收入确认、负债计量以及财务报表列示产生影响。



### 三、重要会计政策和会计估计（续）

#### 39. 重大会计判断和估计（续）

##### (3) 保险合同准备金的计量单元

在保险合同准备金的计量过程中，本集团需要就作为一个计量单元的保险合同组是否具有同质的保险风险作出判断，判断结果会影响保险合同准备金的计量结果。

##### (4) 可供出售权益投资的减值准备

本集团认为当公允价值出现严重或非暂时性下跌低于成本时，计提可供出售权益投资的减值准备。对何谓严重或非暂时性的认定需要管理层作出判断。进行判断时，本集团需考虑的因素请参见附注三、8。

##### (5) 对保险合同准备金的计量

于资产负债表日，本集团在计量保险责任准备金过程中须对履行保险合同相关义务所需支出的金额作出合理估计，该估计以资产负债表日可获取的当前信息为基础。

于资产负债表日，本集团还须对计量保险责任准备金所需要的假设作出估计，这些计量假设以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定。在确定这些假设时，本集团同时根据预期未来现金流出的不确定性和影响程度选择适当的风险边际。

计量未到期责任准备金（包括非寿险、寿险和长期健康险）所需要的主要计量假设如下：

- 本集团对未来保险利益不受对应资产组合投资收益影响的长期寿险和长期健康险保险合同，以中央国债登记结算有限公司编制的“保险合同准备金计量基准收益率曲线”为基础，加上税收及流动性溢价确定折现率假设。2011年评估使用的即期折现率假设为2.70%—5.38%（2010年度：2.60%—5.40%）。

对未来保险利益不受对应资产组合投资收益影响的长期非寿险保险合同，由于溢价对准备金评估结果影响不重大，直接以中央国债登记结算有限公司编制的“保险合同准备金计量基准收益率曲线”为折现率。

对未来保险利益随对应资产组合投资收益变化的长期寿险和长期健康险保险合同，根据对应资产组合预期产生的未来投资收益率确定计算未到期责任准备金的折现率。2011年评估使用的预期未来投资收益率假设于2012年为5.0%，随后每年增加0.25%，直至2014年及以后年度为5.5%；2010年评估使用的预期未来投资收益率假设于2011年为4.75%，随后每年增加0.25%（2012年为5.0%），直至2014年及以后年度为5.5%。

对于久期小于一年的短期险保险合同负债，不对相关未来现金流量进行折现。

折现率及投资收益率假设受未来宏观经济、资本市场、保险资金投资渠道、投资策略等因素影响，存在不确定性。

- 本集团根据实际经验、市场经验和预期未来的发展变化趋势，确定合理估计值，作为保险事故发生率假设，如死亡发生率、疾病发生率、伤残率等。

死亡率假设是基于本集团以往的死亡率经验数据、对当前和未来预期的估计及对中国保险市场的了解等因素，同时考虑一定的风险边际确定。死亡率假设采用中国人寿保险行业标准的生命表《中国人寿保险业经验生命表（2000-2003）》的相应百分比表示。

发病率假设是基于本集团产品定价假设及以往的发病率经验数据、对当前和未来预期的估计等因素，同时考虑一定的风险边际确定。

死亡率及发病率假设受国民生活方式改变、社会进步和医疗技术水平的提高等因素影响，存在不确定性。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 三、重要会计政策和会计估计（续）

### 39. 重大会计判断和估计（续）

#### (5) 对保险合同准备金的计量（续）

- 本集团根据实际经验和预期未来的发展变化趋势，确定合理估计值，作为退保率假设。

退保率假设按照定价利率水平、产品类别和销售渠道的不同而分别确定。

退保率假设受未来宏观经济及市场竞争等因素影响，存在不确定性。

- 本集团根据费用分析结果和预期未来的发展变化趋势，确定估计值，作为费用假设。未来费用水平对通货膨胀反应敏感的，本集团在确定费用假设时考虑通货膨胀因素的影响。

费用假设主要分为取得费用和维持费用假设，维持费用假设同时考虑一定的风险边际。

- 本集团根据分红保险账户的预期投资收益率、红利政策、保单持有人的合理预期等因素，确定合理估计值，作为保单红利假设。

保单红利假设受上述因素影响，存在不确定性。个人寿险及银行保险业务包含风险边际的未来保单红利假设根据合同约定需分配盈余的85%（2010年：90%）计算。

- 本集团在评估非寿险未到期责任准备金时，参照资本成本法测算结果和行业指导比例3%至6%确定风险边际。

计量未决赔款准备金所需要的主要假设为赔付发展因子和预期赔付率水平，该假设用于预测未来赔款发展，从而得出最终赔付成本。各计量单元的赔付发展因子和预期的赔付率以本公司的历史赔款进展经验和赔付水平为基础，并考虑核保政策、费率水平、理赔管理等公司政策的调整及宏观经济、监管、司法等外部环境的变化趋势。本集团在评估未决赔款准备金时，资本成本法测算结果和行业指导比例2.5%至5.5%确定风险边际。

#### (6) 运用估值技术确定金融工具的公允价值

对于不存在活跃市场的金融工具，采用向市场上主要交易商询价的方式或采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

本集团采用估值技术确定金融工具的公允价值时，尽可能使用市场参与者在金融工具定价时考虑的所有市场参数，包括无风险利率、信用风险、外汇汇率、商品价格、股价或股价指数、金融工具价格未来波动率、提前偿还风险等。然而，当缺乏市场参数时，管理层就自身和交易对手的信贷风险、市场波动率等方面作出估计。

使用不同的估值技术或参数假设可能导致公允价值估计存在较重大差异。

#### (7) 贷款减值

本集团于资产负债表日审阅其贷款以评估是否存在减值，并将减值准备计入当期损益。在确定减值准备额时，管理层尤其需就未来现金流量的现值作出估计。该等估计乃以若干因素的假设为基准，与实际结果可能有所不同。

### 三、重要会计政策和会计估计（续）

#### 39. 重大会计判断和估计（续）

##### (8) 企业所得税

本集团自2009年1月1日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第2号》和《保险合同相关会计处理规定》（财会【2009】15号）的规定。由于国家相关税务法规尚未明确执行上述规定后的企业所得税计算方法，本集团在编制财务报表时，需要根据对现有税法的理解和判断计提企业所得税费用。

递延所得税资产及负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，本集团应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额发生的时间和金额以及适用的税率，结合税务筹划策略，以决定可确认的递延所得税资产和负债的金额。于2011年12月31日，本集团根据已规划的可行的税务筹划策略确认的递延所得税资产约人民币5.672百万元（2010年12月31日：人民币5.513百万元）。

### 四、税项

本集团根据对现时税法的理解，主要缴纳下列税项：

#### 营业税金及附加

营业税乃就当年应税保费收入、其他营业收入及投资业务收入等，按5%的税率征收。营业税金附加包括城市维护建设税及教育费附加等，乃按营业税的一定比例征收。

根据财政部、国家税务总局《关于对若干项目免征营业税的通知》（财税【1994】2号）等相关规定，平安寿险、平安养老险、平安健康险及平安产险一年期以上（含一年期）返还本利的普通人寿保险、养老年金保险及一年期以上（含一年期）健康保险产品于上述文件发布之日起免征营业税。

#### 所得税

根据2008年1月1日实施的《企业所得税法》，企业所得税自2008年起按应纳税所得额的25%计缴。同时，本集团部分在经济特区内原享受低税率优惠政策的公司及分支机构适用的所得税税率在五年内逐步过渡到25%，即2008年、2009年、2010年、2011年及2012年分别按18%、20%、22%、24%及25%的税率执行。而本集团其他地区的公司和分支机构在2011年度适用的企业所得税税率为25%。

本集团在香港特别行政区设立的公司依法缴纳香港利得税。2011年度香港利得税税率为16.5%。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 五、合并财务报表的合并范围

1. 于2011年12月31日，本公司拥有下列主要已合并子公司：

名称	注册地	组织机构代码	持股比例		表决权比例 (注1)	注册/授权资本 (除特别说明外， 均以人民币元表示)	实收资本 (除特别说明外， 均以人民币元表示)	业务性质
			直接	间接 (注1)				
中国平安人寿保险股份有限公司 (注2)	深圳	71093073-9	99.51%	-	99.51%	28,800,000,000	33,800,000,000	人身保险
中国平安财产保险股份有限公司 (注3)	深圳	71093072-0	99.51%	-	99.51%	17,000,000,000	17,000,000,000	财产保险
深圳发展银行股份有限公司 (注4)	深圳	19218537-9	42.15%	10.23%	52.38%	5,123,350,416	5,123,350,416	银行
平安银行股份有限公司	深圳	19236558-0	-	47.53%	90.75%	8,622,824,478	8,622,824,478	银行
平安信托有限责任公司	深圳	10002000-9	99.88%	-	99.88%	6,988,000,000	6,988,000,000	信托投资
平安证券有限责任公司	深圳	100323453	-	86.66%	86.76%	3,000,000,000	3,000,000,000	证券投资与经纪
平安养老保险股份有限公司	上海	77021249-9	79.91%	19.99%	100.00%	3,360,000,000	3,360,000,000	养老保险
平安资产管理有限责任公司	上海	71093344-6	96.00%	3.98%	100.00%	500,000,000	500,000,000	资产管理
平安健康保险股份有限公司	上海	71093349-7	76.00%	3.98%	80.00%	625,000,000	625,000,000	健康保险
中国平安保险海外(控股)有限公司	香港	不适用	100.00%	-	100.00%	港元4,000,000,000	港元935,000,000	投资控股
中国平安保险(香港)有限公司	香港	不适用	-	100.00%	100.00%	港元490,000,000	港元490,000,000	财产保险
平安期货有限公司	广州	10002318-8	-	89.47%	100.00%	120,000,000	120,000,000	期货经纪
深圳市平安创新资本投资有限公司	深圳	19221023-9	-	99.88%	100.00%	4,000,000,000	4,000,000,000	投资控股
深圳平安不动产有限公司 (注5)	深圳	19230555-3	-	99.88%	100.00%	1,000,000,000	1,000,000,000	物业管理
深圳市平安置业投资有限公司	深圳	77270613-4	-	99.88%	100.00%	1,800,000,000	1,800,000,000	房地产投资
深圳市信安投资咨询有限公司	深圳	77985608-X	-	99.88%	100.00%	100,000,000	100,000,000	投资咨询
中国平安资产管理(香港)有限公司	香港	不适用	-	100.00%	100.00%	港元80,000,000	港元65,000,000	资产管理
玉溪平安置业有限公司	玉溪	79028553-X	-	79.90%	80.00%	38,500,000	38,500,000	物业出租
玉溪美佳华商业管理有限公司	玉溪	78735955-0	-	79.90%	80.00%	500,000	500,000	物业管理

## 五、合并财务报表的合并范围（续）

1. 于2011年12月31日，本公司拥有下列主要已合并子公司：（续）

名称	注册地	组织机构代码	持股比例		表决权比例 <sup>(注1)</sup>	注册/授权资本 (除特别说明外，均以人民币元表示)	实收资本 (除特别说明外，均以人民币元表示)	业务性质
			直接	间接 <sup>(注1)</sup>				
平安美佳华（荆州）商业管理有限公司	荆州	77076569-1	-	99.88%	100.00%	美元9,700,000	美元9,700,000	房地产投资
深圳平安商用置业投资有限公司	深圳	73207232-5	-	98.88%	99.00%	20,000,000	20,000,000	房地产投资
安胜投资有限公司	英属维尔京群岛	不适用	-	100.00%	100.00%	美元50,000	美元2	项目投资
领信国际投资有限公司	英属维尔京群岛	不适用	-	100.00%	100.00%	美元50,000	美元1	项目投资
叙龙有限公司	香港	不适用	-	100.00%	100.00%	港元10,000	港元10	项目投资
宁波北仑港高速公路有限公司	宁波	739490888	-	100.00%	100.00%	美元77,800,000	美元77,800,000	经营高速公路
山西长晋高速公路有限责任公司	太原	73190971-X	-	59.71%	60.00%	750,000,000	750,000,000	经营高速公路
山西晋焦高速公路有限公司	太原	780101033-2	-	59.71%	60.00%	504,000,000	504,000,000	经营高速公路
深圳平安金融科技咨询有限公司 <sup>(注6)</sup>	深圳	67299862-7	-	99.88%	100.00%	10,000,000	10,000,000	金融咨询服务
深圳市平安德成投资有限公司	深圳	68037400-5	-	99.88%	100.00%	300,000,000	300,000,000	投资咨询
平安利顺国际货币经纪有限责任公司	深圳	71093529-X	-	66.92%	67.00%	50,000,000	50,000,000	货币经纪
平安财智投资管理有限公司	深圳	68039626-3	-	86.66%	100.00%	600,000,000	600,000,000	股权投资
平安科技（深圳）有限公司	深圳	67297503-8	-	100.00%	100.00%	美元30,000,000	美元30,000,000	IT服务
平安数据科技（深圳）有限公司	深圳	67297264-6	-	100.00%	100.00%	美元30,000,000	美元30,000,000	信息技术和业务 流程外包服务
深圳平安渠道发展咨询服务有限公司 <sup>(注7)</sup>	深圳	67483282-3	-	99.88%	100.00%	10,000,000	10,000,000	咨询服务
中国平安证券（香港）有限公司	香港	不适用	-	86.66%	100.00%	港元200,000,000	港元200,000,000	证券投资与经纪
上海沪平投资管理有限公司	上海	73666809-7	-	99.88%	100.00%	1,000,000	1,000,000	投资控股
北京汇安投资管理有限公司	北京	55143091-2	-	99.88%	100.00%	3,000,000	3,000,000	投资咨询
许昌中原证投资有限公司	许昌	55319348-X	-	49.95%	50.01%	5,000,000	5,000,000	投资咨询
深圳市信安小额贷款有限公司 <sup>(注8)</sup>	深圳	56276768-4	-	99.88%	100.00%	280,000,000	280,000,000	小额贷款业务

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 五、合并财务报表的合并范围（续）

1. 于2011年12月31日，本公司拥有下列主要已合并子公司：（续）

名称	注册地	组织机构代码	持股比例		表决权比例 (注1)	注册/授权资本 (除特别说明外， 均以人民币元表示)	实收资本 (除特别说明外， 均以人民币元表示)	业务性质
			直接	间接 (注1)				
苏州苏平投资管理有限公司	苏州	56025748-8	-	99.88%	100.00%	2,000,000	2,000,000	投资管理
成都信平投资管理有限公司	成都	56449142-3	-	99.88%	100.00%	1,000,000	1,000,000	投资管理
许昌许继投资控股有限公司	许昌	55163089-3	-	99.88%	100.00%	5,000,000	5,000,000	实业投资、 企业管理
平安大华基金管理有限公司 (注9)	深圳	71788478-X	-	60.63%	60.70%	300,000,000	300,000,000	基金募集、 基金销售
北京富安管理咨询有限公司 (注9)	北京	56948716-7	-	99.88%	100.00%	100,000	100,000	企业管理咨询、 投资及物业管理
深圳市思道投资有限公司 (注9)	深圳	57000109-9	-	99.88%	100.00%	1,000,000	1,000,000	投资兴办实业、 投资管理咨询
平安财富理财管理有限公司 (注9)	上海	57078244-6		100.00%	100.00%	50,000,000	50,000,000	投资管理、咨询等
深圳平安金融中心建设发展有限公司 (注9)	深圳	57769011-4	-	99.51%	100.00%	100,000,000	100,000,000	房地产开发、 建筑工程、 装饰工程
武汉平瑞安新投资管理有限公司 (注9)	武汉	57492038-3	-	99.88%	100.00%	500,000	500,000	投资管理
云南平安投资有限公司 (注9)	昆明	57727396-X	-	99.88%	100.00%	130,000,000	130,000,000	项目投资
天津平安股权投资管理有限公司 (注9)	天津	57512398-4	-	99.88%	100.00%	20,000,000	20,000,000	受托管理股权投资
上海平浦投资有限公司 (注9)	上海	57586755-3	-	99.88%	100.00%	2,826,000,000	2,826,000,000	实业投资、 投资管理
中国平安期货(香港)有限公司 (注9)	香港	不适用	-	86.66%	100.00%	港元10,000,000	港元10,000,000	期货经纪
西双版纳金融资产商品交易所股份有限公司 (注9)	景洪	57725799-4	-	74.91%	75.00%	200,000,000	40,000,000	金融资产、金融 产品、股权债券 债务、商品的 交易和交易 相关服务



## 五、合并财务报表的合并范围（续）

1. 于2011年12月31日，本公司拥有下列主要已合并子公司：（续）

名称	注册地	组织机构代码	持股比例		表决权比例 (注1)	注册/授权资本 (除特别说明外，均以人民币元表示)	实收资本 (除特别说明外，均以人民币元表示)	业务性质
			直接	间接 (注1)				
云南景和置业有限公司 (注9)	景洪	57980036-4	-	64.92%	65.00%	200,000,000	200,000,000	房地产开发、城市公共交通建设、旅游资源综合开发服务
桐乡平安投资有限公司 (注9)	桐乡	58168259-8	-	99.88%	99.99%	500,000,000	150,000,000	投资兴办实业，投资企业资产管理
桐乡市安怡置业有限公司 (注9)	桐乡	58268618-7	-	99.87%	100.00%	10,000,000	10,000,000	房地产开发经营、建筑材料、投资兴办实业、经济信息咨询
昆山联诚股权投资管理有限公司 (注9)	昆山	58665189-7	-	99.88%	100.00%	6,000,000	6,000,000	投资，企业管理咨询，投资咨询
昆山平安不动产股权投资管理有限公司 (注9)	昆山	58665193-4	-	99.88%	100.00%	2,000,000	2,000,000	投资，企业管理咨询，投资咨询
深圳嘉新投资发展有限公司 (注9)	深圳	58792466-6	-	99.88%	100.00%	500,000	500,000	投资，企业管理咨询，投资咨询
重庆嘉平投资管理有限公司 (注9)	重庆	58145393-9	-	99.88%	100.00%	1,000,000	1,000,000	企业投资管理
上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司 (注9)	上海	58343614-7	-	74.91%	75.00%	400,000,000	80,000,000	金融资产、金融产品、股权债权债务，商品的交易和交易相关服务

注1：上表持股比例中的间接持股比例为各层控股关系之持股比例相乘得出；表决权比例为本集团直接持有的比例和通过所控制的被投资单位间接持有的比例之和。

注2：于本年度，平安寿险的实收资本增至人民币338亿元，截至本财务报表批准日，相关工商变更登记手续尚在进行之中。

注3：于本年度，平安产险的实收资本增至人民币170亿元。

注4：2011年7月，本公司认购深圳发展银行股份有限公司（以下简称“深发展”）非公开发行的约16.38亿股股份已经完成过户手续，本公司及其子公司平安寿险合计持有深发展52.38%的股份，成为深发展的控股股东；深发展持有平安银行股份有限公司（以下简称“平安银行”）约90.75%的股份，平安银行成为深发展的控股子公司。

注5：于本年度，深圳平安物业投资管理有限公司更名为深圳平安不动产有限公司（以下简称“平安不动产”），其实收资本增至人民币10亿元。

注6：于本年度，深圳平安财富通咨询有限公司更名为深圳平安金融科技咨询有限公司。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 五、合并财务报表的合并范围（续）

1. 于2011年12月31日，本公司拥有下列主要已合并子公司：（续）

注7：于本年度，深圳平安渠道发展咨询服务有限公司（以下简称“平安渠道发展”）实收资本增至人民币1,000万元。

注8：于本年度，深圳市信安小额贷款有限公司的实收资本增至人民币2.8亿元。

注9：于本年度，上述子公司新设成立。

注10：于本年度，上海益实多电子商务有限公司（以下简称“益实多”）、平安财富回龙观二期物业投资单一资金信托以及上地华联物业投资1号单一资金信托已处置，或部分处置，不再是本集团的子公司。

除上述变化外，本集团2011年度合并主要子公司的范围与上年度一致。

2. 于2011年12月31日，本公司拥有下列主要已合并之特殊目的实体：

名称	控股比例		实收信托 (人民币元)	业务性质
	直接	间接		
山西太焦高速公路项目单一资金信托	—	100%	2,345,699,500	投资高速公路
湖北荆东高速公路项目单一资金信托	—	100%	637,666,838	投资高速公路
安徽亳阜高速公路单一资金信托	—	100%	804,000,000	贷款
平安财富创惠集合资金信托	—	100%	970,000,000	投资信托计划
创新资本风险投资单一资金信托一期	—	100%	23,414,650	投资信托计划
招行福瑞一生分红型单一资金信托	—	100%	1,337,980,000	投资证券及信托计划
交行福瑞一生单一资金信托	—	100%	997,484,573	投资证券及信托计划
稳盈一号集合资金信托	—	100%	700,000,000	投资信贷资产、 信托计划及银行存款
招行福瑞一生分红型二期单一资金信托	—	100%	327,880,000	投资证券及信托计划
中信福瑞一生分红型单一信托资金	—	100%	279,368,820	投资证券及信托计划
丰泰13号玉溪单一资金信托	—	100%	155,000,000	发放贷款
富鑫稳健分红型集合资金信托	—	100%	135,586,450	投资证券及信托计划
招行福瑞一生分红型集合资金信托	—	100%	85,519,850	投资证券及信托计划
平安财富安平单一资金信托	—	100%	500,000,000	投资信托计划
平安财富安盛单一资金信托	—	100%	500,000,000	投资信托计划

## 五、合并财务报表的合并范围（续）

### 3. 本年度发生的主要非同一控制下企业合并 — 收购深发展

2010年9月，本公司与深发展签订股份认购协议，本公司拟以持有的90.75%的平安银行股权以及现金人民币2.690百万元，全额认购深发展向本公司定向增发的1.638百万股A股。2011年7月8日，本公司将持有的90.75%的平安银行股权过户至深发展名下，并于2011年7月12日，由平安银行完成股东变更登记手续。2011年7月18日，本公司将剩余认购款现金人民币2.690百万元全额支付予深发展，并于2011年7月20日，由深发展完成股东变更登记手续。此次股份认购完成之后，本集团持有深发展股权比例由29.99%增加至52.38%，深发展由本集团的联营企业转为子公司。本集团于2011年7月18日取得对深发展的控制权，将该日确定为购买日。

深发展的可辨认资产和负债于购买日的公允价值和账面价值如下：

	公允价值 (注1)	账面价值
货币资金	114,544	114,544
拆出资金	8,878	8,878
交易性金融资产	1,158	1,158
衍生金融资产	452	452
买入返售金融资产	110,133	110,133
应收利息	3,011	3,011
应收账款	28,320	28,320
发放贷款及垫款	440,991	440,991
可供出售金融资产	36,983	36,983
持有至到期投资	76,692	78,345
应收款项类投资	21,002	21,002
长期股权投资	404	407
固定资产	4,487	2,552
无形资产	15,290	186
递延所得税资产	2,071	2,071
其他资产	3,328	3,024
可辨认资产合计	867,744	852,057

