

中国平安
PINGAN

保险 · 银行 · 投资



二零一一年中期报告

目录

关于我们

- 1 重要提示
- 2 公司概况
- 3 公司信息
- 4 财务摘要
- 6 董事长致辞

我们的表现

- 10 管理层讨论及分析
- 10 概览
- 14 保险业务
- 24 银行业务
- 28 投资业务
- 32 协同效应
- 34 内含价值
- 36 流动性及财务资源

公司管治

- 38 股本变动及股东情况
- 44 董事、监事和高级管理人员
- 48 重要事项

财务报表

- 58 审阅报告
- 59 中期合并资产负债表
- 62 中期合并利润表
- 64 中期合并股东权益变动表
- 65 中期合并现金流量表
- 67 中期资产负债表
- 68 中期利润表
- 69 中期股东权益变动表
- 70 中期现金流量表
- 71 中期简要财务报表附注

其他信息

- 106 信息披露索引
- 110 释义
- 112 备查文件目录

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。

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十六次会议于2011年8月17日审议通过了本公司《2011年中期报告》正文及摘要。会议应出席董事19人，实到董事18人，委托1人（董事王冬胜先生书面委托董事伍成业先生出席会议并行使表决权）。

本公司中期财务报告未经审计。

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。

中国平安保险（集团）股份有限公司 董事会

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中期报告中财务报告的真实、完整。

公司概况

平安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6,000万客户提供保险、银行和投资服务。

摘要

- 上半年实现归属于母公司股东的净利润人民币127.57亿元，较去年同期增长32.7%。
- 公司与深发展重大资产重组方案正式获批并实施完成。
- 平安寿险持续健康快速发展，其中盈利能力较高的个人寿险业务规模保费同比增长29.3%；平安产险保费收入同比增长35.9%，综合成本率较去年同期下降3.6个百分点至92.9%。
- 平安银行净利润同比增长34.9%。存款总额跃上人民币2,000亿平台，零售、中小企业等战略业务呈显著增长态势。
- 平安证券IPO承销收入名列行业榜首，股票总承销家数位列第二。平安信托私人财富管理业务高速稳健增长。

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）



总负债（人民币百万元）



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）



每股收益（人民币元）



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／公司秘书

姚军

证券事务代表

周强

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区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>

选定的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》

中国证监会指定登载公司定期报告的互联网网址

<http://www.sse.com.cn>

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
香港中环金融街8号国际金融中心2期18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

财务摘要

主要会计数据

(人民币百万元)	2011年 6月30日	2010年 12月31日	本报告期末比上年 末增减(%)
总资产	1,310,064	1,171,627	11.8
归属于母公司股东权益	134,334	112,030	19.9

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2011年	2010年	本年比上年 增减(%)
营业利润	16,306	12,194	33.7
利润总额	16,266	12,208	33.2
归属于母公司股东的净利润	12,757	9,611	32.7
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	12,793	9,612	33.1
经营活动产生的现金流量净额	80,838	66,961	20.7

主要财务指标

(人民币元)	2011年 6月30日	2010年 12月31日	本报告期末比上年 末增减(%)
归属于母公司股东的每股净资产	16.97	14.66	15.8

截至6月30日止6个月(人民币元)	2011年	2010年	本年比上年 增减(%)
基本每股收益	1.67	1.30	28.5
稀释每股收益	1.67	1.30	28.5
扣除非经常性损益后的基本每股收益	1.67	1.30	28.5
加权平均净资产收益率(%)	10.9	10.6	上升0.3个百分点
每股经营活动产生的现金流量净额	10.21	8.76	16.6

非经常性损益项目

(人民币百万元)	截至2011年6月30日止 6个月
非流动资产处置损益	(30)
计入当期损益的政府补助	39
捐赠支出	(4)
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(45)
所得税影响数	(1)
少数股东应承担的部分	5
合计	(36)

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)	截至2011年 6月30日止6个月/ 2011年6月30日	截至2010年 6月30日止6个月/ 2010年12月31日
集团合并		
内含价值	233,966	200,986
保险资金投资资产	838,071	762,953
保险资金净投资收益率(%)	4.3	4.1
保险资金总投资收益率(%)	4.2	3.7
集团偿付能力充足率(%)	200.0	197.9
保险业务		
寿险业务		
已赚保费	73,957	53,822
已赚保费增长率(%)	37.4	36.1
净投资收益率(%)	4.3	4.1
总投资收益率(%)	4.3	3.8
赔付支出	13,059	8,190
退保率(%) ⁽¹⁾	0.4	0.4
内含价值	134,198	121,086
平安寿险偿付能力充足率(%)	158.1	180.2
产险业务		
已赚保费	29,442	20,763
已赚保费增长率(%)	41.8	62.4
净投资收益率(%)	4.3	3.6
总投资收益率(%)	4.2	3.3
未到期责任准备金	36,065	28,854
未决赔款准备金	21,339	16,904
赔付支出	14,690	9,989
综合成本率(%) ⁽²⁾	92.9	96.5
综合赔付率(%) ⁽³⁾	58.2	55.8
平安产险偿付能力充足率(%)	195.5	179.6
银行业务⁽⁴⁾		
净利息收入	3,308	2,457
净利润	2,397	1,104
净利差(%)	2.28	1.97
成本收入比(%)	45.87	50.50
存款总额	209,320	182,118
贷款总额	144,414	130,798
资本充足率(%)	10.78	10.96
不良贷款比率(%)	0.32	0.41
投资业务		
证券业务		
营业收入	1,775	1,813
净利润	715	828
信托业务		
营业收入	877	704
净利润	343	326

(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)；

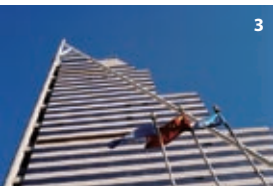
(2) 综合成本率=(赔付支出-摊回赔付支出+提取保险责任准备金-摊回保险责任准备金+分保费用+非投资相关的营业税金及附加+保险业务手续费及佣金支出+非投资相关的业务及管理费-摊回分保费用+非投资资产减值损失)/已赚保费；

(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) 净利润包含对深圳发展银行按权益法确认的投资收益，其他数据均指平安银行。

董事长致辞

我们将继续坚定不移地深入推进“综合金融，国际领先”的创新实践，并锐意探索现代科技与传统金融高度融合的发展模式，致力于实现“基业长青，百年老店”的远大梦想。



1. 2011年，中国平安荣获“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。
2. 移动展业科技MIT得到广泛应用，截至2011年6月30日，通过MIT获得保险保障的客户数超过140万。
3. 2011年6月末，平安与深发展的重大资产重组方案核准获批，并于7月实施完成，深发展已成为本公司的控股子公司。

2011年上半年，中国经济运行总体良好，继续朝着宏观调控预期方向发展。但经济发展面临的国内外环境仍十分复