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 五、合并财务报表的合并范围（续）

### 3. 本年度发生的主要非同一控制下企业合并—收购深发展（续）

深发展的可辨认资产和负债于购买日的公允价值和账面价值如下：（续）

	公允价值（注1）	账面价值
向中央银行借款	1,524	1,524
银行同业及其他金融机构存放款项	120,791	120,791
拆入资金	5,336	5,336
衍生金融负债	364	364
卖出回购金融资产款	14,989	14,989
吸收存款	632,497	632,497
应付账款	12,518	12,518
应付职工薪酬	1,857	1,857
应交税费	1,385	1,385
应付利息	4,642	4,642
应付债券	13,077	13,126
递延所得税负债	4,060	115
其他负债	4,761	4,761
可辨认负债合计	817,801	813,905
	49,943	38,152
减：少数股东权益	(23,783)	
平安集团应占权益	26,160	
购买产生的商誉	8,624	
合并成本	34,784	
(1) 原持有的深发展股权于购买日的公允价值（注2）：	26,126	
(2) 以平安银行股权对深发展增资：		
— 原持有90.75%平安银行股权的账面价值（注3）	15,492	
— 减：增资后实际间接持有47.53%平安银行 股权的账面价值	(8,115)	
(3) 对深发展的现金增资：		
— 现金增资总额	2,690	
— 减：增资后实际持有52.38%的现金增资部分	(1,409)	
合并成本	34,784	

## 五、合并财务报表的合并范围（续）

### 3. 本年度发生的主要非同一控制下企业合并 — 收购深发展（续）

深发展的可辨认资产和负债于购买日的公允价值和账面价值如下：（续）

注1：上述深发展可辨认资产及负债（除递延所得税之外）于购买日的公允价值乃根据独立评估师报告确定。深发展除持有至到期债券投资外的金融资产及金融负债主要为以公允价值计量的交易性金融资产和可供出售金融资产，以及以摊余成本计量的贷款、应收款项、吸收存款和其他金融负债，其公允价值与账面价值近似。持有至到期债券投资的公允价值以中央国债登记结算有限责任公司公布的基准日价格进行评估。深发展非金融资产主要为固定资产之房屋建筑物和无形资产之核心存款。房屋建筑物的公允价值主要采用市场比较法和收益法进行评估；核心存款的公允价值采用收益法进行评估。

注2：上述合并成本中，本集团原持有的深发展29.99%的股权按照购买日的公允价值重新计量，与账面价值的差异计入当期损益；公允价值乃根据独立评估师报告确定。本集团原持有的深发展29.99%的股份于购买日的公允价值为人民币26.126百万元，与原账面价值的差异人民币1.952百万元确认为当期损失。

注3：上述合并成本中，作为对价转让给深发展的本集团原持有的平安银行股权在合并后仍然留存在合并主体中，且仍受本集团控制，因此在本集团于收购日的合并报表中仍按其原账面价值进行计量，不在合并利润表中确认任何损益。

收购深发展而产生的现金流量列示如下：

支付的现金对价	—
减：深发展于购买日持有的现金及现金等价物	81,238
收购深发展而产生的现金及现金等价物流入净额	81,238

自购买日至本年末，深发展为本集团贡献的经营成果和现金流量列示如下：

营业收入	13,278
净利润	4,437
现金流出净额	(44,566)

假设合并发生于2011年1月1日，本集团2011年全年的经营成果列示如下：

营业收入	283,202
净利润	26,131

# 财务报表附注

2011年12月31日  
人民币百万元

## 六、分部报告

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

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

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

各分部之间的交易价格和与第三方的交易相类似，均以公平价格为交易原则。

本集团对外交易收入超过99%来自于中国境内的客户，非流动资产超过99%位于中国境内。

于2011年度，本集团前五名客户的营业收入如下：

	2011年度	2010年度
前五名客户营业收入总额合计	287	214
占全部营业收入的比例	0.1%	0.1%



## 六、分部报告（续）

于2011年12月31日及截至该日止年度的分部分析如下：

	人寿保险	财产保险	银行	证券	总部	其他	抵销	合计
保险业务收入	124,094	83,708	-	-	-	-	-	207,802
减：分出保费	(459)	(10,511)	-	-	-	-	-	(10,970)
提取未到期责任准备金	(438)	(9,732)	-	-	-	-	-	(10,170)
已赚保费	123,197	63,465	-	-	-	-	-	186,662
银行业务利息净收入	-	-	18,371	-	-	-	511	18,882
非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	3,271	2,645	-	1,634	14	7,564
其中：分部间非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	36	(4)	-	(46)	14	-
投资收益	28,611	3,055	1,063	437	58	1,832	(2,484)	32,572
其中：分部间投资收益	337	50	-	18	49	2,030	(2,484)	-
占联营公司与合营公司的 收益／（损失）	(117)	-	1,200	-	-	(15)	-	1,068
公允价值变动损益	(296)	(8)	34	(40)	5	(15)	-	(320)
汇兑收益／（损失）	(241)	(32)	129	(8)	(248)	(34)	-	(434)
其他业务收入	4,311	329	95	22	189	3,896	(4,853)	3,989
其中：分部间其他业务收入	2,472	17	-	-	185	2,179	(4,853)	-
营业收入合计	155,582	66,809	22,963	3,056	4	7,313	(6,812)	248,915
退保金	(4,407)	-	-	-	-	-	-	(4,407)
保险合同赔付支出	(25,088)	(33,142)	-	-	-	-	-	(58,230)
减：摊回保险合同赔付支出	751	3,209	-	-	-	-	-	3,960
提取保险责任准备金	(68,999)	(7,451)	-	-	-	-	-	(76,450)
减：摊回保险责任准备金	(240)	678	-	-	-	-	-	438
保单红利支出	(5,000)	-	-	-	-	-	-	(5,000)
分保费用	-	(20)	-	-	-	-	-	(20)
保险业务手续费及佣金支出	(11,351)	(6,823)	-	-	-	-	427	(17,747)
营业税金及附加	(421)	(4,659)	(1,838)	(191)	(12)	(303)	-	(7,424)
业务及管理费	(15,211)	(15,029)	(9,552)	(1,654)	(402)	(3,279)	1,985	(43,142)
减：摊回分保费用	(205)	3,861	-	-	-	-	-	3,656
财务费用	(172)	(247)	-	-	(278)	(557)	-	(1,254)
其他业务成本	(10,021)	(155)	(68)	-	(1)	(1,196)	2,378	(9,063)
资产减值损失	(2,295)	(278)	(1,717)	-	(40)	11	-	(4,319)
营业支出合计	(142,659)	(60,056)	(13,175)	(1,845)	(733)	(5,324)	4,790	(219,002)

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 六、分部报告（续）

于2011年12月31日及截至该日止年度的分部分析如下：（续）

	人寿保险	财产保险	银行	证券	总部	其他	抵销	合计
营业利润	12,923	6,753	9,788	1,211	(729)	1,989	(2,022)	29,913
加：营业外收入	96	60	140	16	—	51	—	363
减：营业外支出	(63)	(53)	(128)	(1)	(2)	(3)	—	(250)
利润／（亏损）总额	12,956	6,760	9,800	1,226	(731)	2,037	(2,022)	30,026
减：所得税	(2,982)	(1,781)	(1,823)	(263)	—	(595)	—	(7,444)
净利润／（亏损）	9,974	4,979	7,977	963	(731)	1,442	(2,022)	22,582
<b>分部资产</b>								
货币资金	25,536	7,106	200,520	7,905	453	6,798	(6,309)	242,009
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	7,559	1,323	2,608	2,274	13,307	3,799	(990)	29,880
买入返售金融资产	2,403	470	34,304	838	—	298	(1,001)	37,312
发放贷款及垫款	800	—	610,075	—	—	1,099	(243)	611,731
应收账款	—	—	170,589	—	—	138	—	170,727
定期存款	136,972	32,820	—	—	4	505	(17,358)	152,943
可供出售金融资产	188,730	16,424	78,384	12,503	3,248	7,402	—	306,691
持有至到期投资	353,672	19,400	106,933	—	—	—	—	480,005
应收款项类投资	15,085	2,734	13,732	—	100	175	—	31,826
占合营企业与联营企业的权益	7,459	—	429	—	—	4,020	(71)	11,837
其他	112,827	28,991	43,750	4,837	8,830	13,022	(1,794)	210,463
分部资产合计	851,043	109,268	1,261,324	28,357	25,942	37,256	(27,766)	2,285,424
<b>分部负债</b>								
短期借款	—	—	—	243	—	2,994	(243)	2,994
银行同业及其他金融机构存放款项	—	—	155,410	—	—	—	(1,253)	154,157
卖出回购金融资产款	46,367	1,722	39,197	11,083	—	2,366	(1,001)	99,734
吸收存款	—	—	850,846	—	—	—	(23,027)	827,819
代理买卖证券款	—	—	—	8,654	—	(46)	(378)	8,230
应付账款	—	—	70,561	—	—	78	—	70,639
应付保单红利	17,979	—	—	—	—	—	—	17,979
保户储金及投资款	223,767	433	—	—	—	—	—	224,200
保险合同准备金	465,133	64,430	—	—	—	—	—	529,563
长期借款	1,665	—	—	—	5,230	4,239	—	11,134
应付债券	3,997	4,595	16,046	—	—	1,995	—	26,633
其他	62,191	15,714	53,443	935	530	9,811	(1,624)	141,000
分部负债合计	821,099	86,894	1,185,503	20,915	5,760	21,437	(27,526)	2,114,082

## 六、分部报告（续）

于2011年12月31日及截至该日止年度的分部分析如下：（续）

	人寿保险	财产保险	银行	证券	总部	其他	抵销	合计
<b>其他披露</b>								
资本性支出	3,001	1,140	810	91	44	347	(40)	5,393
折旧和摊销费用	1,126	400	1,142	80	38	358	(17)	3,127
折旧和摊销以外的非现金费用	2,295	278	1,717	-	40	(11)	-	4,319

于2010年12月31日及截至该日止年度的分部分析如下：

	人寿保险	财产保险	银行	证券	总部	其他	抵销	合计
<b>保险业务收入</b>	96,877	62,507	-	-	-	-	-	159,384
减：分出保费	(1,357)	(6,824)	-	-	-	-	-	(8,181)
提取未到期责任准备金	66	(10,145)	-	-	-	-	-	(10,079)
已赚保费	95,586	45,538	-	-	-	-	-	141,124
银行业务利息净收入	-	-	5,438	-	-	-	496	5,934
非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	801	3,390	-	750	(7)	4,934
其中：分部间非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	7	(1)	-	1	(7)	-
投资收益	26,904	2,092	1,200	501	396	2,190	(501)	32,782
其中：分部间投资收益	395	29	-	21	29	27	(501)	-
占合营公司与联营公司的收益／（损失）	(20)	-	1,145	-	-	340	-	1,465
公允价值变动损益	(20)	(16)	18	(53)	(34)	(32)	-	(137)
汇兑收益／（损失）	(102)	(34)	44	(1)	(5)	(6)	-	(104)
其他业务收入	3,275	317	10	9	178	4,453	(3,336)	4,906
其中：分部间其他业务收入	1,568	10	-	-	166	1,592	(3,336)	-
<b>营业收入合计</b>	125,643	47,897	7,511	3,846	535	7,355	(3,348)	189,439
退保金	(3,816)	-	-	-	-	-	-	(3,816)
保险合同赔付支出	(17,177)	(22,452)	-	-	-	-	-	(39,629)
减：摊回保险合同赔付支出	1,161	2,580	-	-	-	-	-	3,741
提取保险责任准备金	(60,492)	(5,987)	-	-	-	-	-	(66,479)
减：摊回保险责任准备金	(46)	623	-	-	-	-	-	577
保单红利支出	(3,907)	-	-	-	-	-	-	(3,907)
分保费用	-	(38)	-	-	-	-	-	(38)
保险业务手续费及佣金支出	(8,790)	(5,896)	-	-	-	-	179	(14,507)
营业税金及附加	(472)	(3,434)	(403)	(206)	(12)	(216)	-	(4,743)
业务及管理费	(12,883)	(10,060)	(3,324)	(1,577)	(336)	(2,601)	1,505	(29,276)
减：摊回分保费用	155	2,461	-	-	-	-	-	2,616
财务费用	(103)	(197)	-	-	(258)	(364)	9	(913)
其他业务成本	(8,628)	(104)	(42)	-	-	(2,047)	1,605	(9,216)
资产减值损失	(503)	(307)	(373)	(2)	(39)	(308)	-	(1,532)
<b>营业支出合计</b>	(115,501)	(42,811)	(4,142)	(1,785)	(645)	(5,536)	3,298	(167,122)

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 六、分部报告（续）

于2010年12月31日及截至该日止年度的分部分析如下：（续）

	人寿保险	财产保险	银行	证券	总部	其他	抵销	合计
营业利润	10,142	5,086	3,369	2,061	(110)	1,819	(50)	22,317
加：营业外收入	74	32	30	3	4	46	-	189
减：营业外支出	(68)	(39)	(32)	(6)	(4)	(10)	-	(159)
利润／(亏损) 总额	10,148	5,079	3,367	2,058	(110)	1,855	(50)	22,347
减：所得税	(1,731)	(1,214)	(485)	(464)	(10)	(505)	-	(4,409)
净利润／(亏损)	8,417	3,865	2,882	1,594	(120)	1,350	(50)	17,938
<b>分部资产</b>								
货币资金	54,295	5,109	38,695	13,239	597	4,454	(20,835)	95,554
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	15,741	2,769	5,220	3,282	3,058	594	-	30,664
买入返售金融资产	1,710	3,500	9,723	2,406	1,200	2,850	(4,630)	16,759
发放贷款及垫款	800	-	129,673	-	-	1,487	-	131,960
应收账款	-	-	-	-	-	116	-	116
定期存款	106,726	26,137	-	-	82	210	(2,031)	131,124
可供出售金融资产	159,704	16,424	45,911	5,893	11,670	3,282	-	242,884
持有至到期投资	312,282	6,655	20,075	-	-	-	-	339,012
应收款项类投资	1,254	655	-	-	200	175	-	2,284
占合营企业与联营企业的权益	7,646	-	26,890	-	-	5,113	(48)	39,601
其他	102,856	18,206	6,584	5,156	984	9,836	(1,953)	141,669
分部资产合计	763,014	79,455	282,771	29,976	17,791	28,117	(29,497)	1,171,627
<b>分部负债</b>								
短期借款	-	-	-	-	-	3,681	-	3,681
银行同业及其他金融机构存放款项	-	-	23,141	-	-	-	(2,703)	20,438
卖出回购金融资产款	82,557	-	23,773	6,045	-	105	(4,630)	107,850
吸收存款	-	-	182,118	-	-	-	(19,258)	162,860
代理买卖证券款	-	-	-	14,297	-	(289)	(905)	13,103
应付账款	-	-	-	-	-	280	-	280
应付保单红利	14,182	-	-	-	-	-	-	14,182
保户储金及投资款	180,993	632	-	-	-	-	-	181,625
保险合同准备金	398,277	45,758	-	-	-	-	-	444,035
长期借款	1,845	-	-	-	5,230	2,829	-	9,904
应付债券	-	4,548	2,992	-	-	-	-	7,540
其他	62,239	11,070	8,069	3,090	510	6,087	(1,819)	89,246
分部负债合计	740,093	62,008	240,093	23,432	5,740	12,693	(29,315)	1,054,744
<b>其他披露</b>								
资本性支出	2,308	506	191	118	6	445	(45)	3,529
折旧和摊销费用	1,070	275	275	74	47	357	-	2,098
折旧和摊销以外的非现金费用	8	306	373	2	-	303	-	992

## 七、合并财务报表主要项目注释

### 1. 货币资金

	2011年12月31日	2010年12月31日
现金	2,242	755
银行存款	40,781	55,498
其中：证券经纪业务客户	6,719	10,414
存放中央银行款项	158,400	34,178
其中：存放中央银行法定准备金	136,877	26,697
存放中央银行超额存款准备金	21,336	7,481
存放中央银行财政性存款	187	—
存放银行同业款项	39,884	3,770
其他货币资金	702	1,353
	242,009	95,554

本集团从事银行业务的子公司按规定向中国人民银行缴存人民币存款准备金及外币存款准备金。于2011年12月31日，人民币存款准备金的缴存比例为19%（2010年12月31日：16.5%），外币存款准备金的缴存比例为5%（2010年12月31日：5%）。本集团的存放中央银行法定准备金不能用于日常经营。

于2011年12月31日，本集团因抵押或冻结等原因造成使用受限制的货币资金为人民币278百万元（2010年12月31日：人民币47百万元）。

于2011年12月31日，本集团存放于境外的货币资金为人民币4,804百万元（2010年12月31日：人民币967百万元）。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 1. 货币资金（续）

本集团的货币资金按主要币种列示如下：

(百万元)	2011年12月31日				
	人民币	美元 (原币)	港元 (原币)	其他币种 (折合人民币)	折合人民币 合计
现金	2,156	6	42	14	2,242
银行存款	36,509	60	4,700	84	40,781
存放中央银行款项	156,809	224	222	—	158,400
存放银行同业款项	34,795	397	1,429	1,429	39,884
其他货币资金	333	—	455	—	702
	230,602	687	6,848	1,527	242,009

(百万元)	2010年12月31日				
	人民币	美元 (原币)	港元 (原币)	其他币种 (折合人民币)	折合人民币 合计
现金	724	2	18	2	755
银行存款	51,951	35	3,887	8	55,498
存放中央银行款项	34,085	9	39	—	34,178
存放银行同业款项	3,392	43	55	50	3,770
其他货币资金	1,013	—	400	—	1,353
	91,165	89	4,399	60	95,554

本集团的折算汇率按主要币种列示如下：

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	美元	港元	美元	港元
折算汇率	6.3009	0.8107	6.6227	0.8509

本集团的存放银行同业款项按同业所在地区和类型分析如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
境内银行同业	36,361	3,589
境内其他金融机构	67	8
境外银行同业	3,497	173
	39,925	3,770
减：减值准备	(41)	—
净额	39,884	3,770



## 七、合并财务报表主要项目注释(续)

## 2. 结算备付金

	2011年12月31日	2010年12月31日
公司自有	719	366
证券经纪业务客户	1,719	3,601
	2,438	3,967

本集团的结算备付金主要为本集团的子公司平安证券有限责任公司(以下简称“平安证券”)在中国证券登记结算有限责任公司存放的款项。

## 3. 拆出资金

	2011年12月31日	2010年12月31日
拆放银行	7,097	3,548
拆放非银行金融机构	1,374	—
	8,471	3,548
减：坏账准备	(24)	—
净额	8,447	3,548

## 4. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>交易性金融资产</b>		
债券		
政府债	431	2,552
央行票据	429	1,476
金融债	4,119	4,156
企业债	4,753	9,477
权益工具		
基金	4,929	6,044
股票	172	3,259
	14,833	26,964
<b>指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产</b>		
债券		
企业债	—	72
买入返售金融资产	—	676
拆出资金	—	100
银行存款	13,267	2,852
信托产品	1,780	—
	15,047	3,700
	29,880	30,664
上市	879	4,787
非上市	29,001	25,877
	29,880	30,664

于2011年12月31日,本集团账面价值为人民币1.215百万元(2010年12月31日:人民币1.272百万元)的分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的债券投资作为本集团卖出回购资产交易余额的质押品。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 5. 衍生金融工具

	2011年12月31日			
	资产		负债	
	名义金额	公允价值	名义金额	公允价值
利率掉期	6,753	150	6,503	150
货币远期及掉期	57,763	668	52,151	582
	64,516	818	58,654	732

	2010年12月31日			
	资产		负债	
	名义金额	公允价值	名义金额	公允价值
利率掉期	122	2	254	2
货币远期及掉期	634	4	1,463	10
信用掉期	—	—	66	3
	756	6	1,783	15

### 6. 买入返售金融资产

	2011年12月31日	2010年12月31日
债券	8,239	8,536
票据	27,963	8,223
其他	1,145	—
	37,347	16,759
减：减值准备	(35)	—
净额	37,312	16,759

买入返售金融资产担保物的公允价值与其账面价值大致相等。

于2011年12月31日，本集团账面价值为人民币420百万元（2010年12月31日：人民币599百万元）的以债券为担保物的买入返售金融资产作为本集团卖出回购资产交易余额的质押品。

## 七、合并财务报表主要项目注释(续)

## 7. 应收利息

	2011年12月31日	2010年12月31日
应收银行存款利息	6,493	5,878
应收贷款及银行同业存款利息	4,822	577
应收债券利息	11,175	7,668
其他	245	56
	22,735	14,179
减：坏账准备	-	-
净额	22,735	14,179

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

## 8. 应收保费

	2011年12月31日	2010年12月31日
应收保费	12,234	6,496
减：坏账准备	(145)	(198)
净额	12,089	6,298
人寿保险	5,324	3,736
财产保险	6,765	2,562
	12,089	6,298

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

应收保费信用期通常为1至6个月，应收保费并不计息。

本集团应收保费按账龄列示如下：

账龄	2011年12月31日	2010年12月31日
3个月以内(含3个月)	11,819	6,095
3个月至1年(含1年)	241	173
1年以上	29	30
	12,089	6,298

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 8. 应收保费（续）

本集团应收保费坏账准备明细如下：

	2011年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大单项计提坏账准备	758	6.2%	(125)	16.5%
单项金额不重大按组合计提坏账准备	11,476	93.8%	(20)	0.2%
	12,234	100.0%	(145)	1.2%

	2010年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大单项计提坏账准备	598	9.2%	(160)	26.8%
单项金额不重大按组合计提坏账准备	5,898	90.8%	(38)	0.6%
	6,496	100.0%	(198)	3.0%

本集团以账龄作为信用风险特征确定组合。组合中，按账龄分析法计提坏账准备的明细如下：

	2011年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
3个月以内（含3个月）	11,263	98.1%	(1)	—
3个月至1年（含1年）	167	1.5%	(2)	1.2%
1年以上	46	0.4%	(17)	37.0%
	11,476	100.0%	(20)	0.2%

	2010年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
3个月以内（含3个月）	5,800	98.3%	(30)	0.5%
3个月至1年（含1年）	82	1.4%	(6)	7.3%
1年以上	16	0.3%	(2)	12.5%
	5,898	100.0%	(38)	0.6%

本集团应收保费前五名情况如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
应收保费前五名金额合计	204	105
占应收保费总额比例	1.7%	1.7%
欠款年限	0—2年	0—2年

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 9. 应收账款

	2011年12月31日	2010年12月31日
应收代付业务款项（注）	74,126	—
应收保理款项	7,759	—
代银行同业支付款项	88,481	—
其他	361	116
	170,727	116
减：坏账准备	—	—
净额	170,727	116

注：上述应收代付业务款项为根据本集团银行子公司与客户签订的贸易融资服务条款，由本集团银行子公司离岸部门或其他境外银行代客户支付而产生的应收款，其中由其他境外银行代付的款项已相应确认应付账款。

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项或账龄超过1年的大额款项。

### 10. 应收分保账款

本集团应收分保账款按账龄列示如下：

账龄	2011年12月31日	2010年12月31日
6个月以内（含6个月）	4,131	2,625
6个月至1年（含1年）	150	152
1年以上	88	53
	4,369	2,830

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

应收分保账款信用期通常为3至6个月，应收分保账款并不计息。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 10. 应收分保账款（续）

本集团应收分保账款坏账准备明细如下：

	2011年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大单项计提坏账准备	1,232	27.9%	(31)	2.5%
单项金额不重大按组合计提坏账准备	3,179	72.1%	(11)	0.3%
	4,411	100.0%	(42)	1.0%

	2010年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大单项计提坏账准备	1,093	38.2%	(27)	2.5%
单项金额不重大按组合计提坏账准备	1,771	61.8%	(7)	0.4%
	2,864	100.0%	(34)	1.2%

本集团以账龄作为信用风险特征确定组合。组合中，按账龄分析法计提坏账准备的明细如下：

	2011年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
6个月以内（含6个月）	3,073	96.7%	—	—
6个月至1年（含1年）	30	0.9%	—	—
1年以上	76	2.4%	(11)	14.5%
	3,179	100.0%	(11)	0.3%

	2010年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
6个月以内（含6个月）	1,639	92.6%	—	—
6个月至1年（含1年）	84	4.7%	—	—
1年以上	48	2.7%	(7)	14.6%
	1,771	100.0%	(7)	0.4%

### 11. 应收分保合同准备金

	2011年12月31日	2010年12月31日
应收分保未到期责任准备金	3,903	2,627
应收分保未决赔款准备金	3,432	3,021
应收分保寿险责任准备金	226	218
应收分保长期健康险责任准备金	331	312
	7,892	6,178



## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 12. 保户质押贷款

本集团的保户质押贷款均以投保人的保单为质押，且贷款金额通常不超过投保人保单现金价值的70%至80%。

本集团的保户质押贷款的期限均为6个月以内，年利率为4.55%至9.00%（2010年12月31日：3.60%至9.00%）。

### 13. 发放贷款及垫款

#### (1) 发放贷款及垫款按个人及企业分布情况

	2011年12月31日	2010年12月31日
企业贷款及垫款		
贷款	414,478	86,828
贴现	17,683	2,199
个人贷款及垫款		
信用卡	24,710	10,559
房产抵押	140,786	25,767
其他	24,982	8,143
总额	622,639	133,496
减：贷款减值准备	(10,908)	(1,536)
净额	611,731	131,960

#### (2) 发放贷款及垫款按行业分布情况

行业分布	2011年12月31日	2010年12月31日
企业贷款及垫款		
农牧业、渔业	1,695	413
采掘业（重工业）	6,619	732
制造业（轻工业）	134,197	19,218
能源业	14,829	4,096
交通运输、邮电	30,059	10,123
商业	107,241	10,784
房地产业	36,635	9,274
社会服务、科技、文化、卫生业	51,689	21,687
建筑业	27,572	9,122
其他	3,942	1,379
贷款小计	414,478	86,828
贴现	17,683	2,199
企业贷款及垫款小计	432,161	89,027
个人贷款和垫款	190,478	44,469
总额	622,639	133,496

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 13. 发放贷款及垫款（续）

#### (3) 发放贷款及垫款按担保方式分布情况

	2011年12月31日	2010年12月31日
信用贷款	115,814	42,265
保证贷款	131,858	31,342
附担保物贷款		
其中：抵押贷款	277,763	46,314
质押贷款	79,521	11,376
小计	604,956	131,297
贴现	17,683	2,199
总额	622,639	133,496

#### (4) 逾期贷款按逾期天数列示如下：

	2011年12月31日				
	3个月以内	3个月至1年	1至3年	3年以上	合计
信用贷款	829	280	51	219	1,379
保证贷款	419	62	260	80	821
附担保物贷款					
其中：抵押贷款	4,146	792	540	371	5,849
质押贷款	339	26	10	176	551
	5,733	1,160	861	846	8,600

	2010年12月31日				
	3个月以内	3个月至1年	1至3年	3年以上	合计
信用贷款	300	241	83	105	729
保证贷款	36	26	40	3	105
附担保物贷款					
其中：抵押贷款	387	92	87	23	589
质押贷款	32	—	—	—	32
	755	359	210	131	1,455

逾期贷款为本金或利息逾期1天或以上的贷款。

## 七、合并财务报表主要项目注释(续)

### 13. 发放贷款及垫款(续)

#### (5) 发放贷款及垫款按地区分布情况

地区分布	2011年12月31日	比例	2010年12月31日	比例
华南、华中地区	242,726	38.98%	77,928	58.38%
华东地区	228,993	36.77%	55,251	41.39%
华北、东北地区	110,995	17.83%	132	0.10%
西南地区	35,590	5.72%	100	0.07%
离岸业务	3,831	0.62%	85	0.06%
其他地区	504	0.08%	—	—
总额	622,639	100.00%	133,496	100.00%

#### (6) 贷款减值准备

	2011年度			2010年度		
	单项	组合	合计	单项	组合	合计
年初余额	398	1,138	1,536	211	720	931
新增子公司转入数	1,089	6,403	7,492	—	—	—
本年提取/(冲回)	(112)	1,816	1,704	205	421	626
本年核销	(21)	(251)	(272)	(5)	(3)	(8)
本年转回						
收回原核销贷款和垫款 导致的转回	405	88	493	—	—	—
减值贷款利息收入	(43)	—	(43)	(13)	—	(13)
本年其他变动	(2)	—	(2)	—	—	—
年末余额	1,714	9,194	10,908	398	1,138	1,536

于2011年12月31日，本集团无贴现票据作为本集团卖出回购资产交易余额的质押品(2010年12月31日：人民币195百万元)。

于2011年12月31日，本集团账面价值为人民币716百万元的贴现票据作为本集团向中央银行借款的质押品(2010年12月31日：零)。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 14. 定期存款

本集团定期存款按照剩余到期日的期限分析如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
3个月以内（含3个月）	2,699	1,214
3个月至1年（含1年）	8,629	18,078
1年至2年（含2年）	37,370	10,900
2年至3年（含3年）	100	38,370
3年至4年（含4年）	59,220	100
4年至5年（含5年）	28,025	59,220
5年以上	16,900	3,242
	152,943	131,124

### 15. 可供出售金融资产

	2011年12月31日	2010年12月31日
债券		
政府债	17,664	17,409
央行票据	2,699	13,791
金融债	105,796	70,050
企业债	73,214	67,507
权益工具		
基金	25,461	21,983
股票	77,313	51,688
其他权益投资	4,544	456
	306,691	242,884
上市	105,043	78,572
非上市	201,648	164,312
	306,691	242,884

于2011年12月31日，本集团账面价值为人民币22,204百万元的分类为可供出售金融资产的债券投资（2010年12月31日：债券人民币23,780百万元及信托产品受益权人民币105百万元）作为本集团卖出回购资产交易余额的质押品。

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 16. 持有至到期投资

	2011年12月31日	2010年12月31日
债券		
政府债	119,301	116,845
央行票据	7,956	400
金融债	247,363	138,685
企业债	105,390	83,082
	480,010	339,012
减：持有至到期金融资产减值准备	(5)	—
净值	480,005	339,012
上市	34,460	35,218
非上市	445,545	303,794
账面净值	480,005	339,012

本集团对持有意图和能力进行评价，未发生变化。

于2011年12月31日，本集团账面价值为人民币75,022百万元（2010年12月31日：人民币82,530百万元）的分类为持有至到期金融资产的债券投资作为本集团卖出回购资产交易余额的质押品。

于2011年12月31日，本集团账面价值为人民币6,970百万元（2010年12月31日：零）的分类为持有至到期金融资产的债券投资作为本集团吸收存款之国库定期存款的质押品。

### 17. 应收款项类投资

	2011年12月31日	2010年12月31日
债券		
政府债	1,714	1,214
金融债	6,520	—
债权计划	10,360	1,070
银行理财产品	13,232	—
账面价值	31,826	2,284

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 18. 长期股权投资

	2011年度							
	投资成本	年初余额	新增子公司 转入数	本年 增减变动	年末净额	减值准备	本年计提 减值准备	本年 现金红利
<b>权益法</b>								
深发展	-	26,890	-	(26,890)	-	-	-	-
威立雅水务(昆明)投资有限公司 (以下简称“威立雅昆明”)	176	197	-	11	208	-	-	-
威立雅水务(黄河)投资有限公司 (以下简称“威立雅黄河”)	557	629	-	(16)	613	-	-	-
威立雅水务(柳州)投资有限公司 (以下简称“威立雅柳州”)	113	110	-	1	111	-	-	-
山西太长高速公路有限责任公司 (以下简称“山西太长”)	1,026	894	-	(85)	809	-	-	44
湖北深业华银交通开发有限公司 (以下简称“湖北深业华银”)	618	404	-	(103)	301	-	-	-
京沪高铁股权投资 (以下简称“京沪高铁”)	6,300	6,300	-	-	6,300	-	-	-
杭州宋都房地产集团有限公司 (以下简称“杭州宋都”)	-	489	-	(489)	-	-	-	-
绍兴平安创新投资有限责任公司 (以下简称“绍兴平安创新”)	39	37	-	(1)	36	-	-	-
中原证券股份有限公司 (以下简称“中原证券”)	632	2,180	-	(496)	1,684	-	-	-
中油金鸿天然气运输有限公司 (以下简称“中油金鸿”)	400	437	-	43	480	-	-	-
许继集团	-	187	-	(187)	-	-	-	-
佛山市顺德区和平医院投资有限公司 (以下简称“顺德和平医院”)	130	-	-	136	136	-	-	-
天津安城创景股权投资基金合伙企业 (以下简称“安城创景”)	16	-	-	16	16	-	-	-
同鑫1号房地产投资集合资金信托 (以下简称“同鑫1号”)	100	-	-	100	100	-	-	-
成都工投资产经营有限公司 (以下简称“成都工投”)	260	-	322	107	429	(20)	-	15
平安财富锦康集合资金信托计划 (以下简称“锦康信托”)	100	92	-	(5)	87	-	-	-
西安瑞联近代电子有限公司 (以下简称“西安瑞联”)	275	313	-	8	321	-	-	-
盛宝资产管理香港有限公司 (以下简称“盛宝资产管理”)	-	15	-	(15)	-	-	-	-
平安罗素投资管理咨询(上海)有限公司 (以下简称“平安罗素”)	51	-	-	41	41	-	-	-
广州盛安创富投资管理有限公司 (以下简称“盛安创富”)	10	-	-	10	10	-	-	-
Newheight Holdings Ltd.	144	-	-	70	70	-	-	-
其他	49	427	-	(342)	85	-	-	-
<b>小计</b>	<b>10,996</b>	<b>39,601</b>	<b>322</b>	<b>(28,086)</b>	<b>11,837</b>	<b>(20)</b>	<b>-</b>	<b>59</b>



## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 18. 长期股权投资（续）

	2011年度							
	投资成本	年初余额	新增子公司 转入数	本年 增减变动	年末净额	减值准备	本年计提 减值准备	本年 现金红利
<b>成本法</b>								
济宁矿业集团有限公司	607	797	-	(190)	607	-	-	-
重庆市金科实业（集团）有限公司	-	442	-	(442)	-	-	-	-
台州市商业银行股份有限公司	361	361	-	-	361	-	-	-
广州白云电器设备股份有限公司	263	263	-	-	263	-	-	6
浙江贝因美科工贸股份有限公司	-	64	-	(64)	-	-	-	-
南阳防爆集团股份有限公司	151	55	-	96	151	-	-	10
湖南艾华集团股份有限公司	50	50	-	-	50	-	-	-
许昌许继风电科技有限公司	38	38	-	-	38	-	-	-
冷湖滨地钾肥有限责任公司	240	-	-	240	240	-	-	-
四川蓝光和骏实业股份有限公司	102	-	-	102	102	-	-	5
河北冀衡化学股份有限公司	101	101	-	-	101	-	-	-
天津天大求实电力新技术股份有限公司	61	-	-	61	61	-	-	-
中国银联股份有限公司	74	24	50	-	74	-	-	1
安徽华文国际经贸股份有限公司	36	-	-	36	36	-	-	-
安徽昊方机电股份有限公司	33	-	-	33	33	-	-	-
武汉钢电股份有限公司	32	-	32	-	32	-	-	2
其他	785	744	-	(107)	637	(148)	-	5
小计	2,934	2,939	82	(235)	2,786	(148)	-	29
合计	13,930	42,540	404	(28,321)	14,623	(168)	-	88

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 18. 长期股权投资（续）

	2010年度						
	投资成本	年初余额	本年 增减变动	年末净额	减值准备	本年计提 减值准备	本年 现金红利
<b>权益法</b>							
深发展	25,748	—	26,890	26,890	—	—	—
威立雅昆明	176	195	2	197	—	—	—
威立雅黄河	557	641	(12)	629	—	—	—
威立雅柳州	113	111	(1)	110	—	—	—
山西太长	1,026	987	(93)	894	—	—	38
湖北深业华银	618	467	(63)	404	—	—	—
京沪高铁	6,300	6,066	234	6,300	—	—	—
杭州宋都	453	457	32	489	—	—	—
绍兴平安创新	39	26	11	37	—	—	—
中原证券	826	2,150	30	2,180	—	—	182
中油金鸿	400	403	34	437	—	—	—
上海融昌投资管理公司	64	49	(49)	—	—	—	—
许继集团	—	—	187	187	—	—	—
锦康信托	100	97	(5)	92	—	—	—
西安瑞联	275	294	19	313	—	—	28
盛宝资产管理	20	19	(4)	15	—	—	—
其他	403	101	326	427	—	—	16
小计	37,118	12,063	27,538	39,601	—	—	264
<b>成本法</b>							
济宁矿业集团有限公司	797	—	797	797	—	—	—
重庆市金科实业（集团）有限公司	442	442	—	442	—	—	—
台州市商业银行股份有限公司	361	361	—	361	—	—	12
广州白云电器设备股份有限公司	263	—	263	263	—	—	—
浙江贝因美科工贸股份有限公司	64	64	—	64	—	—	8
南阳防爆集团股份有限公司	55	—	55	55	—	—	—
湖南艾华集团股份有限公司	50	—	50	50	—	—	—
许昌许继风电科技有限公司	39	—	38	38	—	—	—
其他	904	324	545	869	(35)	—	4
小计	2,975	1,191	1,748	2,939	(35)	—	24
合计	40,093	13,254	29,286	42,540	(35)	—	288

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 18. 长期股权投资（续）

于2011年12月31日，本集团拥有下列按权益法核算的主要长期股权投资：

名称	企业类型	注册地	法人代表	组织机构代码	注册／授权资本 (除特别说明外， 均以人民币元表示)	实收资本 (除特别说明外， 均以人民币元表示)	表决权比例	主营业务
<b>联营企业</b>								
威立雅昆明	有限责任公司	香港	不适用	969663	美元95,000,000	美元91,875,208	24.00%	经营水厂
威立雅黄河	有限责任公司	香港	不适用	1096345	美元250,000,000	美元189,421,568	49.00%	经营水厂
威立雅柳州	有限责任公司	香港	不适用	1059574	美元32,124,448	美元32,124,448	45.00%	经营水厂
山西太长	有限责任公司	太原	魏庆飞	75409198-1	2,600,190,000	2,600,190,000	30.00%	经营高速公路
湖北深业华银	有限责任公司	武汉	刘伟进	77758725	110,000,000	110,000,000	49.00%	投资高速公路
京沪高铁	不适用	上海	不适用	不适用	16,000,000,000	16,000,000,000	39.38%	投资高速铁路
绍兴平安创新	有限责任公司	绍兴	魏仕校	67959860-X	300,000,000	130,000,000	30.00%	投资控股
中原证券	有限责任公司	郑州	石保上	744078476	2,033,515,700	2,033,515,700	40.63%	证券投资与经纪
中油金鸿	有限责任公司	衡阳	陈义和	76420303-5	549,396,700	549,396,700	19.24%	燃气输配管网 建设经营
顺德和平医院	有限责任公司	佛山	谢振荣	77623519-X	18,520,000	18,520,000	46.00%	对经营性医院 进行投资管理
同鑫1号	信托计划	不适用	不适用	不适用	246,600,000	246,600,000	40.50%	房地产信托计划
成都工投	有限责任公司	成都	喻培忠	63312712-4	518,700,000	518,700,000	33.20%	资产经营管理

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 18. 长期股权投资（续）

于2011年12月31日，本集团拥有下列按权益法核算的主要长期股权投资：（续）

名称	企业类型	注册地	法人代表	组织机构代码	注册／授权资本 (除特别说明外， 均以人民币元表示)	实收资本 (除特别说明外， 均以人民币元表示)	表决权比例	主营业务
<b>合营企业</b>								
锦康信托	信托计划	不适用	不适用	不适用	200,000,000	200,000,000	50.00%	连锁诊所股权投资
西安瑞联	有限责任公司	西安	刘晓春	62805371-4	34,375,000	34,375,000	40.63%	液晶材料的生产和销售
平安罗素	有限责任公司	上海	杨晓华	57075680-3	100,000,000	100,000,000	51.00%	投资咨询、投资管理
盛安创富	有限责任公司	广州	李思廉	58188592-6	20,000,000	20,000,000	49.94%	投资咨询、投资管理
Newheight Holdings Ltd	有限责任公司	开曼群岛	不适用	不适用	美元4,500	美元2,036	50.00%	投资控股
安城创景	合伙企业	天津	不适用	57514722-2	不适用	526,000,000	不适用	股票投资及相关 咨询服务

于2011年12月31日，本集团账面成本为人民币2.364百万元的子公司的股权收益权（2010年12月31日：零）作为本集团卖出回购资产交易余额的质押品。

### 19. 商誉

	2011年度			
	年初余额	本年增加数	本年减少数	年末余额
深发展	—	8,624	—	8,624
平安证券	328	—	—	328
平安银行	137	—	—	137
平安商用置业	66	—	—	66
叙龙有限公司（以下简称“叙龙”）	48	—	—	48
其他	40	—	(40)	—
总额	619	8,624	(40)	9,203
减：减值准备	—	—	—	—
净额	619	8,624	(40)	9,203

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 19. 商誉（续）

	2010年度			年末余额
	年初余额	本年增加数	本年减少数	
许继集团	256	—	(256)	—
平安证券	328	—	—	328
平安银行	137	—	—	137
平安商用置业	66	—	—	66
叙龙	48	—	—	48
其他	79	—	(39)	40
总额	914	—	(295)	619
减：减值准备	—	—	—	—
净额	914	—	(295)	619

商誉的可收回金额根据使用价值确定，该使用价值乃按经管理层批准的财务计划、现金流量预测及税前公司特定风险调整折现率计算确定。5年以后的预测现金流量乃按固定增长率推算。预测现金流量乃按管理层对市场发展的预期而估计的未来利润拟定。

### 20. 存出资本保证金

	2011年12月31日	2010年12月31日
平安寿险	5,760	4,760
平安产险	3,400	2,400
平安养老险	672	672
平安健康险	134	100
	9,966	7,932

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

2011年10月14日经中国保监会批准，平安寿险获本集团及其他股东增资人民币50亿元，相应的存出资本保证金10亿元已于2011年10月31日存入银行专户。2011年12月23日经中国保监会批准，平安寿险再次获本集团及其他股东增资人民币50亿元，相应的存出资本保证金10亿元已于2012年1月17日存入银行专户。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 21. 投资性房地产

	2011年度		
	房屋及建筑物	土地使用权	合计
<b>原值</b>			
年初余额	10,074	202	10,276
新增子公司转入数	698	—	698
本年外购数	1,388	—	1,388
净转出至固定资产	(1,146)	—	(1,146)
净转出至无形资产	—	(28)	(28)
处置子公司转出数	(327)	—	(327)
本年减少数	(39)	—	(39)
年末余额	10,648	174	10,822
<b>累计折旧及摊销</b>			
年初余额	1,204	47	1,251
新增子公司转入数	119	—	119
本年计提数	351	3	354
净转出至固定资产	(103)	—	(103)
净转出至无形资产	—	(6)	(6)
年末余额	1,571	44	1,615
<b>减值准备</b>			
年初余额	4	—	4
净转出至固定资产	(3)	—	(3)
年末余额	1	—	1
<b>净额</b>			
年末余额	9,076	130	9,206
年初余额	8,866	155	9,021
<b>公允价值</b>			
年末余额	14,265	307	14,572
年初余额	12,844	348	13,192

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

## 21. 投资性房地产（续）

	2010年度		合计
	房屋及建筑物	土地使用权	
<b>原值</b>			
年初余额	7,326	152	7,478
新增子公司转入数	315	—	315
本年外购数	3	—	3
固定资产净转入数	2,576	—	2,576
无形资产净转入数	—	50	50
处置子公司转出数	(83)	—	(83)
本年减少数	(63)	—	(63)
年末余额	10,074	202	10,276
<b>累计折旧及摊销</b>			
年初余额	882	33	915
本年计提数	254	3	257
固定资产净转入数	94	—	94
无形资产净转入数	—	11	11
处置子公司转出数	(5)	—	(5)
本年减少数	(21)	—	(21)
年末余额	1,204	47	1,251
<b>减值准备</b>			
年初余额	14	—	14
本年转出数	(3)	—	(3)
本年减少数	(7)	—	(7)
年末余额	4	—	4
<b>净额</b>			
年末余额	8,866	155	9,021
年初余额	6,430	119	6,549
<b>公允价值</b>			
年末余额	12,844	348	13,192
年初余额	9,560	301	9,861

投资性房地产于2011年12月31日的公允价值，乃由本集团参考独立评估师评估结果后得出。

本年投资性房地产的租金收入为人民币687百万元（2010年度：人民币443百万元）。

本年处置投资性房地产收益为零（2010年度：人民币16百万元）。

于2011年12月31日，本集团净额为人民币1,897百万元（2010年12月31日：人民币1,959百万元）的投资性房地产用于账面值为人民币1,499百万元（2010年12月31日：人民币1,517百万元）的长期借款的抵押物。

于2011年12月31日，本集团净额约为人民币896百万元（2010年12月31日：人民币2,631百万元）的投资性房地产的产权证正在办理中。



# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 22. 固定资产

	2011年度				
	房屋及建筑物	机器及办公设备	运输设备	在建工程	合计
<b>原值</b>					
年初余额	4,256	3,675	844	1,803	10,578
新增子公司转入数	4,689	1,585	84	192	6,550
本年外购数	137	1,126	210	1,786	3,259
在建工程转入／(转出)数	814	30	—	(1,120)	(276)
投资性房地产净转入	1,155	—	—	(9)	1,146
处置子公司转出数	(18)	(43)	—	—	(61)
本年减少数	(33)	(306)	(49)	—	(388)
年末余额	11,000	6,067	1,089	2,652	20,808
<b>累计折旧</b>					
年初余额	1,166	1,878	337	—	3,381
新增子公司转入数	980	1,030	47	—	2,057
本年计提数	261	681	119	—	1,061
投资性房地产净转入	103	—	—	—	103
处置子公司转出数	(4)	(5)	—	—	(9)
本年减少数	(8)	(268)	(39)	—	(315)
年末余额	2,498	3,316	464	—	6,278
<b>减值准备</b>					
年初余额	98	—	—	11	109
新增子公司转入数	6	—	—	—	6
投资性房地产净转入	3	—	—	—	3
本年减少数	(11)	—	—	—	(11)
年末余额	96	—	—	11	107
<b>净额</b>					
年末余额	8,406	2,751	625	2,641	14,423
年初余额	2,992	1,797	507	1,792	7,088

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 22. 固定资产（续）

	2010年度				
	房屋及建筑物	机器及办公设备	运输设备	在建工程	合计
<b>原值</b>					
年初余额	5,548	3,923	679	3,249	13,399
新增子公司转入数	18	1	—	—	19
本年外购数	114	677	239	1,466	2,496
在建工程转入／（转出）数	251	1	1	(603)	(350)
净转出至投资性房地产	(491)	—	—	(2,085)	(2,576)
处置子公司转出数	(1,086)	(682)	(23)	(220)	(2,011)
本年减少数	(98)	(245)	(52)	(4)	(399)
年末余额	4,256	3,675	844	1,803	10,578
<b>累计折旧</b>					
年初余额	1,385	1,847	311	—	3,543
新增子公司转入数	—	6	—	—	6
本年计提数	194	522	77	—	793
处置子公司转出数	(282)	(319)	(14)	—	(615)
本年减少数	(37)	(178)	(37)	—	(252)
净转出至投资性房地产	(94)	—	—	—	(94)
年末余额	1,166	1,878	337	—	3,381
<b>减值准备</b>					
年初余额	103	—	—	11	114
投资性房地产本年转入数	3	—	—	—	3
处置子公司转出数	(6)	—	—	—	(6)
本年减少数	(2)	—	—	—	(2)
年末余额	98	—	—	11	109
<b>净额</b>					
年末余额	2,992	1,797	507	1,792	7,088
年初余额	4,060	2,076	368	3,238	9,742

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 22. 固定资产（续）

于2011年12月31日，本集团净额为人民币478百万元（2010年12月31日：人民币216百万元）的房屋建筑物的产权证正在办理中。

于2011年12月31日，本集团没有重大的准备处置的固定资产。

本集团在建工程明细如下：

	2011年度							工程投入 占预算比例
	预算	年初余额	新增子公司 转入数	本年增加	本年减少	年末余额	以前年度转出	
上海浦东平安大厦	3,771	1,428	—	181	—	1,609	—	57.0%
深圳福田平安大厦	9,548	269	—	303	—	572	—	29.8%
成都中汇广场	768	—	—	738	(738)	—	—	
其他		95	195	810	(640)	460	—	
		1,792	195	2,032	(1,378)	2,641	—	

	2010年度							工程投入 占预算比例
	预算	年初余额	新增子公司 转入数	本年增加	本年减少	年末余额	以前年度转出	
上海浦东平安大厦	3,771	1,025	—	403	—	1,428	—	52.2%
北京平安国际金融中心	2,880	919	—	245	(1,164)	—	(1,716)	
上海徐汇御苑	692	660	—	32	(692)	—	—	
苏州时代广场	374	287	—	37	(324)	—	(50)	
深圳福田平安大厦	9,548	119	—	150	—	269	—	26.6%
其他		228	—	599	(732)	95	—	
		3,238	—	1,466	(2,912)	1,792	(1,766)	

本集团在建工程的资金均为自有资金。

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 23. 无形资产

	2011年度				
	高速公路 收费经营权	土地使用权	核心存款	计算机软件 系统及其他	合计
<b>原值</b>					
年初余额	7,426	2,555	—	1,234	11,215
新增子公司转入数	—	—	15,082	360	15,442
本年增加数	—	545	—	380	925
净转出至投资性房地产	—	28	—	—	28
本年处置子公司转出数	—	—	—	(18)	(18)
本年减少数	—	—	—	(35)	(35)
年末余额	7,426	3,128	15,082	1,921	27,557
<b>累计摊销</b>					
年初余额	1,111	240	—	736	2,087
新增子公司转入数	—	—	—	152	152
本年提取数	320	87	377	314	1,098
净转出至投资性房地产	—	6	—	—	6
本年处置子公司转出数	—	—	—	(5)	(5)
本年减少数	—	—	—	(32)	(32)
年末余额	1,431	333	377	1,165	3,306
<b>减值准备</b>					
年初及年末余额	—	—	—	—	—
<b>净额</b>					
年末余额	5,995	2,795	14,705	756	24,251
年初余额	6,315	2,315	—	498	9,128

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 23. 无形资产（续）

	2010年度				
	高速公路 收费经营权	土地使用权	专利权及非 专利技术等	计算机软件 系统及其他	合计
<b>原值</b>					
年初余额	7,426	2,693	2,212	1,135	13,466
新增子公司转入数	—	—	—	12	12
本年增加数	—	429	—	218	647
净转出至投资性房地产	—	(50)	—	—	(50)
本年处置子公司转出数	—	(509)	(2,212)	(125)	(2,846)
本年减少数	—	(8)	—	(6)	(14)
年末余额	7,426	2,555	—	1,234	11,215
<b>累计摊销</b>					
年初余额	791	232	37	562	1,622
本年提取数	320	49	16	232	617
净转出至投资性房地产	—	(11)	—	—	(11)
本年处置子公司转出数	—	(29)	(53)	(56)	(138)
本年减少数	—	(1)	—	(2)	(3)
年末余额	1,111	240	—	736	2,087
<b>减值准备</b>					
年初余额	—	3	—	—	3
本年减少数	—	(3)	—	—	(3)
年末余额	—	—	—	—	—
<b>净额</b>					
年末余额	6,315	2,315	—	498	9,128
年初余额	6,635	2,458	2,175	573	11,841

于2011年12月31日，本集团高速公路收费经营权均被用于账面值为人民币2,812百万元（2010年12月31日：人民币3,156百万元）的长期借款的质押物。

于2011年12月31日，本集团正在办理产权证的土地使用权账面价值为2,120百万元（2010年12月31日：人民币1,641百万元）。

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 24. 递延所得税资产和负债

本集团递延所得税资产和负债的明细如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
递延所得税资产	13,383	6,496
递延所得税负债	(4,612)	(869)
净额	8,771	5,627

	2011年度						
	年初余额	新增子公司 转入数	本年 计入损益	本年直接 计入权益	本年 其他变动	年末余额	年末暂时 性差异
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产及负债的 公允价值的变动	(48)	(22)	82	-	-	12	(50)
可供出售金融资产的减值损失及 公允价值变动	6,101	78	128	4,578	-	10,885	(43,554)
保险责任准备金	(324)	-	(243)	(538)	-	(1,105)	4,523
贷款减值准备	30	1,575	351	-	-	1,956	(7,826)
无形资产之核心存款	-	(3,770)	94	-	-	(3,676)	14,705
其他	(132)	150	685	-	(4)	699	(2,788)
	5,627	(1,989)	1,097	4,040	(4)	8,771	(34,990)

	2010年度					
	年初余额	本年 计入损益	本年直接 计入权益	本年 其他变动	年末余额	年末暂时 性差异
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产及负债的 公允价值的变动	(73)	25	—	—	(48)	194
可供出售金融资产的减值损失及 公允价值变动	4,653	75	1,373	—	6,101	(24,358)
保险责任准备金	1,761	(1,562)	(523)	—	(324)	1,468
贷款减值准备	16	14	—	—	30	(125)
其他	(363)	(129)	—	360	(132)	489
	5,994	(1,577)	850	360	5,627	(22,332)

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 25. 其他资产

	2011年12月31日	2010年12月31日
预付账款	3,649	727
应收股利	40	210
其他应收款(注)	9,093	5,589
抵债资产	850	163
长期待摊费用	1,713	1,109
待摊费用	581	323
低值易耗品	266	252
存货	106	97
其他	793	119
	17,091	8,589
减：减值准备	(493)	(206)
其中：其他应收款	(245)	(98)
抵债资产	(248)	(108)
净额	16,598	8,383

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

注： 本集团自2009年1月1日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第2号》和《保险合同相关会计处理规定》(财会【2009】15号)的规定。由于国家相关税务法规尚未明确执行上述规定后的企业所得税计算方法，本集团在编制财务报表时，根据对现有税法的理解和判断计提企业所得税费用。由于上述预提企业所得税费用和实际预缴企业所得税存在差异，截止2011年12月31日，本集团在其他资产中确认的预缴所得税约为人民币3,520百万元（2010年12月31日：人民币2,499百万元）。预缴所得税的收回金额和时间将以税务机关最终确定的结果为准。

本集团应收股利的账龄均为1年以内。

本集团其他应收款按账龄列示如下：

账龄	2011年12月31日	2010年12月31日
1年以内(含1年)	5,115	3,717
1年至2年(含2年)	2,162	1,533
2年至3年(含3年)	1,384	114
3年以上	187	127
净额	8,848	5,491

本集团其他应收款坏账准备明细如下：

	2011年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大单项计提坏账准备	5,382	59.2%	(198)	3.7%
单项金额不重大按组合计提坏账准备	3,711	40.8%	(47)	1.3%
	9,093	100.0%	(245)	2.7%



## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 25. 其他资产（续）

	2010年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大单项计提坏账准备	3,905	69.9%	(71)	1.8%
单项金额不重大按组合计提坏账准备	1,684	30.1%	(27)	1.6%
	5,589	100.0%	(98)	1.8%

本集团以账龄作为信用风险特征确定组合。组合中，按账龄分析法计提其他应收款坏账准备的明细如下：

	2011年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
1年以内（含1年）	3,141	84.6%	(14)	0.4%
1年至2年（含2年）	277	7.5%	(2)	0.7%
2年至3年（含3年）	120	3.2%	(3)	2.5%
3年以上	173	4.7%	(28)	16.2%
	3,711	100.0%	(47)	1.3%

	2010年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
1年以内（含1年）	1,161	68.9%	(1)	0.1%
1年至2年（含2年）	269	16.0%	(3)	1.1%
2年至3年（含3年）	112	6.7%	(2)	1.8%
3年以上	142	8.4%	(21)	14.8%
	1,684	100.0%	(27)	1.6%

本集团其他应收款前五名情况如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
其他应收款前五名金额合计	1,018	744
占其他应收款总额比例	11.51%	13.55%
欠款年限	1年以内	1年以内

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 26. 资产减值准备

项目	年初余额	新增子公司 转入数	本年增加	2011年度 本年减少额			年末余额
				转回	转销及其他	合计	
存放银行同业款项减值准备	-	41	2	(2)	-	(2)	41
拆出资金减值准备	-	28	-	(4)	-	(4)	24
买入返售金融资产减值准备	-	35	-	-	-	-	35
应收款项坏账准备	232	-	2	(27)	(20)	(47)	187
贷款减值准备	1,536	7,492	1,704	-	176	176	10,908
长期股权投资减值准备	35	133	-	-	-	-	168
可供出售金融资产减值准备							
— 债券	106	-	-	-	(68)	(68)	38
— 权益工具	24,167	-	2,606	-	(2,112)	(2,112)	24,661
持有至到期投资减值准备	-	5	-	-	-	-	5
投资性房地产减值准备	4	-	-	-	(3)	(3)	1
固定资产减值准备	109	6	-	-	(8)	(8)	107
其他资产减值准备	213	410	49	(11)	(168)	(179)	493
	26,402	8,150	4,363	(44)	(2,203)	(2,247)	36,668

项目	年初余额	本年增加	转回	2010年度 本年减少额			年末余额
				转销及其他	因处置 子公司减少数	合计	
应收款项坏账准备	246	300	(8)	(94)	(212)	(314)	232
贷款减值准备	931	628	(2)	(21)	-	(23)	1,536
长期股权投资减值准备	47	-	-	(12)	-	(12)	35
可供出售金融资产减值准备							
— 债券	109	-	-	(3)	-	(3)	106
— 权益工具	23,855	540	-	(228)	-	(228)	24,167
投资性房地产减值准备	14	-	-	(10)	-	(10)	4
固定资产减值准备	114	-	-	(1)	(4)	(5)	109
无形资产减值准备	3	-	-	(3)	-	(3)	-
其他资产减值准备	171	74	-	(30)	(2)	(32)	213
	25,490	1,542	(10)	(402)	(218)	(630)	26,402

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 27. 短期借款

	2011年12月31日	2010年12月31日
信用借款	2,268	983
保证借款	524	2,298
抵押借款	202	—
质押借款	—	400
	2,994	3,681

上述借款的抵押情况，参见附注七、1。

### 28. 银行同业及其他金融机构存放款项

	2011年12月31日	2010年12月31日
银行同业存放款项	78,380	10,992
非银行金融机构存放款项	75,755	9,446
境外同业	22	—
	154,157	20,438

### 29. 拆入资金

	2011年12月31日	2010年12月31日
银行同业	26,159	4,799
非银行金融机构	120	—
	26,279	4,799

### 30. 卖出回购金融资产款

	2011年12月31日	2010年12月31日
债券	97,370	107,550
贴现票据	—	195
其他	2,364	105
	99,734	107,850

本集团卖出回购金融资产款的质押品情况，参见附注七、4、6、13、15、16及18。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 31. 吸收存款

	2011年12月31日	2010年12月31日
活期存款		
公司客户	201,731	57,927
个人客户	69,075	19,371
定期存款		
公司客户	258,709	57,165
个人客户	70,410	12,319
存入保证金	204,213	16,078
国库定期存款	5,800	—
其他	17,881	—
	827,819	162,860

本集团吸收存款之国库定期存款的质押品情况，参见附注七、16。

### 32. 代理买卖证券款

	2011年12月31日	2010年12月31日
个人客户	6,292	11,341
公司客户	1,938	1,762
	8,230	13,103

### 33. 应付账款

	2011年12月31日	2010年12月31日
应付代付业务款项 <sup>(注)</sup>	69,478	—
应付保理款项	968	—
其他	193	280
	70,639	280

注： 有关应付代付业务款项的具体情况，参见附注七、9。

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项或账龄超过1年的大额款项。

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 34. 预收保费

于资产负债表日，本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项或账龄超过1年的大额款项。

### 35. 应付分保账款

账龄	2011年12月31日	2010年12月31日
6个月以内（含6个月）	4,280	2,947
6个月至1年（含1年）	293	272
1年以上	116	100
	4,689	3,319

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

### 36. 应付职工薪酬

	2011年度				年末余额
	年初余额	新增子公司转入数	本年计提／（转回）	本年支付／转出	
工资、奖金、津贴及补贴	3,307	1,511	16,098	(14,542)	6,374
以现金结算的股份支付	388	—	—	(15)	373
社会保险费	(76)	337	2,972	(2,819)	414
工会经费及职工教育经费	384	9	590	(507)	476
应付内退员工薪酬	13	—	2	(3)	12
	4,016	1,857	19,662	(17,886)	7,649

	2010年度				年末余额
	年初余额	本年计提／（转回）	本年支付／转出		
工资、奖金、津贴及补贴	2,126	10,617	(9,436)		3,307
以现金结算的股份支付	529	(126)	(15)		388
社会保险费	(41)	1,801	(1,836)		(76)
工会经费及职工教育经费	404	307	(327)		384
应付内退员工薪酬	15	1	(3)		13
	3,033	12,600	(11,617)		4,016

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 37. 应交税费

	2011年12月31日	2010年12月31日
企业所得税	4,370	1,359
营业税	1,788	670
代扣代缴个人所得税	417	263
其他	692	444
	7,267	2,736

### 38. 应付利息

	2011年12月31日	2010年12月31日
应付吸收存款及银行同业款项利息	8,544	1,433
应付债券利息	805	199
应付银行借款利息	24	8
其他	272	142
	9,645	1,782

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

### 39. 应付赔付款

除部分合同约定的应付年金和满期给付外，应付赔付款通常不计息，并在12个月内清偿。

于资产负债表日，本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项或账龄超过1年的大额款项。

### 40. 应付保单红利

于资产负债表日，本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项或账龄超过1年的大额款项。

### 41. 保户储金及投资款

	2011年12月31日	2010年12月31日
年初余额	181,625	132,396
已收保费	67,401	66,875
保户利益增加	7,001	4,751
因已支付保户利益而减少的负债	(16,582)	(12,934)
保单管理费及退保费的扣除	(208)	(134)
其他	(15,037)	(9,329)
年末余额	224,200	181,625

本集团单个非保险合同的保户储金及投资款均不重大，且不承担重大保险责任，合同期间一般为5年以上。

于2011年12月31日及2010年12月31日，本集团没有未通过重大保险风险测试的再保险合同。

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 42. 保险合同准备金

	2011年度					
	年初余额	本年增加额	本年减少额			年末余额
			赔付款项	提前解除	其他	
未到期责任准备金						
原保险合同	30,798	91,157	—	—	(79,717)	42,238
再保险合同	44	175	—	—	(169)	50
未决赔款准备金						
原保险合同	17,867	44,202	(36,616)	—	—	25,453
再保险合同	167	217	(83)	—	—	301
寿险责任准备金						
原保险合同	348,766	98,465	(30,055)	(7,974)	67	409,269
长期健康险责任准备金						
原保险合同	46,393	13,729	(5,896)	(2,183)	209	52,252
	444,035	247,945	(72,650)	(10,157)	(79,610)	529,563

	2010年度					
	年初余额	本年增加额	本年减少额			年末余额
			赔付款项	提前解除	其他	
未到期责任准备金						
原保险合同	20,095	68,327	—	—	(57,624)	30,798
再保险合同	50	203	—	—	(209)	44
未决赔款准备金						
原保险合同	12,022	31,646	(25,801)	—	—	17,867
再保险合同	106	103	(42)	—	—	167
寿险责任准备金						
原保险合同	295,959	79,504	(19,853)	(6,573)	(271)	348,766
长期健康险责任准备金						
原保险合同	40,055	13,901	(4,963)	(1,976)	(624)	46,393
	368,287	193,684	(50,659)	(8,549)	(58,728)	444,035



# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 42. 保险合同准备金（续）

本集团保险合同准备金的流动性分析如下：

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	1年以下(含1年)	1年以上	1年以下(含1年)	1年以上
未到期责任准备金				
原保险合同	25,190	17,048	19,407	11,391
再保险合同	42	8	27	17
未决赔款准备金				
原保险合同	18,877	6,576	13,993	3,874
再保险合同	221	80	128	39
寿险责任准备金				
原保险合同	(21,019)	430,288	(17,361)	366,127
长期健康险责任准备金				
原保险合同	(283)	52,535	(1,049)	47,442
	23,028	506,535	15,145	428,890

本集团原保险合同未决赔款准备金的明细如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
已发生已报案未决赔款准备金	20,364	14,272
已发生未报案未决赔款准备金	4,141	2,959
理赔费用准备金	948	636
	25,453	17,867

本集团保险合同准备金毛额及净额按险种分析如下：

	2011年12月31日			2010年12月31日		
	保险合同 准备金毛额	保险合同 准备金分出额	保险合同 准备金净额	保险合同 准备金毛额	保险合同 准备金分出额	保险合同 准备金净额
长期人寿保险合同	461,521	(557)	460,964	395,159	(530)	394,629
短期人寿保险合同	3,612	(109)	3,503	3,118	(589)	2,529
财产保险合同	64,430	(7,226)	57,204	45,758	(5,059)	40,699
	529,563	(7,892)	521,671	444,035	(6,178)	437,857

## 七、合并财务报表主要项目注释(续)

## 43. 长期借款

	2011年12月31日	2010年12月31日
信用借款	6,231	5,231
保证借款	592	—
抵押借款	1,499	1,517
质押借款	2,812	3,156
	11,134	9,904

本集团金额前五名的长期借款如下：

贷款单位	借款起始日期	借款终止日期	币种	年利率(%)	2011年12月31日
中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)	2009年	2014年	人民币	5.18	2,240
兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)	2009年	2012年	人民币	5.99	1,200
中国银行	2009年	2014年	人民币	5.18	990
中国银行	2009年	2024年	人民币	6.12	714
中国工商银行股份有限公司 (以下简称“工商银行”)	2002年	2016年	人民币	6.35	505
					5,649

贷款单位	借款起始日期	借款终止日期	币种	年利率(%)	2010年12月31日
中国银行	2009年	2014年	人民币	5.18	2,240
兴业银行	2009年	2012年	人民币	4.86	1,200
工商银行	2002年	2018年	人民币	5.53	1,147
中国银行	2009年	2014年	人民币	5.18	990
中国银行	2009年	2024年	人民币	5.35	748
					6,325

上述借款的抵押及质押情况，参见附注七、21及23。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 44. 应付债券

发行人	类别	担保方式	期限	赎回权	利率方式	票面年利率	2011年12月31日	2010年12月31日
Value Success International Limited	离岸人民币债券	担保 <sup>(注)</sup>	3年	无	固定	2.075%	1,995	—
平安产险	次级债券	无	10年	第5个计息年度末	固定	前5年：4.20% 后5年：6.20% (若未行使赎回权)	2,056	2,034
平安产险	次级债券	无	10年	第5个计息年度末	固定	前5年：4.65% 后5年：6.65% (若未行使赎回权)	2,539	2,514
平安寿险	次级债券	无	10年	第5个计息年度末	固定	前5年：5.70% 后5年：7.70% (若未行使赎回权)	3,997	—
平安银行	次级债券	无	10年	第5个计息年度末	固定	前5年：4.40% 后5年：7.40% (若未行使赎回权)	1,148	1,147
平安银行	次级债券	无	10年	第5个计息年度末	浮动	前5年：1年期定期存款 利率+ 1.65% 后5年：1年期定期存款利率 + 4.65% (若未行使赎回权)	1,847	1,845
深发展	次级债券	无	10年	第5个计息年度末	固定	前5年：6.10% 后5年：9.10% (若未行使赎回权)	6,051	—
深发展	次级债券	无	10年	第5个计息年度末	浮动	前5年：3个月SHIBOR + 1.40% 后5年：3个月SHIBOR + 4.40% (若未行使赎回权)	504	—
深发展	次级债券	无	10年	第5个计息年度末	固定	前5年：5.30% 后5年：8.30% (若未行使赎回权)	1,490	—
深发展	混合资本债券	无	15年	第10个计息年度末	固定	前10年：5.70% 后5年：8.70% (若未行使赎回权)	1,340	—
深发展	混合资本债券	无	15年	第10个计息年度末	固定	7.50%	3,666	—
							26,633	7,540

注：该债券由Value Success International Limited的直接控股母公司中国平安保险海外（控股）有限公司（以下简称“平安海外控股”）提供担保。

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 45. 其他负债

	2011年12月31日	2010年12月31日
其他应付款	5,700	4,667
应付信托计划及银行理财产品投资人款	5,671	435
代理承销证券款	28	2,030
应付股利	89	79
应付保险保障基金	404	369
预提费用	1,037	503
预计负债	402	252
递延收益	1,155	165
其他	566	289
	15,052	8,789

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

### 46. 独立账户资产和独立账户负债

#### (1) 投资连结保险投资账户基本情况

本集团的投资连结保险包括平安世纪理财投资连结保险、平安世纪才俊投资连结保险、平安赢定金生投资连结保险、平安聚富步步高投资连结保险、平安聚富年年投资连结保险、平安汇盈人生团体投资连结保险以及平安团体退休金投资连结保险。同时，本集团为上述投资连结保险共设置9个投资账户：平安发展投资账户（以下简称“发展账户”）、保证收益投资账户（以下简称“保证账户”）、平安基金投资账户（以下简称“基金账户”）、平安价值增长投资账户（以下简称“价值账户”）、平安精选权益投资账户（以下简称“精选权益账户”）、平安货币投资账户（以下简称“货币账户”）、稳健投资账户（以下简称“稳健账户”）、平衡投资账户（以下简称“平衡账户”）以及进取投资账户（以下简称“进取账户”）。上述各账户是依照中国保监会《投资连结保险管理暂行办法》等有关规定及上述投资连结保险的有关条款，并经向中国保监会报批后设立。上述投资账户的投资对象为银行存款、拆出资金、依法发行的证券投资基金、债券、股票及中国保监会允许投资的其他金融工具。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 46. 独立账户资产和独立账户负债（续）

#### (2) 投资连结保险各投资账户于截至2011年12月及2010年12月最后估值日的单位数及单位净资产

	设立时间	2011年12月		2010年12月	
		单位数 百万	单位净资产 人民币元	单位数 百万	单位净资产 人民币元
发展账户	2000年10月23日	6,941	2.4849	7,371	2.8159
保证账户	2001年4月30日	250	1.4415	294	1.3868
基金账户	2001年4月30日	3,299	2.7237	3,513	3.4126
价值账户	2003年9月4日	1,312	1.7313	2,107	1.7060
稳健账户	2001年3月31日	1,586	1.6884	1,653	1.7262
平衡账户	2001年3月31日	106	2.6257	104	3.0293
进取账户	2001年3月31日	221	2.9744	214	3.5077
精选权益账户	2007年9月13日	3,674	0.6385	3,151	0.8904
货币账户	2007年12月17日	125	1.1248	173	1.0820

#### (3) 投资连结保险投资账户组合情况

	2011年12月31日	2010年12月31日
独立账户资产：		
货币资金	435	789
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	29,847	32,972
买入返售金融资产	400	30
应收利息	793	595
存出保证金	3	2
应收款项类投资	50	50
定期存款	5,810	9,240
其他资产	114	600
	37,452	44,278
独立账户负债：		
卖出回购金融资产款	2,405	435
应付利息	4	—
保户储金及投资款	35,030	43,729
其他负债	13	114
	37,452	44,278

投资连结保险的投资风险完全由保户承担，因此上述投资连结投资账户资产及负债不包括在附注八、风险管理的分析中。

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 46. 独立账户资产和独立账户负债（续）

#### (4) 投资连结保险投资账户管理费计提情况

投资账户资产管理费是本集团根据投资连结保险的保单条款而向保户收取的投资账户资产管理费。对于发展账户、保证账户、基金账户和价值账户，本集团在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取的最高比例为每月不超过投资账户资产最高值的0.2%，同时年率不超过2%。对于精选权益账户，本集团在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取的比例以年率计为投资账户资产净值的1.2%。对于货币账户，本集团在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取的最高比例以年率计为账户资产的1%。对于稳健账户、平衡账户和进取账户，本集团在每个估值日收取行政管理费和投资管理费，其中行政管理费的最高比例以年率计为投资账户资产的1.5%；投资管理费的最高比例以年率计为投资账户资产的1.5%。

#### (5) 投资连结保险投资账户采用的估值原则

投资连结保险投资账户的各项资产以公允价值计价。存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值和现金流量折现法等。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 47. 股本

(百万股)	2011年12月31日		2010年12月31日	
	股数	比例	股数	比例
无限售条件股份：				
人民币普通股	4,786	60.46%	4,786	62.61%
境外上市的外资股	3,130	39.54%	2,858	37.39%
	7,916	100.00%	7,644	100.00%

2011年6月17日，本公司向周大福代理人有限公司的全资子公司金陵有限公司发行本公司H股272百万股，募集资金总额为港元19,448百万元，折合人民币16,169百万元；扣除发行费用后，募集资金净额为折合人民币16,134百万元。上述股本业经中国注册会计师专项验证。

### 48. 资本公积

	2011年12月31日	2010年12月31日
股本溢价 <sup>(1)</sup>	83,506	67,644
可供出售金融资产公允价值变动	(19,084)	(196)
影子会计调整 <sup>(2)</sup>	3,562	1,420
其他资本公积	414	389
以上项目的所得税影响	3,828	(288)
	72,226	68,969

(1) 股本溢价为首次公开发行A股和H股以及定向增发H股所产生。

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



## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 49. 盈余公积

	2011年度			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	3,665	293	—	3,958
任意盈余公积	3,024	—	—	3,024
	6,689	293	—	6,982

	2010年度			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	3,184	481	—	3,665
任意盈余公积	3,024	—	—	3,024
	6,208	481	—	6,689

根据公司法和本公司章程的规定，本公司按净利润的10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为本公司注册资本50%以上的，可不再提取。经股东大会决议批准，法定盈余公积可弥补以前年度亏损或增加股本，按股东原有股份比例派送新股。但法定盈余公积转增股本后，留存本公司的法定盈余公积不得低于注册资本的25%。

本公司在提取法定盈余公积金后，可提取任意盈余公积金。经批准，任意盈余公积金可用于弥补以前年度亏损或增加股本。

于2011年12月31日，本集团合并财务报表的未分配利润中包含子公司提取的归属于母公司的盈余公积约人民币8,493百万元（2010年12月31日：人民币5,110百万元）。

### 50. 一般风险准备

根据中国有关财务规定，从事保险、银行、信托、证券、期货及基金行业的公司需要提取一般风险准备，用于补偿巨灾风险或弥补亏损。其中，从事保险业务的公司提取总准备金、从事银行业务的公司提取一般准备、从事证券业务的公司提取一般风险准备、从事信托业务的公司提取信托赔偿准备和从事期货业务以及基金业务的公司提取风险准备金。本集团从事上述行业的子公司在其各自年度财务报表中，根据中国有关财务规定以其各自年度净利润或年末风险资产为基础提取一般风险准备，作为利润分配。上述一般风险准备不得用于分红或转增资本。

于2011年12月31日，本集团合并财务报表的未分配利润中包含子公司提取的归属于母公司的一般风险准备约人民币7,544百万元（2010年12月31日：人民币4,928百万元）。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 51. 未分配利润及利润分配

根据本公司章程及国家有关规定，本公司可供股东分配利润为按中国企业会计准则编制的报表数与按国际财务报告准则编制报表数两者孰低的金额。

根据本公司章程及国家有关规定，本公司一般按下列顺序进行利润分配：

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

	2011年度	2010年度
年内宣派的普通股中期股利：		
2011年中期股利：每股人民币0.15元（2010年中期股利：每股人民币0.15元）	1,187	1,147
将提呈股东周年大会批准的普通股股利（于12月31日未确认为负债）：		
2011年末期股利：每股人民币0.25元（2010年末期股利：每股人民币0.40元）	1,979	3,058

2011年3月29日本公司董事会通过了《公司2010年度利润分配预案》，同意以总股本7,644百万股为基数，派发2010年末期股息，每股派发现金股息人民币0.40元，共计人民币3,058百万元。2011年6月16日，本公司股东大会审议通过了上述分配方案。

### 52. 少数股东权益

	2011年12月31日	2010年12月31日
深发展	37,015	—
平安银行	—	1,460
平安寿险	1,045	1,062
平安产险	108	86
平安证券	1,015	862
许昌中原证投有限公司	995	1,123
其他	297	260
	40,475	4,853

## 七、合并财务报表主要项目注释(续)

## 53. 保险业务收入

## (1) 规模保费与保费收入调节表

	2011年度	2010年度
规模保费	270,964	226,955
减：未通过重大保险风险测试的规模保费	(3,568)	(3,221)
减：万能险及投连险分拆至保费存款的部分	(59,594)	(64,350)
保费收入	207,802	159,384

## (2) 本集团保险业务收入按保险合同划分的明细如下：

	2011年度	2010年度
原保险合同	207,627	159,167
再保险合同	175	217
	207,802	159,384

## (3) 本集团保险业务收入按险种划分的明细如下：

	2011年度	2010年度
<b>毛额</b>		
人寿保险		
个人寿险	102,883	81,526
银行保险	15,534	10,555
团体寿险	5,677	4,796
	124,094	96,877
财产保险		
机动车辆保险	65,292	49,420
非机动车辆保险	16,249	11,205
意外与健康保险	2,167	1,882
	83,708	62,507
毛保费收入	207,802	159,384
<b>扣除分出保费</b>		
人寿保险		
个人寿险	102,591	81,264
银行保险	15,526	10,550
团体寿险	5,518	3,706
	123,635	95,520
财产保险		
机动车辆保险	59,206	45,841
非机动车辆保险	11,841	7,992
意外与健康保险	2,150	1,850
	73,197	55,683
净保费收入	196,832	151,203

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 54. 提取未到期责任准备金

	2011年度	2010年度
原保险合同	10,164	10,158
再保险合同	6	(79)
	10,170	10,079

### 55. 银行业务利息净收入

	2011年度	2010年度
银行业务利息收入		
存放中央银行款项	1,308	394
金融企业往来	4,680	612
银行同业转贴现及买入返售票据	2,944	322
其他	1,736	290
发放贷款及垫款	24,709	6,530
企业贷款及垫款	16,764	4,317
个人贷款及垫款	7,452	2,018
票据贴现	493	195
债券	5,483	1,795
其他	3,134	—
小计	39,314	9,331
银行业务利息支出		
向中央银行借款	21	—
金融企业往来	7,331	1,150
银行同业转贴现及卖出回购票据	1,310	482
其他	6,021	668
吸收存款	11,086	2,122
应付债券	561	125
其他	1,433	—
小计	20,432	3,397
银行业务利息净收入	18,882	5,934

本集团2011年度已发生减值的金融资产产生的利息收入为人民币80百万元（2010年度：人民币13百万元）。

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 56. 非保险业务手续费及佣金净收入

	2011年度	2010年度
非保险业务手续费及佣金收入		
证券经纪业务手续费收入	867	1,173
证券承销业务手续费收入	2,083	2,517
信托产品管理费	1,802	714
银行业务手续费及佣金收入	3,657	931
其他	205	208
小计	8,614	5,543
非保险业务手续费及佣金支出		
证券经纪业务手续费支出	162	204
银行业务手续费及佣金支出	416	130
其他手续费支出	472	275
小计	1,050	609
非保险业务手续费及佣金净收入	7,564	4,934

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释(续)

### 57. 投资收益

	2011年度	2010年度
非银行业务利息收入		
债券及债权计划		
持有至到期投资	15,340	11,191
可供出售金融资产	5,565	6,097
以公允价值计量且其变动计入当期损益	726	414
应收款项类投资	609	56
定期存款		
贷款及应收款	7,575	4,845
活期存款		
贷款及应收款	420	388
其他		
贷款及应收款	1,003	813
以公允价值计量且其变动计入当期损益	43	—
股息收入		
基金		
可供出售金融资产	2,276	1,595
以公允价值计量且其变动计入当期损益	280	186
股权投资		
可供出售金融资产	1,664	704
以公允价值计量且其变动计入当期损益	9	23
长期股权投资	29	24
已实现收益/(损失)		
债权投资		
可供出售金融资产	(231)	3,081
以公允价值计量且其变动计入当期损益	(174)	31
基金		
可供出售金融资产	(808)	291
以公允价值计量且其变动计入当期损益	(275)	(53)
股权投资		
可供出售金融资产	397	1,947
以公允价值计量且其变动计入当期损益	109	(34)
长期股权投资	(1,150)	525
衍生金融工具	22	—
其他	16	—
占联营企业和合营企业的净收益	1,068	1,465
卖出回购证券及拆入资金利息支出	(1,941)	(807)
	32,572	32,782

## 七、合并财务报表主要项目注释(续)

## 58. 公允价值变动损益

	2011年度	2010年度
交易性金融资产		
债券	121	(174)
基金	(33)	(47)
股票	(419)	90
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
银行存款	3	(3)
其他	2	3
衍生金融工具	6	(6)
	(320)	(137)

## 59. 其他业务收入

	2011年度	2010年度
许继集团营业收入	—	1,664
高速公路通行费收入	1,077	913
投连管理费收入及投资合同收入	1,105	1,069
投资性房地产租金收入	687	443
企业年金管理费收入	150	156
信托咨询服务费收入	456	97
商品销售收入	350	427
其他	164	137
	3,989	4,906

## 60. 保险合同赔付支出

(1) 本集团保险合同赔付支出按保险合同划分的明细如下：

	2011年度	2010年度
原保险合同	58,147	39,586
再保险合同	83	43
	58,230	39,629

(2) 本集团保险合同赔付支出按内容划分的明细如下：

	2011年度	2010年度
赔款支出	36,699	25,843
满期给付	12,598	6,640
年金给付	4,721	4,028
死伤医疗给付	4,212	3,118
	58,230	39,629



# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 61. 提取保险责任准备金

(1) 本集团提取保险责任准备金按保险合同划分的明细如下：

	2011年度	2010年度
提取未决赔款准备金		
原保险合同	7,586	5,845
再保险合同	134	61
提取寿险责任准备金		
原保险合同	62,733	54,118
提取长期健康险责任准备金		
原保险合同	5,997	6,455
	76,450	66,479

(2) 本集团提取原保险合同未决赔款准备金按内容划分的明细如下：

	2011年度	2010年度
已发生已报案未决赔款准备金	6,092	5,559
已发生未报案未决赔款准备金	1,182	46
理赔费用准备金	312	240
	7,586	5,845

### 62. 摊回保险责任准备金

	2011年度	2010年度
摊回未决赔款准备金	411	578
摊回寿险责任准备金	8	(2)
摊回长期健康险责任准备金	19	1
	438	577

### 63. 营业税金及附加

	2011年度	2010年度
营业税	6,579	4,289
城市维护建设税	455	251
教育费附加	313	149
其他	77	54
	7,424	4,743

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 64. 业务及管理费和其他业务成本

本集团业务及管理费和其他业务成本包括以下费用：

	2011年度	2010年度
薪酬及奖金	16,098	10,491
养老金、社会保险及其他福利	3,877	2,315
保户储金及投资款利息支出	6,860	6,312
保险保障基金	997	784
业务监管费	338	249
投资性房地产折旧及摊销	354	257
固定资产折旧	1,061	793
无形资产摊销	1,098	617
长期待摊费用摊销	621	457
租金支出	2,592	1,811
业务宣传费	3,387	2,184
差旅费	830	743
公杂费	1,236	1,056
税费	277	157
邮电费	1,196	838
车船燃料费	508	533
许继集团营业成本	-	1,391
审计师薪酬－年度审计、半年度审阅和季度执行商定程序	54	39

### 65. 资产减值损失

	2011年度	2010年度
拆出资金减值损失转回	(4)	-
提取／(转回) 应收款项坏账损失	(25)	292
贷款减值损失	1,704	626
可供出售金融资产减值损失－权益工具	2,606	540
其他资产减值损失	38	74
	4,319	1,532

### 66. 营业外收入

	2011年度	2010年度
非流动资产处置利得	128	38
政府补助	145	61
其他	90	90
	363	189

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 67. 营业外支出

	2011年度	2010年度
非流动资产处置损失	53	16
对外捐赠	24	39
其他	173	104
	250	159

### 68. 所得税

	2011年度	2010年度
当期所得税	8,541	2,832
递延所得税	(1,097)	1,577
	7,444	4,409

本集团所得税与会计利润的关系如下：

	2011年度	2010年度
税前利润	30,026	22,347
以主要适用税率24%计算的所得税（2010年度：22%）	7,206	4,916
不可抵扣的费用对确定应纳税所得额的税务影响	1,839	1,287
免税收入对确定应纳税所得额的税务影响	(1,787)	(1,779)
未来税率与本年度不同对递延所得税的影响	(5)	15
中国经济特区以外的机构及法人适用较高税率的税务影响	99	176
税收补缴	92	23
使用以前年度的未弥补亏损	-	(229)
所得税	7,444	4,409

本集团的企业所得税按照对现行税法的理解，并按在中国境内取得的估计应纳税所得额及适用税率计提。源于境外地区应纳税所得额的税项根据本集团境外经营所受管辖区域及中国的现行法律、解释公告和惯例，按照适用税率计算。本集团计提的所得税将由有关税务机关核定。

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 69. 每股收益

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

鉴于本集团近年并未发行具有潜在稀释效应的普通股，因此本集团无需对基本每股收益的金额进行稀释调整。

	2011年度	2010年度
归属于本公司普通股股东的本年净利润（人民币百万元）	19,475	17,311
本公司发行在外普通股加权平均数（百万股）	7,780	7,519
基本每股收益（人民币元）	2.50	2.30
稀释每股收益（人民币元）	2.50	2.30

### 70. 其他综合收益

	2011年度	2010年度
可供出售金融资产产生的损失	(21,886)	(1,439)
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	4,578	1,373
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	3,248	(4,779)
	(14,060)	(4,845)
影子会计调整	2,153	2,358
减：影子会计调整产生的所得税影响	(538)	(523)
	1,615	1,835
境外经营外币报表折算差额	78	8
按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	103	(3)
其他综合收益合计	(12,264)	(3,005)

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 71. 现金流量表补充资料

#### (1) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2011年度	2010年度
净利润	22,582	17,938
加：资产减值损失	4,319	1,532
投资性房地产折旧及摊销	354	257
固定资产折旧	1,061	793
无形资产摊销	1,098	617
长期待摊费用摊销	621	431
处置投资性房地产、固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	(75)	(22)
公允价值变动损益	320	137
投资收益	(38,742)	(34,775)
汇兑损失	434	104
财务费用	1,254	913
提取各项保险准备金	86,182	75,981
递延所得税资产及负债净额的变动	(1,097)	1,577
经营性应收项目的净增加额	(187,598)	(29,131)
经营性应付项目的净增加额	184,635	102,903
经营活动产生的现金流量净额	75,348	139,255

#### (2) 现金及现金等价物净增加／（减少）情况

	2011年度	2010年度
现金的年末余额	95,178	61,289
减：现金的年初余额	(61,289)	(67,027)
加：现金等价物的年末余额	15,303	19,649
减：现金等价物的年初余额	(19,649)	(21,938)
现金及现金等价物增加／（减少）净额	29,543	(8,027)

#### (3) 本集团收购子公司的有关信息参见附注五、3。

#### (4) 收到其他与经营活动有关的现金中的大额现金流量

	2011年度	2010年度
高速公路通行费收入	1,077	913
代理承销证券收到的现金净额	—	1,330

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 71. 现金流量表补充资料（续）

#### (5) 支付其他与经营活动有关的现金中的大额现金流量

	2011年度	2010年度
支付的退保金	4,407	3,816
业务宣传费	3,387	2,184
租金支出	2,592	1,811
代理承销证券支付的现金净额	2,002	-

#### (6) 现金及现金等价物

	2011年12月31日	2010年12月31日
现金		
库存现金	2,242	755
可随时用于支付的银行存款	33,851	45,084
可随时用于支付的存放中央银行款项	21,336	7,481
可随时用于支付的存放银行同业款项	29,566	2,744
可随时用于支付的其他货币资金	635	1,311
可随时用于支付的结算备付金	719	366
可随时用于支付的拆出资金	6,829	3,548
小计	95,178	61,289
现金等价物		
货币市场基金	4,334	4,657
原始期限三个月以内到期的债券投资	103	-
原始期限三个月以内到期的买入返售金融资产	10,866	14,992
小计	15,303	19,649
年末现金及现金等价物余额	110,481	80,938

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 72. 金融工具的分类及其公允价值

本集团的主要金融工具，包括货币资金、定期存款、债券、基金、股票、贷款、借款、银行同业及其他金融机构存放款项及吸收存款等。本集团具有多种因经营而直接产生的其他金融资产和负债，如应收保费、应收分保账款和应付赔付款等。

#### (1) 金融工具分类

资产负债表日的各类金融工具的账面价值和公允价值如下：

	账面价值		公允价值	
	2011年12月31日	2010年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
金融资产				
衍生金融资产	818	6	818	6
以公允价值计量且其变动				
计入当期损益的金融资产	29,880	30,664	29,880	30,664
可供出售金融资产	306,691	242,884	306,691	242,884
持有至到期投资	480,005	339,012	476,627	331,290
长期股权投资	2,786	2,939	2,786	2,939
贷款和应收款项：				
货币资金	242,009	95,554	242,009	95,554
结算备付金	2,438	3,967	2,438	3,967
拆出资金	8,447	3,548	8,447	3,548
买入返售金融资产	37,312	16,759	37,312	16,759
应收利息	22,735	14,179	22,735	14,179
应收保费	12,089	6,298	12,089	6,298
应收账款	170,727	116	170,727	116
应收分保账款	4,369	2,830	4,369	2,830
保户质押贷款	14,105	8,431	14,105	8,431
发放贷款及垫款	611,731	131,960	611,731	131,960
存出保证金	302	348	302	348
定期存款	152,943	131,124	152,943	131,124
应收款项类投资	31,826	2,284	31,826	2,284
存出资本保证金	9,966	7,932	9,966	7,932
其他资产	8,888	5,701	8,888	5,701
贷款和应收款项小计	1,329,887	431,031	1,329,887	431,031
金融资产合计	2,150,067	1,046,536	2,146,689	1,038,814



## 七、合并财务报表主要项目注释(续)

## 72. 金融工具的分类及其公允价值(续)

## (1) 金融工具分类(续)

	账面价值		公允价值	
	2011年12月31日	2010年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
金融负债				
衍生金融负债	732	15	732	15
其他金融负债				
短期借款	2,994	3,681	2,994	3,681
向中央银行借款	1,131	—	1,131	—
银行同业及其他金融机构存放款项	154,157	20,438	154,157	20,438
拆入资金	26,279	4,799	26,279	4,799
卖出回购金融资产款	99,734	107,850	99,734	107,850
吸收存款	827,819	162,860	827,819	162,860
代理买卖证券款	8,230	13,103	8,230	13,103
应付账款	70,639	280	70,639	280
应付手续费及佣金	2,706	2,286	2,706	2,286
应付分保账款	4,689	3,319	4,689	3,319
应付职工薪酬	7,649	4,016	7,649	4,016
应付利息	9,645	1,782	9,645	1,782
应付赔付款	13,256	9,323	13,256	9,323
应付保单红利	17,979	14,182	17,979	14,182
保户储金及投资款	224,200	181,625	224,200	181,625
长期借款	11,134	9,904	11,134	9,904
应付债券	26,633	7,540	24,926	7,444
其他负债	11,488	8,317	11,488	8,317
其他金融负债小计	1,520,362	555,305	1,518,655	555,209
金融负债合计	1,521,094	555,320	1,519,387	555,224

以上金融资产和负债不含投资连结账户余额。

## 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值确定方法

下文描述了持有至到期投资、贷款及应收款项等不以公允价值计量的金融工具的公允价值确定方法和假设。

## 公允价值接近其账面价值的资产

期限很短(少于3个月)的金融资产和金融负债,因剩余期限不长,公允价值与账面价值相若。该假设同样适用于定期存款和没有固定到期日的活期存款。其他浮动利率金融工具的利率定期进行调整,以反映初始确认后的约定信用利差的变动,因此公允价值亦与账面价值相若。

本集团的贷款及应收款项每年根据中国人民银行公布的利率进行重新定价,因此账面金额与公允价值相若。

## 固定利率金融工具

在确认以摊余成本计量的固定利率金融资产和金融负债的公允价值时,将其初始确认时的市场利率与同类金融工具的当前市场利率进行比较。固定利率存款的公允价值乃以市场上风险和到期日与其类似的债券的市场收益率为折现率,对该金融工具的将来现金流进行折现后的结果。具有报价的债券的公允价值乃基于其公开市场报价。不具有公开市场报价的债券的公允价值乃以市场上同类投资的市场收益率为贴现率,对该金融工具剩余期限的将来现金流进行折现后的结果。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 72. 金融工具的分类及其公允价值（续）

#### (2) 金融工具的公允价值及其层次

本集团采用的公允价值在披露时分为以下层次：

第一层次是指同类资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价；

第二层次是直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算的）可观察到的、除市场报价以外的有关资产或负债的输入值；

第三层次是以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）。公允价值计量中的层次取决于对计量整体具有重大意义的最低层次的输入值，基于此考虑，输入值的重要程度应从公允价值计量整体角度考虑。

下表为以公允价值计量的金融工具按三个层次披露的分析：

	2011年12月31日			
	第一层次	第二层次	第三层次	公允价值合计
<b>金融资产</b>				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
债券	1,640	8,034	58	9,732
基金	4,290	639	—	4,929
股票	172	—	—	172
其他	—	15,047	—	15,047
	6,102	23,720	58	29,880
衍生金融资产				
利率掉期	—	150	—	150
货币远期及掉期	—	668	—	668
	—	818	—	818
可供出售金融资产				
债券	22,028	177,345	—	199,373
基金	25,138	323	—	25,461
股票	72,077	5,066	170	77,313
其他	44	—	—	44
	119,287	182,734	170	302,191
金融资产合计	125,389	207,272	228	332,889
<b>金融负债</b>				
衍生金融负债				
利率掉期	—	150	—	150
货币远期及掉期	—	582	—	582
信用掉期	—	—	—	—
金融负债合计	—	732	—	732

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 72. 金融工具的分类及其公允价值（续）

#### (2) 金融工具的公允价值及其层次（续）

	2010年12月31日			
	第一层次	第二层次	第三层次	公允价值合计
<b>金融资产</b>				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
债券	740	16,931	62	17,733
基金	5,957	87	—	6,044
股票	3,259	—	—	3,259
其他	—	3,628	—	3,628
	9,956	20,646	62	30,664
衍生金融资产				
利率掉期	—	2	—	2
货币远期及掉期	—	4	—	4
	—	6	—	6
可供出售金融资产				
债券	21,876	146,881	—	168,757
基金	21,743	240	—	21,983
股票	46,125	5,383	180	51,688
	89,744	152,504	180	242,428
金融资产合计	99,700	173,156	242	273,098
<b>金融负债</b>				
衍生金融负债				
利率掉期	—	2	—	2
货币远期及掉期	—	10	—	10
信用掉期	—	3	—	3
金融负债合计	—	15	—	15

以上金融工具层次披露均不包含投资连结保险账户余额。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 72. 金融工具的分类及其公允价值（续）

#### (2) 金融工具的公允价值及其层次（续）

第三层次金融工具的变动列示如下：

	2011年度	2010年度
<b>以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产－债务工具</b>		
年初余额	62	—
本年增加	—	60
本年损益	(4)	2
年末余额	58	62
<b>可供出售金融资产－权益工具</b>		
年初余额	180	186
本年计入其他综合收益的损失	(10)	(6)
年末余额	170	180

第三层次金融工具计入损益和其他综合收益的损失（包括已实现和未实现），列示如下：

	2011年度		合计
	已实现损失	未实现损失	
计入损益的金额	—	4	4
计入当年其他综合收益的损失	—	10	10
2011年12月31日持有资产和负债计入当年其他综合收益的损失	—	10	10

	2010年度		合计
	已实现损失	未实现损失／(收益)	
计入损益的金额	—	(2)	(2)
计入当年其他综合收益的损失	—	6	6
2010年12月31日持有资产和负债计入当年其他综合收益的损失	—	6	6

## 七、合并财务报表主要项目注释（续）

### 72. 金融工具的分类及其公允价值（续）

#### (2) 金融工具的公允价值及其层次（续）

于2011年度，没有第一层次和第二层次之间金融工具的转移，也没有转入和转出第三层次的情况。

#### 敏感性分析

下表按不同类型金融工具列示了关键估值假设变化对第三层次金融工具公允价值敏感性分析：

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	账面余额	替代性假设的估值影响	账面余额	替代性假设的估值影响
	增加／(减少) 公允价值		增加／(减少) 公允价值	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的				
金融资产				
债务工具				
－ 折现率下浮5%	60	5	62	5
－ 折现率上浮5%	60	(4)	62	(4)
可供出售金融资产				
权益工具				
－ 折现率下浮5%	170	13	180	14
－ 折现率上浮5%	170	(12)	180	(13)

为了确定可供替代的假设，本集团修改了不能直接或间接从市场中获得的估值参数。对于权益投资，本集团修改折现率以对权益投资的敏感性进行分析。本集团参考其他上市公司的做法，认为将折现率上下浮动5%属于合理范围。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 八、风险管理

### 1. 保险风险

#### (1) 保险风险类型

保险风险是指由于对保险事故发生的频率、严重程度，退保情况等因素估计不足，导致实际赔付超出预期赔付的风险。在保险合同下，本集团面临的主要风险是实际赔款及保户利益给付超过已计提保险责任的账面额。这种风险在下列情况下均可能出现：

- 发生性风险 — 保险事故发生的数量与预期不同的可能性。
- 严重性风险 — 保险事故产生的成本与预期不同的可能性。
- 发展性风险 — 保险人的责任金额在合同期结束时出现变动的可能性。

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

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

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

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

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

#### (2) 保险风险集中度

本集团的保险业务主要集中在中国境内，因此按地域划分的保险风险主要集中在中国境内。

本集团保险风险按业务类别划分的集中度于附注七、42按主要业务类别的保险合同准备金分析中反映。

## 八、风险管理（续）

### 1. 保险风险（续）

#### (3) 假设及敏感性分析

##### 长期人寿保险合同

##### 假设

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、费用假设等作出重大判断。

##### 敏感性分析

本集团采用敏感性分析衡量在其他主要假设不变的情况下，单一假设发生合理、可能的变动时，将对本集团长期人身险保险合同的保险责任准备金产生的影响。本集团已考虑下列假设的变动：

- 折现率／投资收益率假设每年增加10个基点；
- 折现率／投资收益率假设每年减少10个基点；
- 发病率、寿险保单死亡率与年金险保单领取期前死亡率上升10%，年金险保单领取期后死亡率下降10%；
- 保单退保率增加10%；及
- 保单维护费用率增加5%。

2011年12月31日					
单项变量变动		对寿险和 长期健康险责任 准备金毛额的影响	对寿险和 长期健康险责任 准备金净额的影响	对税前利润的影响	对股东 权益的税前影响
		增加／(减少)	增加／(减少)	增加／(减少)	增加／(减少)
折现率／投资收益率	增加10个基点	(4,640)	(4,633)	4,633	4,633
折现率／投资收益率	减少10个基点	4,821	4,813	(4,813)	(4,813)
发病率／死亡率	领取前+10%， 进入领取期－10%	5,347	4,860	(4,860)	(4,860)
保单退保率	+10%	2,724	2,739	(2,739)	(2,739)
保单维护费用率	+5%	1,217	1,217	(1,217)	(1,217)

2010年12月31日					
单项变量变动		对寿险和 长期健康险责任 准备金毛额的影响	对寿险和 长期健康险责任 准备金净额的影响	对税前利润的影响	对股东 权益的税前影响
		增加／(减少)	增加／(减少)	增加／(减少)	增加／(减少)
折现率／投资收益率	增加10个基点	(4,392)	(4,384)	4,384	4,384
折现率／投资收益率	减少10个基点	4,668	4,660	(4,660)	(4,660)
发病率／死亡率	领取前+10%， 进入领取期－10%	4,178	3,699	(3,699)	(3,699)
保单退保率	+10%	2,255	2,270	(2,270)	(2,270)
保单维护费用率	+5%	1,124	1,124	(1,124)	(1,124)



# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 八、风险管理（续）

### 1. 保险风险（续）

#### (3) 假设及敏感性分析（续）

##### 财产及短期人寿保险合同

###### 假设

估计采用的主要假设包括各事故年度的平均赔付成本、理赔费用、赔付通胀因素及赔案数目，基于本集团的过往赔付经验确定。须运用判断来评估外部因素（如司法裁决及政府立法等）对估计的影响。

其他主要假设包括结付延迟等。

###### 敏感性分析

上述主要假设将影响财产及短期人寿保险的未决赔款准备金。若干变量的敏感度无法量化，如法律变更、估计程序的不确定性等。此外，由于保险事故发生日、报案日和最终结案日之间的时间差异，未决赔款准备金的金额于资产负债日存在不确定性。

本集团财产保险业务不考虑分出业务按事故年度的索赔进展信息如下：

项目	2008年	2009年	2010年	2011年	合计
累计赔付款项估计额：					
当年末	16,501	17,480	26,796	38,655	99,432
1年后	16,736	17,649	26,630	—	61,015
2年后	16,831	17,739	—	—	34,570
3年后	16,709	—	—	—	16,709
累计赔付款项估计额	16,709	17,739	26,630	38,655	99,733
累计已支付的赔付款项	(16,413)	(16,804)	(22,676)	(21,108)	(77,001)
小计					22,732
以前年度调整额、间接理赔费用、 贴现及风险边际					1,623
尚未支付的赔付款项					24,355

## 八、风险管理（续）

### 1. 保险风险（续）

#### (3) 假设及敏感性分析（续）

##### 财产及短期人寿保险合同（续）

##### 敏感性分析（续）

本集团财产保险业务考虑分出业务后按事故年度的索赔进展信息如下：

项目	2008年	2009年	2010年	2011年	合计
累计赔付款项估计额：					
当年末	13,275	15,285	23,977	34,486	87,023
1年后	13,297	15,242	23,969	—	52,508
2年后	13,293	15,393	—	—	28,686
3年后	13,283	—	—	—	13,283
累计赔付款项估计额	13,283	15,393	23,969	34,486	87,131
累计已支付的赔付款项	(13,286)	(14,727)	(20,496)	(19,112)	(67,621)
小计					19,510
以前年度调整额、间接理赔费用、 贴现及风险边际					1,468
尚未支付的赔付款项					20,978

本集团短期人寿保险业务不考虑分出业务按事故年度的索赔进展信息如下：

项目	2008年	2009年	2010年	2011年	合计
累计赔付款项估计额：					
当年末	3,235	3,492	3,326	3,740	13,793
1年后	2,945	3,378	3,358	—	9,681
2年后	2,935	3,400	—	—	6,335
3年后	2,935	—	—	—	2,935
累计赔付款项估计额	2,935	3,400	3,358	3,740	13,433
累计已支付的赔付款项	(2,935)	(3,400)	(3,315)	(2,454)	(12,104)
小计					1,329
以前年度调整额、间接理赔费用、 贴现及风险边际					70
尚未支付的赔付款项					1,399

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 八、风险管理（续）

### 1. 保险风险（续）

#### (3) 假设及敏感性分析（续）

##### 财产及短期人寿保险合同（续）

敏感性分析（续）

本集团短期人寿保险业务考虑分出业务后按事故年度的索赔进展信息如下：

项目	2008年	2009年	2010年	2011年	合计
累计赔付款项估计额：					
当年末	2,267	2,456	2,371	3,495	10,589
1年后	2,077	2,404	2,386	—	6,867
2年后	2,115	2,340	—	—	4,455
3年后	2,115	—	—	—	2,115
累计赔付款项估计额	2,115	2,340	2,386	3,495	10,336
累计已支付的赔付款项	(2,115)	(2,340)	(2,350)	(2,256)	(9,061)
小计					1,275
以前年度调整额、间接理赔费用、 贴现及风险边际					69
尚未支付的赔付款项					1,344

平均赔款成本的单项变动，会导致未决赔款准备金的同比例变动，分析如下：

	2011年12月31日				
	单项变量变动	对未决赔款 准备金毛额的影响	对未决赔款 准备金净额的影响	对税前利润的影响	对股东 权益的税前影响
		增加／(减少)	增加／(减少)	增加／(减少)	增加／(减少)
平均赔款成本					
财产保险	+5%	1,217	1,048	(1,048)	(1,048)
短期人寿保险	+5%	70	67	(67)	(67)

	2010年12月31日				
	单项变量变动	对未决赔款 准备金毛额的影响	对未决赔款 准备金净额的影响	对税前利润的影响	对股东 权益的税前影响
		增加／(减少)	增加／(减少)	增加／(减少)	增加／(减少)
平均赔款成本					
财产保险	+5%	845	710	(710)	(710)
短期人寿保险	+5%	57	40	(40)	(40)

## 八、风险管理（续）

### 1. 保险风险（续）

#### (3) 假设及敏感性分析（续）

##### 再保险

本集团主要通过订立再保险合同控制保险业务的损失风险。大部分分保业务为成数分保及溢额分保，并按产品类别设立不同自留额。对于可从再保险公司摊回的赔款金额，使用与原保单一致的假设进行估计，并在资产负债表内列示为应收分保账款或应收分保未决赔款准备金。

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

### 2. 市场风险

市场风险是指因市场价格波动而引起的金融工具公允价值或未来现金流变动的风险。市场风险包括因汇率（外汇风险）、市场利率（利率风险）和市场价格（价格风险）波动而引起的三种风险。

#### (1) 外汇风险

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

以下是在其他变量不变的情况下，关键变量可能发生的合理变动对利润及权益（因对汇率敏感的货币性资产和负债及以公允价值计量的非货币资产和负债的公允价值发生变化）的税前影响。变量之间存在的相关性会对市场风险的最终影响金额产生重大作用，但为了描述变量的影响情况，本集团假定其变化是独立的。

		2011年12月31日		2010年12月31日	
变量变动		减少／(增加) 税前利润	减少／(增加) 税前股东权益	减少／(增加) 税前利润	减少／(增加) 税前股东权益
美元	对人民币贬值5%	414	435	82	82
港元	对人民币贬值5%	(63)	755	43	1,012
其他币种	对人民币贬值5%	(26)	53	3	95
		325	1,243	128	1,189

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 八、风险管理（续）

### 2. 市场风险（续）

#### (1) 外汇风险（续）

本集团主要货币性资产和负债（不含投资连结账户余额）及以公允价值计量的非货币性资产和负债按主要币种列示如下：

(百万元)	2011年12月31日				
	人民币	美元（原币）	港元（原币）	其他币种 （折合人民币）	折合人民币合计
货币资金	230,602	687	6,848	1,527	242,009
结算备付金	2,421	1	13	—	2,438
拆出资金	5,258	426	—	505	8,447
以公允价值计量且其变动计入当期损益的					
金融资产	29,756	18	—	11	29,880
买入返售金融资产	37,312	—	—	—	37,312
应收利息	22,484	36	25	4	22,735
应收保费	11,490	90	39	—	12,089
应收账款	161,984	1,363	81	89	170,727
应收分保账款	4,004	56	15	—	4,369
应收分保合同准备金	3,221	114	61	—	3,989
保户质押贷款	14,105	—	—	—	14,105
发放贷款及垫款	594,645	2,511	1,428	107	611,731
存出保证金	300	—	3	—	302
定期存款	152,138	69	457	—	152,943
可供出售金融资产	283,835	67	20,193	1,563	302,191
持有至到期投资	479,180	131	—	—	480,005
应收款项类投资	31,826	—	—	—	31,826
存出资本保证金	9,934	5	—	—	9,966
其他资产	8,660	6	234	—	8,888
	2,083,155	5,580	29,397	3,806	2,145,952

## 八、风险管理（续）

### 2. 市场风险（续）

#### (1) 外汇风险（续）

(百万元)	2011年12月31日				
	人民币	美元（原币）	港元（原币）	其他币种 （折合人民币）	折合人民币合计
短期借款	650	—	2,891	—	2,994
向中央银行借款	1,131	—	—	—	1,131
银行同业及其他金融机构存放款项	153,150	122	294	—	154,157
拆入资金	25,660	40	—	367	26,279
卖出回购金融资产款	99,522	—	—	212	99,734
吸收存款	799,048	3,365	6,754	2,093	827,819
代理买卖证券款	7,905	10	323	—	8,230
应付账款	68,072	387	65	76	70,639
应付手续费及佣金	2,648	9	2	—	2,706
应付分保账款	4,410	40	33	—	4,689
应付职工薪酬	7,646	—	4	—	7,649
应付利息	9,505	17	34	5	9,645
应付赔付款	13,249	1	—	1	13,256
应付保单红利	17,972	1	—	1	17,979
保户储金及投资款	224,200	—	—	—	224,200
保险合同准备金	486,029	177	159	2	487,275
长期借款	11,134	—	—	—	11,134
应付债券	26,633	—	—	—	26,633
其他负债	11,162	28	184	—	11,488
	1,969,726	4,197	10,743	2,757	2,007,637

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 八、风险管理（续）

### 2. 市场风险（续）

#### (1) 外汇风险（续）

(百万元)	2010年12月31日				
	人民币	美元（原币）	港元（原币）	其他币种 （折合人民币）	折合人民币合计
货币资金	91,165	89	4,399	48	95,554
结算备付金	3,925	2	34	—	3,967
拆出资金	3,098	68	—	—	3,548
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产	30,316	48	23	11	30,664
买入返售金融资产	16,759	—	—	—	16,759
应收利息	14,166	2	—	—	14,179
应收保费	5,938	49	40	1	6,298
应收账款	92	—	28	—	116
应收分保账款	2,512	47	8	—	2,830
应收分保合同准备金	2,814	98	103	—	3,551
保户质押贷款	8,431	—	—	—	8,431
发放贷款及垫款	130,736	182	22	—	131,960
存出保证金	345	—	3	—	348
定期存款	130,480	92	41	—	131,124
可供出售金融资产	220,031	176	22,808	—	242,428
持有至到期投资	339,012	—	—	—	339,012
应收款项类投资	2,284	—	—	—	2,284
存出资本保证金	7,932	—	—	—	7,932
其他资产	5,493	26	42	—	5,701
	1,015,529	879	27,551	60	1,046,686



## 八、风险管理（续）

### 2. 市场风险（续）

#### (1) 外汇风险（续）

(百万元)	2010年12月31日				
	人民币	美元（原币）	港元（原币）	其他币种 （折合人民币）	折合人民币合计
短期借款	1,080	—	3,057	—	3,681
银行同业及其他金融机构存放款项	19,915	79	—	—	20,438
拆入资金	4,071	110	—	—	4,799
卖出回购金融资产款	107,850	—	—	—	107,850
吸收存款	161,463	211	—	—	162,860
代理买卖证券款	12,703	12	377	—	13,103
应付账款	279	—	1	—	280
应付手续费及佣金	2,239	7	1	—	2,286
应付分保账款	3,217	11	34	—	3,319
应付职工薪酬	4,015	—	1	—	4,016
应付利息	1,771	1	5	—	1,782
应付赔付款	9,315	1	—	1	9,323
应付保单红利	14,174	1	—	1	14,182
保户储金及投资款	181,625	—	—	—	181,625
保险合同准备金	412,421	101	120	1	413,193
长期借款	9,904	—	—	—	9,904
应付债券	7,540	—	—	—	7,540
其他负债	6,434	97	158	—	7,211
	960,016	631	3,754	3	967,392

#### (2) 价格风险

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

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

本集团通过分散投资，为不同证券投资设置投资上限等方法来管理价格风险。

本集团采用10天市场价格风险价值计算方法来估计上市股票及证券投资基金的风险敞口。本集团采用10天作为持有期间是因为本集团假设并非所有投资均能在同一天售出。另外，风险价值的估计是在假设正常市场条件并采用99%的置信区间而作出的。

# 财务报表附注

2011年12月31日  
人民币百万元

## 八、风险管理（续）

### 2. 市场风险（续）

#### (2) 价格风险（续）

风险价值乃基于市场价格的历史相关性和波动性且假设了未来价格的变动呈统计学分布，故使用风险价值有其局限性。由于风险价值严重依赖历史数据提供信息且无法准确预测风险因素的未来变化及修正，一旦风险因素未能与正态分布假设一致，市场剧烈变动的可能性将会被低估。风险价值也有可能因关于风险因素以及有关特定工具的风险因素之间关系的假设的不同，而被低估或者高估。即使一天当中形势不断变化，风险价值也只能代表每个交易日结束时的风险组合，并且不能描述超过99%置信区间情况下的任何损失。

事实上，实际的交易结果可能与风险价值的评估有所不同，特别是在极端市场状况下该评估并不能提供一个有意义的损益指标。

在正常市场条件下，本集团上市股票及证券投资基金采用风险价值模型估计的10天潜在损失如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
上市股票及证券投资基金	7,150	6,693

根据10个交易日持有期间的市场价格变动，本集团预计有99%的可能现有上市股票及证券投资基金的损失不会超过人民币7.150百万元。

#### (3) 利率风险

利率风险是指金融工具的价值／未来现金流量会因市场利率变动而出现波动的风险。

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

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

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，以下金融资产将对本集团税前利润（通过交易性债券的公允价值变动）和税前股东权益（通过交易性债券及可供出售债券的公允价值变动）产生的影响。

	利率变动	2011年12月31日		2010年12月31日	
		减少税前利润	减少税前股东权益	减少税前利润	减少税前股东权益
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产的债券	增加50个基点	106	4,020	207	4,255

## 八、风险管理（续）

### 2. 市场风险（续）

#### (3) 利率风险（续）

以下敏感性分析基于浮动利率债券、浮动利率定期存款、发放贷款及垫款和吸收存款具有静态的利率风险结构的假设。有关的分析仅衡量一年内利率变化，反映为一年内本集团上述金融资产和金融负债的重新定价对本集团利息收入和利息支出的影响，基于以下假设：一、浮动利率债券、浮动利率定期存款及发放贷款和垫款于资产负债表日后第一个重新定价日利率发生变动，吸收存款于资产负债表日利率即时发生变动；二、收益率曲线随利率变化而平行移动；三、资产和负债组合并无其他变化。由于基于上述假设，利率增减导致本集团税前利润和税前股东权益的实际变化可能与此敏感性分析的结果存在一定差异。

		2011年12月31日		2010年12月31日	
利率变动		增加／(减少) 税前利润	增加／(减少) 税前股东权益	增加／(减少) 税前利润	增加／(减少) 税前股东权益
浮动利率债券	增加50个基点	420	420	173	173
浮动利率定期存款	增加50个基点	180	180	175	175
发放贷款及垫款	增加50个基点	2,233	2,233	518	518
吸收存款	增加50个基点	(3,040)	(3,040)	(742)	(742)

本集团按合同到期日或合同重新定价日较早者分析的面临利率风险的定期存款（不含投资连结账户余额）列示如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
固定利率		
3个月以内（含3个月）	6,933	4,839
3个月至1年（含1年）	429	16,257
1年至2年（含2年）	19,170	1,900
2年至3年（含3年）	—	19,670
3年至4年（含4年）	54,050	—
4年至5年（含5年）	25,965	54,050
5年以上	16,900	3,242
浮动利率	34,530	34,970
	157,977	134,928

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 八、风险管理（续）

### 2. 市场风险（续）

#### (3) 利率风险（续）

本集团按合同到期日或合同重新定价日较早者分析的面临利率风险的债券、债权计划及银行理财产品（不含投资连结账户余额）列示如下：

2011年12月31日					
	应收款项类投资	持有至到期	可供出售	以公允价值计量且其变动计入当期损益	合计
固定利率					
3个月以内（含3个月）	530	1,269	2,859	782	5,440
3个月至1年（含1年）	12,702	9,574	7,783	1,792	31,851
1年至2年（含2年）	1,264	30,030	15,959	787	48,040
2年至3年（含3年）	836	25,507	13,647	1,370	41,360
3年至4年（含4年）	150	38,436	13,068	168	51,822
4年至5年（含5年）	134	16,958	16,019	646	33,757
5年以上	6,000	322,357	68,523	2,014	398,894
浮动利率	10,210	35,874	61,515	2,173	109,772
	31,826	480,005	199,373	9,732	720,936

2010年12月31日					
	应收款项类投资	持有至到期	可供出售	以公允价值计量且其变动计入当期损益	合计
固定利率					
3个月以内（含3个月）	150	599	4,244	1,646	6,639
3个月至1年（含1年）	100	19,672	6,610	5,446	31,828
1年至2年（含2年）	—	5,325	5,288	701	11,314
2年至3年（含3年）	964	15,104	20,411	2,263	38,742
3年至4年（含4年）	—	13,972	10,330	1,188	25,490
4年至5年（含5年）	—	26,403	14,185	1,331	41,919
5年以上	—	250,018	70,701	2,991	323,710
浮动利率	1,070	7,919	36,988	2,167	48,144
	2,284	339,012	168,757	17,733	527,786

浮动利率的定期存款及债券，其利率将在不超过1年的时间间隔内重新定价。固定利率的定期存款及债券，其利率在到期日前的期间内已固定。

## 八、风险管理（续）

### 3. 信用风险

信用风险是指由于债务人或者交易对手不能履行合同义务，或者信用状况的不利变动而造成损失的风险。本集团主要面临的信用风险与存放在商业银行的存款、发放贷款及垫款、债券投资、权益投资、与再保险公司的再保险安排、保户质押贷款、财务担保及贷款承诺等有关。本集团通过使用多项控制措施，包括运用信用控制政策，对潜在投资进行信用分析及对债务人设定整体额度来控制信用风险。

本集团银行业务制订了一整套规范的信贷审批和管理流程，并在全银行业务范围内实施。公司贷款和零售贷款的信贷管理程序可分为：信贷调查、信贷审查、信贷审批、信贷放款、贷后监控和清收管理。另外本集团制订了《授信工作尽职规定》，明确授信业务各环节的工作职责，有效控制信贷风险，并加强信贷合规监管。本集团在贷后加强对信贷业务的监测预警工作，包括组合层面的监测预警和单一客户层面的监测预警，提早发现风险信息，以有效控制授信风险。

本集团在银监会五级分类制度的基础上，将信贷资产风险分为十级，分别是正常一级、正常二级、正常三级、正常四级、正常五级、关注一级、关注二级、次级、可疑级、损失级以及核销级。本集团根据贷款的不同级别，采取不同的管理政策。

财务担保及贷款承诺产生的风险在实质上与贷款和垫款的风险相似。因此，该类交易的申请、贷后管理以及抵质押担保要求等与贷款和垫款业务相同。

#### 信用质量

下表列示本集团在中国人民银行及主要商业银行等金融机构的货币资金、定期存款、结算备付金、拆出资金和存出保证金的合计数（不含投资连结账户余额）。

	2011年12月31日	2010年12月31日
中国人民银行	158,400	34,178
存款余额前五大商业银行		
中国民生银行股份有限公司	29,633	29,131
上海浦东发展银行股份有限公司	20,855	21,143
中国光大银行股份有限公司	18,671	13,509
中国银行	18,631	26,739
兴业银行	18,301	17,104
其他主要银行及金融机构		
交通银行股份有限公司	16,786	5,222
工商银行	11,652	10,521
香港上海汇丰银行有限公司（以下简称“汇丰银行”）	367	105
深发展	-	3,293
中国农业银行股份有限公司	13,417	10,807
中国建设银行股份有限公司	12,577	10,699
其他	86,849	52,090
	406,139	234,541

本集团的债权型投资主要包括国内发行的政府债、央行票据、金融债和企业债。于2011年12月31日，本集团持有的99.88%（2010年12月31日：99.71%）的金融债由全国性商业银行发行或拥有国内信用评级A级或以上。本集团持有的99.64%（2010年12月31日：100%）一般企业债及企业短期融资券拥有国内信用评级AA及A-1级或以上。债券的信用评级由国内合格的评估机构提供。

由于保户质押贷款拥有质押且其到期期限均不超过1年，与其相关的信用风险将不会对2011年12月31日和2010年12月31日的本集团合并财务报表产生重大影响。

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 八、风险管理（续）

### 3. 信用风险（续）

#### 信用风险敞口

在不考虑担保或其他信用增级方法的影响下，本集团非以公允价值计量的金融资产的账面价值反映其最大信用风险敞口；以公允价值计量的金融资产的账面价值反映其当前风险敞口但并非最大风险敞口，最大风险敞口将随其未来公允价值的变化而改变。本集团还因提供信贷承诺而面临信用风险，详见附注十二、3中披露。

本集团发放贷款及垫款的行业集中度和地区集中度的具体情况，参见附注七、13(2)及(5)。

#### 担保及其他信用增级

本公司根据交易对手的信用风险评估决定所需的担保物金额及类型。对于担保物类型和评估参数，本公司实施了相关指南。

担保物主要有以下几种类型：

- 对于保单抵押贷款，担保物主要为保单现金价值；
- 对于买入返售交易，担保物主要为票据、贷款或有价证券；
- 对于商业贷款，担保物主要为房地产、存货、股权或应收账款；
- 对于个人贷款，担保物主要为居民住宅。

管理层会监视担保物的市场价值，根据相关协议要求追加担保物，并在进行损失准备的充足性审查时监视担保物的市价变化。

本集团采取有序的方式处置抵债资产。处置所得用于清偿或减少尚未收回的款项。一般而言，本集团不会将得到的抵债资产用于商业用途。

#### 逾期金融资产账龄分析

	2011年12月31日						
	未减值的逾期金融资产						合计
	未逾期 且未减值	30天及以内	31-90天	90天以上	未发生 减值的逾期 金融资产小计	发生减值 的金融资产	
货币资金－存放银行同业款项	39,893	—	—	—	—	32	39,925
拆出资金	8,444	—	—	—	—	27	8,471
买入返售金融资产	37,300	—	—	—	—	47	37,347
应收保费	11,294	314	235	264	813	127	12,234
应收分保账款	3,611	241	127	391	759	41	4,411
发放贷款及垫款	613,087	2,692	3,266	12	5,970	3,582	622,639
其中：企业贷款	427,294	1,486	672	12	2,170	2,697	432,161
个人贷款	185,793	1,206	2,594	—	3,800	885	190,478
合计	713,629	3,247	3,628	667	7,542	3,856	725,027

## 八、风险管理（续）

### 3. 信用风险（续）

#### 逾期金融资产账龄分析（续）

	2010年12月31日						
	未减值的逾期金融资产					发生减值的金融资产	合计
	未逾期且未减值	30天及以内	31-90天	90天以上	未发生减值的逾期金融资产小计		
应收保费	5,788	1	366	177	544	164	6,496
应收分保账款	2,716	1	39	43	83	65	2,864
发放贷款及垫款	131,742	592	147	116	855	899	133,496
其中：企业贷款	88,506	4	4	3	11	510	89,027
个人贷款	43,236	588	143	113	844	389	44,469
合计	140,246	594	552	336	1,482	1,128	142,856

于2011年12月31日，本集团为未发生减值的逾期贷款及垫款而持有的担保物公允价值约为人民币9,919百万元（2010年12月31日：人民币1,464百万元）。

于2011年12月31日，本集团为单项认定为减值的企业贷款及垫款而持有的担保物公允价值约为人民币999百万元（2010年12月31日：人民币160百万元）。

原已逾期或发生减值但相关合同条款已重新商定过的发放贷款及垫款的账面价值如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
发放贷款及垫款	1,167	268

### 4. 流动性风险

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

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



# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 八、风险管理（续）

### 4. 流动性风险（续）

于2011年12月31日，本集团金融资产及金融负债（不含投资连结账户余额）的相关剩余合同到期日（未经折现的合同现金流量）分析如下：

	2011年12月31日						
	逾期/ 即时偿还	3个月以内	3-12个月	1年至5年	5年以上	无期限	合计
货币资金	65,710	36,449	3,366	-	-	137,131	242,656
结算备付金	2,438	-	-	-	-	-	2,438
拆出资金	3	8,059	419	-	-	-	8,481
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	-	14,313	2,056	4,574	4,038	6,881	31,862
买入返售金融资产	-	20,407	17,327	140	-	-	37,874
应收保费	796	6,111	2,100	3,075	7	-	12,089
应收账款	138	84,826	90,709	1,695	-	-	177,368
应收分保账款	757	3,282	330	-	-	-	4,369
保户质押贷款	413	5,812	8,374	-	-	-	14,599
发放贷款及垫款	4,611	134,319	285,926	150,919	138,335	-	714,110
存出保证金	302	-	-	-	-	-	302
定期存款	-	3,612	14,576	144,805	21,678	-	184,671
可供出售金融资产	-	4,283	16,958	113,439	126,592	107,318	368,590
持有至到期投资	-	4,466	18,803	147,511	551,157	-	721,937
应收款项类投资	-	767	13,430	3,522	28,088	-	45,807
长期股权投资	-	-	-	-	-	2,786	2,786
存出资本保证金	4,408	9	1,680	5,129	371	-	11,597
其他资产	6,803	278	566	1,241	-	-	8,888
	86,379	326,993	476,620	576,050	870,266	254,116	2,590,424

## 八、风险管理(续)

### 4. 流动性风险(续)

2011年12月31日

	逾期/ 即时偿还	3个月以内	3-12个月	1年至5年	5年以上	无期限	合计
短期借款	-	2,043	1,217	-	-	-	3,260
向中央银行借款	-	386	750	-	-	-	1,136
银行同业及其他金融机构存放款项	15,238	95,337	46,669	-	-	-	157,244
拆入资金	-	21,319	5,106	-	-	-	26,425
卖出回购金融资产款	-	99,630	19	469	-	-	100,118
吸收存款	380,391	211,321	188,935	66,668	38	-	847,353
代理买卖证券款	8,230	-	-	-	-	-	8,230
应付账款	78	42,167	30,845	-	-	-	73,090
应付手续费及佣金	2,706	-	-	-	-	-	2,706
应付分保账款	1,169	3,219	300	1	-	-	4,689
应付职工薪酬	4,250	2,410	237	749	3	-	7,649
应付赔付款	13,256	-	-	-	-	-	13,256
应付保单红利	17,979	-	-	-	-	-	17,979
保户储金及投资款	-	6,618	19,454	89,229	210,975	-	326,276
长期借款	-	232	3,220	9,082	1,762	-	14,296
应付债券	-	459	984	17,037	17,717	-	36,197
其他负债	10,441	83	497	453	14	-	11,488
	453,738	485,224	298,233	183,688	230,509	-	1,651,392
衍生工具现金流量：							
以净值交割的衍生金融工具	-	(7)	-	(6)	-	-	(13)
以总额交割的衍生金融工具							
其中：现金流入	-	54,507	56,147	1,738	84	-	112,476
现金流出	-	(54,498)	(56,059)	(1,736)	(84)	-	(112,377)
	-	9	88	2	-	-	99

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 八、风险管理（续）

### 4. 流动性风险（续）

	2010年12月31日						
	逾期/ 即时偿还	3个月以内	3-12个月	1年至5年	5年以上	无期限	合计
货币资金	64,919	3,958	—	—	—	26,739	95,616
结算备付金	3,967	—	—	—	—	—	3,967
拆出资金	—	3,550	—	—	—	—	3,550
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	—	5,201	6,067	7,497	4,758	9,303	32,826
买入返售金融资产	—	16,842	—	—	—	—	16,842
应收保费	503	4,030	784	974	7	—	6,298
应收账款	92	24	—	—	—	—	116
应收分保账款	666	1,723	441	—	—	—	2,830
保户质押贷款	353	3,180	5,173	—	—	—	8,706
发放贷款及垫款	724	30,627	50,978	42,723	28,437	—	153,489
存出保证金	348	—	—	—	—	—	348
定期存款	—	1,901	22,208	124,570	5,032	—	153,711
可供出售金融资产	—	5,591	11,948	79,939	127,662	74,127	299,267
持有至到期投资	—	1,996	25,528	74,210	431,248	—	532,982
应收款项类投资	—	161	129	1,346	1,251	—	2,887
长期股权投资	—	—	—	—	—	2,939	2,939
存出资本保证金	184	409	5,186	2,901	120	—	8,800
其他资产	4,404	142	166	989	—	—	5,701
	76,160	79,335	128,608	335,149	598,515	113,108	1,330,875

## 八、风险管理（续）

### 4. 流动性风险（续）

2010年12月31日

	逾期/ 即时偿还	3个月以内	3-12个月	1年至5年	5年以上	无期限	合计
短期借款	-	2,933	1,118	-	-	-	4,051
银行同业及其他金融机构存放款项	9,917	6,727	3,965	-	-	-	20,609
拆入资金	-	4,774	32	-	-	-	4,806
卖出回购金融资产款	-	107,861	205	-	-	-	108,066
吸收存款	94,154	22,082	38,738	10,918	-	-	165,892
代理买卖证券款	13,103	-	-	-	-	-	13,103
应付账款	280	-	-	-	-	-	280
应付手续费及佣金	2,286	-	-	-	-	-	2,286
应付分保账款	1,237	1,656	426	-	-	-	3,319
应付职工薪酬	3,648	9	2	354	3	-	4,016
应付赔付款	9,323	-	-	-	-	-	9,323
应付保单红利	14,182	-	-	-	-	-	14,182
保户储金及投资款	-	4,879	14,789	73,603	160,852	-	254,123
长期借款	-	178	443	8,289	2,621	-	11,531
应付债券	-	84	239	1,220	8,620	-	10,163
其他负债	4,182	2,132	386	511	-	-	7,211
	152,312	153,315	60,343	94,895	172,096	-	632,961
衍生工具现金流量：							
以净值交割的衍生金融工具	-	-	-	-	-	-	-
以总额交割的衍生金融工具							
其中：现金流入	-	845	865	497	-	-	2,207
现金流出	-	(847)	(855)	(497)	-	-	(2,199)
	-	(2)	10	-	-	-	8

### 5. 资产与负债失配风险

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

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 八、风险管理（续）

### 6. 运营风险

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

### 7. 资本管理

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

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

于2011年12月31日，本集团完全符合外部要求的资本需求，资本基础、资本管理目标、政策和流程与去年相比没有变化。

下表列示了本集团及其主要保险业子公司的实际资本及根据监管规定而需要的最低资本。

	2011年12月31日			2010年12月31日		
	实际资本	最低资本	偿付能力充足率	实际资本	最低资本	偿付能力充足率
本集团	182,492	109,489	166.7%	124,207	62,778	197.9%
平安寿险	52,489	33,623	156.1%	50,981	28,295	180.2%
平安产险	18,174	10,943	166.1%	15,002	8,353	179.6%

本集团的偿付能力充足率是根据中国保监会有关规定计算的，反映企业集合的总体偿付能力指标。

本集团银行业的监管资本分析如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
核心资本净额	67,244	15,681
附属资本	24,664	2,870
资本净额	91,491	18,551
加权风险资产及市场风险资本调整	794,702	169,254
核心资本充足率	8.46%	9.26%
资本充足率	11.51%	10.96%

上述监管比率按照中国银监会《商业银行资本充足率管理办法》及相关规定计算。中国银监会要求商业银行资本充足率不得低于8%，核心资本充足率不得低于4%。

## 九、关联方关系及交易

### 1. 关联方关系

#### (1) 于本年度，本公司的主要关联方包括：

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

#### (2) 子公司、联营企业及合营企业

本公司的子公司及本集团的联营企业及合营企业的基本资料及与本公司的关系分别详见附注五及附注七、18。

#### (3) 其他关联方

关联方名称	与本公司的关系	持股比例(%)
汇丰控股有限公司（以下简称“汇丰控股”）	股东的母公司	15.58%
汇丰保险控股有限公司（以下简称“汇丰保险”）	股东	7.82%
汇丰银行	股东	7.76%

- (4) 于2011年12月31日，除上述附注九、1.(3)所示股东外，持有本公司5%以上股份的主要股东还包括深圳市投资控股有限公司，持股比例为6.08%。

### 2. 关联方交易

#### (1) 本集团与关联方的主要交易

	2011年度	2010年度
收取的利息收入		
深发展	62	96
支付的利息支出		
汇丰银行	11	—
深发展	3	4
购买的商品		
益实多	679	—

深发展自2010年5月7日起成为本集团的联营企业，并自2011年7月18日起变为本集团的子公司。上述2010年度利息收入及利息支出为2010年5月7日到2010年12月31日期间的交易金额，2011年度的利息收入及利息支出为2011年1月1日至2011年7月17日期间的交易金额。

益实多自2011年7月11日由本集团的子公司变为本集团的合营企业。上述2011年度关联方交易金额为2011年7月11日至12月31日期间的交易金额。

# 财务报表附注

2011年12月31日  
人民币百万元

## 九、关联方关系及交易（续）

### 2. 关联方交易（续）

#### (1) 本集团与关联方的主要交易（续）

本集团按市场利率向关联方收取及支付利息。收取的利息收入占本集团本年度同类利息收入的0.8%（2010年度：1.9%），支付的利息支出占本集团本年度同类利息支出的1.2%（2010年度：1.3%）。

本集团于股东大会上通过了《关于审议平安集团与关联银行持续性日常关联交易的议案》批准上述关联交易。

#### (2) 本集团与关联方应收应付款项余额

	2011年12月31日	2010年12月31日
汇丰银行		
货币资金	367	105
持有至到期投资	189	—
银行借款	495	530
银行同业存放款项	1	—
应付债券	290	—
深发展		
货币资金	—	223
定期存款	—	3,070
应收利息	—	145
应付债券	—	100
益实多		
其他应付款	12	—

#### (3) 本集团关键管理人员的报酬如下：

	2011年度	2010年度
税后工资及其他短期雇员福利	54	55
个人所得税	35	35

关键管理人员包括本公司的董事、监事及公司章程中定义的高级管理人员。



## 九、关联方关系及交易（续）

### 2. 关联方交易（续）

#### (4) 本公司与下属子公司的主要关联方交易

	2011年度	2010年度
<b>对子公司增资</b>		
平安产险	4,977	5,953
平安寿险	9,952	—
平安海外控股	—	331
<b>收取买入返售利息收入</b>		
平安寿险	48	4
<b>收取利息收入</b>		
平安银行	3	24
平安证券	—	1
<b>收取股利收入</b>		
平安寿险	1,989	2,013
平安产险	3,940	1,785
平安资产管理有限责任公司（以下简称“平安资产管理”）	173	—
平安信托有限责任公司（以下简称“平安信托”）	—	503
<b>支付劳务外包费</b>		
平安科技（深圳）有限公司（以下简称“平安科技”）	5	6
平安数据科技（深圳）有限公司（以下简称“平安数科”）	2	2
<b>向关联方购买商品</b>		
益实多	12	—
<b>收取咨询费收入</b>		
平安寿险	53	48
平安产险	33	32
平安信托	26	23
平安养老险	17	15
平安证券	12	11
平安渠道发展	9	8
平安资产管理	9	7
平安数科	7	6
平安健康险	5	5
平安银行	7	5
平安科技	1	1
平安不动产	5	4

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 九、关联方关系及交易（续）

### 2. 关联方交易（续）

#### (4) 本公司与下属子公司的主要关联方交易（续）

	2011年度	2010年度
<b>支付资产管理费</b>		
平安资产管理	6	7
中国平安资产管理（香港）有限公司（以下简称“平安资产管理（香港）”）	2	3
<b>支付咨询费</b>		
平安海外控股	16	—
平安渠道发展	1	—
平安资产管理（香港）	—	6
<b>支付物业管理费</b>		
平安不动产	—	1
<b>支付租金</b>		
平安寿险	5	6

#### (5) 本公司与下属子公司的关联方应收应付款项余额

	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>银行存款</b>		
平安银行	133	244
深发展	26	—
<b>交易保证金</b>		
平安证券	1	22
<b>其他应收款项</b>		
平安信托	—	511
平安资产管理	2	16
平安渠道发展	21	17
<b>买入返售金融资产</b>		
平安寿险	—	1,200
<b>其他应付款</b>		
平安证券	2	3
平安资产管理	1	1
平安香港	3	—
平安资产管理（香港）	—	1

## 九、关联方关系及交易（续）

### 2. 关联方交易（续）

(6) 本公司向下属子公司提供担保的情况如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
深圳市平安置业投资有限公司	2,250	2,250
平安海外控股	504	2,046
深圳市平安创新资本投资有限公司	2,344	2,000
平安不动产	1,000	-

## 十、受托业务

	2011年12月31日	2010年12月31日
信托受托资产	179,907	133,356
企业年金受托资产	37,400	29,350
资产管理受托资产	21,490	16,526
银行业务委托贷款	20,665	2,604
银行业务委托理财资产	33,182	8,586
	292,644	190,422

以上项目均在资产负债表外核算。

委托存款是指存款人存于本集团银行子公司的款项，仅用于向存款人指定的第三方发放贷款之用。贷款相关的信贷风险由存款人承担。

委托理财业务是指本集团银行子公司按照与客户事先约定的投资计划和方式，以客户支付的本金进行投资和资产管理，根据约定条件和实际投资收益向客户支付收益的业务。

## 十一、或有事项

### 诉讼

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

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

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 十二、 承诺事项

### 1. 资本承诺

本集团有关投资及物业开发的资本承诺如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
已签约但未在账目中计提	4,246	2,125
已获授权但未签约	7,990	8,301
	12,236	10,426

### 2. 租赁承诺

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

	2011年12月31日	2010年12月31日
1年以内（含1年）	2,419	1,512
1年以上至2年以内（含2年）	1,877	1,174
2年以上至3年以内（含3年）	1,334	785
3年以上	2,526	1,068
	8,156	4,539

### 3. 信贷承诺

	2011年12月31日	2010年12月31日
财务担保合同		
银行承诺汇票	296,782	24,816
开出保证凭信	25,172	13,001
开出信用证	6,017	1,388
小计	327,971	39,205
未使用的信用卡信贷额度及不可撤消的贷款承诺	42,458	27,829
小计	370,429	67,034
信贷承诺的信贷风险加权金额	156,051	33,096

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

除上述不可撤销的贷款承诺外，本集团于2011年12月31日有金额为人民币9,540亿元的可撤销贷款承诺。这些贷款承诺是本集团可于一定条件下取消的，或按相关的贷款合同约定因借款人的信贷能力变坏而自动取消的，合同约定的贷款承诺总金额并不一定代表未来的现金流出。

### 十三、资产负债表日后事项

- 2011年11月15日，上海市国有资产监督管理委员会（以下简称“上海国资委”）与本集团的子公司上海平浦投资有限公司（以下简称“上海平浦”）签署《产权交易合同》，上海国资委将其持有的上海家化（集团）有限公司100%的股权以人民币5,109百万元的对价转让予上海平浦。该股权转让交易已于2012年2月16日完成。
- 于2012年3月15日，本公司董事会建议分派2011年度末期股息人民币1.979百万元，参见附注七、51。

### 十四、公司财务报表主要项目注释

#### 1. 货币资金

	2011年12月31日	2010年12月31日
银行存款	452	575
其他货币资金	1	22
	453	597

于2011年12月31日，本公司无重大使用受限制的货币资金。

于2011年12月31日，本公司无存放于境外的货币资金。

#### 2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>交易性金融资产</b>		
债券		
央行票据	—	291
金融债	—	347
企业债	40	2,320
权益工具		
股票	—	100
	40	3,058
<b>指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产</b>		
银行存款	13,267	—
	13,307	3,058
上市	—	100
非上市	13,307	2,958
	13,307	3,058

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 十四、公司财务报表主要项目注释(续)

### 3. 可供出售金融资产

	2011年12月31日	2010年12月31日
债券		
政府债	250	769
央行票据	-	4,125
金融债	481	444
企业债	1,751	2,742
权益工具		
基金	110	1,869
股票	656	1,721
	3,248	11,670
上市	1,305	4,381
非上市	1,943	7,289
	3,248	11,670

### 4. 长期股权投资

被投资单位	2011年度				
	投资成本	年初余额	本年增加/(减少)	年末余额	现金红利
成本法					
平安寿险	33,676	23,724	9,952	33,676	1,989
平安产险	16,983	12,006	4,977	16,983	3,940
平安信托	9,191	9,191	-	9,191	-
深发展	46,426	-	46,426	46,426	-
平安银行	-	9,532	(9,532)	-	-
平安海外控股	892	892	-	892	-
平安养老险	2,685	2,685	-	2,685	-
平安健康险	475	475	-	475	-
平安资产管理	480	480	-	480	173
	110,808	58,985	51,823	110,808	6,102
权益法					
深发展	-	16,776	(16,776)	-	-
	110,808	75,761	35,047	110,808	6,102

## 十四、公司财务报表主要项目注释(续)

## 4. 长期股权投资(续)

被投资单位	2010年度				
	投资成本	年初余额	本年增加	年末余额	现金红利
<b>成本法</b>					
平安寿险	23,724	23,641	83	23,724	2,013
平安产险	12,006	5,949	6,057	12,006	1,785
平安信托	9,191	9,191	—	9,191	503
平安银行	9,532	9,532	—	9,532	—
平安海外控股	892	561	331	892	—
平安养老险	2,685	2,685	—	2,685	—
平安健康险	475	475	—	475	—
平安资产管理	480	480	—	480	—
	58,985	52,514	6,471	58,985	4,301
<b>权益法</b>					
深发展	16,156	—	16,776	16,776	—
	75,141	52,514	23,247	75,761	4,301

## 5. 应付职工薪酬

	2011年度			
	年初余额	本年计提/(转回)	本年支付	年末余额
工资、奖金、津贴及补贴	165	143	(100)	208
以现金结算的股份支付	169	—	(15)	154
社会保险费	25	4	(2)	27
工会经费及职工教育经费	19	7	(3)	23
	378	154	(120)	412

	2010年度			
	年初余额	本年计提/(转回)	本年支付	年末余额
工资、奖金、津贴及补贴	127	120	(82)	165
以现金结算的股份支付	204	(20)	(15)	169
社会保险费	25	3	(3)	25
工会经费及职工教育经费	20	3	(4)	19
	376	106	(104)	378



# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 十四、公司财务报表主要项目注释(续)

### 6. 应交税费

	2011年12月31日	2010年12月31日
企业所得税	5	5
营业税	3	2
代扣代缴个人所得税	(2)	(2)
	6	5

### 7. 长期借款

贷款单位	借款起始日期	借款终止日期	币种	年利率(%)	2011年12月31日
中国银行	2009年	2014年	人民币	5.18	2,240
兴业银行	2009年	2012年	人民币	5.99	1,200
中国银行	2009年	2014年	人民币	5.18	990
兴业银行	2010年	2013年	人民币	5.49	300
兴业银行	2010年	2013年	人民币	5.76	300
兴业银行	2010年	2013年	人民币	5.76	200
					5,230

贷款单位	借款起始日期	借款终止日期	币种	年利率(%)	2010年12月31日
中国银行	2009年	2014年	人民币	5.18	2,240
兴业银行	2009年	2012年	人民币	4.86	1,200
中国银行	2009年	2014年	人民币	5.18	990
兴业银行	2010年	2013年	人民币	4.86	800
					5,230

#### 十四、公司财务报表主要项目注释（续）

##### 8. 投资收益

	2011年度	2010年度
利息收入		
债权投资		
可供出售金融资产	172	218
以公允价值计量且其变动计入当期损益	79	41
应收款项类投资	4	5
定期存款		
贷款和应收款	2	40
活期存款		
贷款和应收款	71	18
其他		
贷款和应收款	85	14
股息收入		
基金		
可供出售金融资产	82	142
以公允价值计量且其变动计入当期损益	-	1
股权投资		
可供出售金融资产	32	22
长期股权投资	6,102	4,301
已实现收益		
债权投资		
可供出售金融资产	12	34
以公允价值计量且其变动计入当期损益	(4)	(1)
基金		
可供出售金融资产	(254)	(168)
股权投资		
可供出售金融资产	(208)	21
以公允价值计量且其变动计入当期损益	3	18
处置长期股权投资产生的投资收益	16,858	-
占联营企业的净收益	591	624
卖出回购证券利息支出	(10)	(9)
	23,617	5,321

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 十四、公司财务报表主要项目注释（续）

### 9. 公允价值变动损益

	2011年度	2010年度
以公允价值计量且其变动计入当期损益		
债券	9	(27)
基金	-	(1)
股票	(4)	(6)
	5	(34)

### 10. 业务及管理费

本公司业务及管理费包括以下费用：

	2011年度	2010年度
薪酬及奖金	143	100
养老金、社会保险及其他福利	11	6
固定资产折旧	18	23
无形资产摊销	10	16
长期待摊费用摊销	10	16
租金支出	15	19
业务宣传费	12	13
税费	15	8
咨询费	52	32

### 11. 资产减值损失

本公司的资产减值损失均为可供出售金融资产减值损失。

#### 十四、公司财务报表主要项目注释（续）

##### 12. 所得税

	2011年度	2010年度
递延所得税	-	10

本公司所得税与会计利润的关系如下：

	2011年度	2010年度
税前利润	22,833	4,815
以适用税率24%计算的所得税（2010年度：22%）	5,480	1,059
不可抵扣的费用对确定应纳税所得额的税务影响	13	18
免税收入对确定应纳税所得额的税务影响	(5,493)	(1,067)
所得税	-	10

##### 13. 其他综合收益

	2011年度	2010年度
可供出售金融资产产生的损失	(726)	(190)
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	-	10
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	489	153
按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中享有的份额	(22)	(4)
	(259)	(31)

# 财务报表附注

2011年12月31日

人民币百万元

## 十四、公司财务报表主要项目注释（续）

### 14. 现金流量表补充资料

#### (1) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2011年度	2010年度
净利润	22,831	4,805
加：资产减值损失	39	39
固定资产折旧	18	23
无形资产摊销	10	16
长期待摊费用摊销	10	10
公允价值变动损益	(5)	34
财务费用	278	258
投资收益	(23,617)	(5,321)
汇兑损失	248	5
递延所得税资产及负债净额的变动	-	10
经营性应收项目的净增加额	9	(46)
经营性应付项目的净增加额	19	(126)
经营活动产生的现金流量净额	(160)	(293)

#### (2) 现金及现金等价物净减少情况

	2011年度	2010年度
现金的年末余额	453	597
减：现金的年初余额	(597)	(4,522)
加：现金等价物的年末余额	-	1,200
减：现金等价物的年初余额	(1,200)	(470)
现金及现金等价物减少净额	(1,344)	(3,195)

## 十五、比较数字

若干比较数字已重新编排，以符合本年度之呈报形式。

# 附录：财务报表补充资料

## 1. 非经常性损益表

扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润计算如下：

(人民币百万元)	2011年度	2010年度
归属于本公司普通股股东的净利润	19,475	17,311
加/(减) 非经常性损益项目：		
非流动资产处置收益	(75)	(22)
计入当期损益的政府补助	(145)	(61)
捐赠支出	24	39
除上述各项目之外的其他营业外收支净额	83	14
非经常性损益的所得税影响数	41	20
扣除非经常性损益后的净利润	19,403	17,301
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	32	13
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19,435	17,314

本集团对非经常性损益项目的确认依照证监会公告【2008】43号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》的规定执行。

本集团作为综合性金融集团公司，投资业务是本集团的主营业务之一，本集团持有或处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产产生的公允价值变动损益或投资收益均属于本集团的经常性损益。

## 2. 中国会计准则与国际财务报告准则编报差异调节表

执行《企业会计准则解释第2号》和《保险合同相关会计处理规定》后，本集团按中国会计准则编制的财务报表与按国际财务报告准则编制的财务报表之间不再存在重大差异。

合并净利润	2011年度	2010年度
(人民币百万元)		
按中国会计准则	19,475	17,311
按国际财务报告准则	19,475	17,311

合并股东权益	2011年12月31日	2010年12月31日
(人民币百万元)		
按中国会计准则	130,867	112,030
按国际财务报告准则	130,867	112,030

上述金额为归属于母公司股东的金额。

本公司的境外审计师为安永会计师事务所。

# 附录：财务报表补充资料

## 3. 净资产收益率和每股收益

	加权平均净资产收益率	
	2011年度	2010年度
归属于公司普通股股东的净利润	16.0%	17.3%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.0%	17.3%

	每股收益（人民币元）			
	基本		稀释	
	2011年度	2010年度	2011年度	2010年度
归属于公司普通股股东的净利润	2.50	2.30	2.50	2.30
扣除非经常性损益后归属于公司普通股 股东的净利润	2.50	2.30	2.50	2.30

本公司无稀释性潜在普通股。

# 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
临2011-001澄清公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年1月7日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-002保费公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年1月18日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-003关于平安证券 2010年度未经审计财务报 表在中国货币网披露的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年1月20日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-004保费公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年2月18日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-005保费公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月12日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-006第八届董事会第 十三次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月15日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
H 股公告	—	2011年3月17日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-007关于任汇川出任 本公司总经理的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月19日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-008关于职工代表监 事变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月23日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
内部控制审核报告	—	2011年3月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
2010年度应收控股股东及其 它关联方款项的专项说明	—	2011年3月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
2010年企业社会责任报告	—	2011年3月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
内部控制实施工作方案	—	2011年3月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
2010年年报摘要	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>



# 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
临2011-009第八届董事会第十四次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-010第六届监事会第八次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-011关于召开2010年年度股东大会的通知	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月7日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
2010年年度股东大会会议资料	—	2011年4月7日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
H股公告	—	2011年4月13日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-012保费公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月14日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-013第八届董事会第十五次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月28日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
董事会秘书工作制度	—	2011年4月28日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
2011年第一季度季报	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月28日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-014关于举行网上投资者交流会的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月28日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-015关于中国证监会并购重组审核委员会审核深发展重大资产重组的提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年5月9日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-016关于营业执照及公司章程变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年5月10日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
公司章程	—	2011年5月10日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-017保费公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年5月12日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
临2011-018关于中国证监会并购重组审核委员会审核深发展重大资产重组交易的结果公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011年5月13日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-019监事任职资格获中国保监会核准的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011年5月18日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-020保费公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011年6月14日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-021关于H股定向增发获得中国证监会核准的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011年6月15日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-022 2010年年度股东大会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011年6月17日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
2010年年度股东大会的法律意见书	—	2011年6月17日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-023关于向金骏有限公司发行本公司H股股份的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011年6月18日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-024关于重大资产重组事项获中国证监会核准的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011年6月29日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-025关于重大资产购买暨关联交易报告书修订说明的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011年6月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
重大资产购买暨关联交易报告书（修订版）	—	2011年6月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
重大资产购买暨关联交易报告书摘要（修订版）	—	2011年6月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
关于深圳发展银行股份有限公司收购报告书（修订版）	—	2011年6月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>

# 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
关于深圳发展银行股份有限公司收购报告书摘要 (修订版)	—	2011年6月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-026 2010年度分红派息公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年7月13日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-027保费公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年7月14日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-028关于平安证券2011年上半年度未经审计财务报表在中国货币网披露的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年7月20日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-029关于监事辞职的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年7月29日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-030关于重大资产重组实施完成的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年7月29日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
重大资产购买暨关联交易实施情况报告书	—	2011年7月29日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-031关于独立董事任职资格获中国保监会核准的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月2日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
H 股公告	—	2011年8月6日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-032保费公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月12日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-033关于筹划重大事项临时停牌的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月17日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-034第八届董事会第十六次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月18日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
临2011-035第六届监事会第十次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月18日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-036关于认购深发展非公开发行股票暨对外投资的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月18日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
中国平安半年报	—	2011年8月18日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
中国平安半年报摘要	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月18日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-037 2011年中期分红派息公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月27日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-038关于变更证券事务代表的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年9月9日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-039保费公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年9月15日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-040公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年9月27日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-041关于董事辞职的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年10月11日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
H 股公告	—	2011年10月14日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
H 股公告	—	2011年10月15日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2001-042保费公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年10月15日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-043关于深发展披露2011年第三季度报告及其拟发行金融债券的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年10月26日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-044第八届董事会第十七次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年10月27日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>

# 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
临2011-045第六届监事会第十一次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年10月27日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
2011年第三季度季报	—	2011年10月27日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-046关于举行投资者网上交流会的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年11月1日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-047保费公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年11月12日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-048关于深发展调整发行金融债券方案的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年11月19日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
公司章程（2011修订）	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年11月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-049关于公司章程及注册资本变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年11月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-050保费公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年12月13日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-051第八届董事会第十八次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2012年12月21日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
临2011-052关于召开2012年第一次临时股东大会的通知	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2012年12月21日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
2012年第一次临时股东大会会议资料	—	2011年12月21日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
H 股公告	—	2011年12月30日	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>

# 释义

本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

平安、公司、本公司、集团、本集团、平安集团	指	中国平安保险（集团）股份有限公司
平安寿险	指	中国平安人寿保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安产险	指	中国平安财产保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安健康险	指	平安健康保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安养老险	指	平安养老保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安信托	指	平安信托有限责任公司，是本公司的子公司
平安证券	指	平安证券有限责任公司，是平安信托的子公司
平安资产管理	指	平安资产管理有限责任公司，是本公司的子公司
深发展、深圳发展银行	指	深圳发展银行股份有限公司，2011年7月开始是本公司的子公司，此前是本公司的联营公司
平安银行	指	平安银行股份有限公司，2011年7月开始是深发展的子公司，此前是本公司的子公司
平安海外控股	指	中国平安保险海外（控股）有限公司，是本公司的子公司
平安香港	指	中国平安保险（香港）有限公司，是平安海外控股的子公司
平安资产管理（香港）	指	中国平安资产管理（香港）有限公司，是平安海外控股的子公司
平安期货	指	平安期货有限公司，是平安证券的子公司
平安财智	指	平安财智投资管理有限公司，是平安证券的子公司
平安证券（香港）	指	中国平安证券（香港）有限公司，是平安证券的子公司
平安创新资本	指	深圳市平安创新资本投资有限公司，是平安信托的子公司
平安科技	指	平安科技（深圳）有限公司，是平安海外控股的子公司
平安数据科技	指	平安数据科技（深圳）有限公司，是平安海外控股的子公司
平安金融科技	指	深圳平安金融科技咨询有限公司，是平安创新资本的子公司
平安渠道发展	指	深圳平安渠道发展咨询服务有限公司，是平安创新资本的子公司
平安大华基金	指	平安大华基金管理有限公司，是平安信托的子公司

# 释义

MIT	指	移动展业销售模式
Discovery	指	Discovery控股有限公司(Discovery Holdings Limited)
中国会计准则	指	中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》及其他相关规例
2号解释	指	中国财政部发布的《企业会计准则解释第2号》(财会[2008]11号)
国际财务报告准则	指	国际会计准则理事会颁布的《国际财务报告准则》
规模保费	指	公司签发保单所收取的全部保费，即进行重大风险测试前和保险混合合同分拆前的保费数据
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国保监会	指	中国保险监督管理委员会
中国银监会	指	中国银行业监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
央行	指	中国人民银行
联交所	指	香港联合交易所有限公司
汇丰银行	指	香港上海汇丰银行有限公司
汇丰保险	指	汇丰保险控股有限公司
上市规则	指	香港联合交易所有限公司证券上市规则
企业管治常规守则	指	上市规则附录14所载的企业管治常规守则
证券及期货条例	指	证券及期货条例(香港法例第571章)
标准守则	指	上市规则附录10所载上市公司董事进行证券交易的标准守则
《公司章程》	指	《中国平安保险(集团)股份有限公司章程》

# 公司信息

## 法定名称

### 中文／英文全称

中国平安保险（集团）股份有限公司  
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.

### 中文／英文简称

中国平安  
Ping An of China

## 法定代表人

马明哲

## 股份类别及上市地点

A股 上海证券交易所  
H股 香港联合交易所有限公司

## 股票简称及代码

A股 中国平安 601318  
H股 中国平安 2318

## 授权代表

孙建一  
姚军

## 董事会秘书

金绍樑

## 公司秘书

姚军

## 证券事务代表

刘程

## 电话

+86 400 8866 338

## 传真

+86 755 8243 1029

## 电子信箱

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

## 注册地址／办公地址

中国广东省深圳市福田中心区福华三路星河发展中心  
办公15、16、17、18层

## 邮政编码

518048

## 公司网址

<http://www.pingan.com>

## A股信息披露报纸

《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及  
《证券日报》

## 定期报告披露网址

<http://www.sse.com.cn>  
<http://www.hkexnews.hk>

## 定期报告备置地点

公司董事会办公室

## 顾问精算师

安永（中国）企业咨询有限公司

## 审计师及办公地址

### 国内会计师事务所

安永华明会计师事务所  
北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼  
（东三办公楼）16楼

### 国际会计师事务所

安永会计师事务所  
香港中环添美道1号中信大厦22楼

## 法律顾问

欧华律师事务所  
香港中环皇后大道中15号置地广场公爵大厦17楼

## H股过户登记处

香港中央证券登记有限公司  
香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716室

## 美国证券托存股份存管处

The Bank of New York

## 其他有关资料

### 首次注册登记日期

1988年3月21日

## 注册登记地点

中国国家工商行政管理总局

## 法人营业执照注册号

100000000012314

## 税务登记号码

深税登字440300100012316号

## 组织机构代码

10001231-6



# 备查文件目录

载有本公司法定代表人签字的年度报告正文。

载有本公司法定代表人、主管会计工作负责人及会计机构负责人签字并盖章的财务报告正本。

载有会计师事务所盖章、注册会计师签字并盖章的审计报告正本。

报告期内本公司在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上公开披露过的所有文件正本及公告原件。

本公司章程。

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**

2012年3月15日

本报告采用基本无氯气漂染纸浆制造的无酸性环保纸印刷。



中国书法，以字为画，描摹出中国文化的风骨；以墨为马，承载着华夏文明的追求。行草挥就的“专”，隶书“业”字印章，融合了行云流水的俊逸和平直方正的朴拙，向资本市场传递平安独有的国际视野和民族气质。

中国平安以深厚的传统文化为基，融合西方现代管理理念，倾力推动“保险、银行、投资”三大业务的全面发展，以“一个客户、一个账户、多个产品、一站式服务”的金融服务模式，以“专业让生活更简单”的品牌文化理念，全力实现亿万客户的现代金融生活。

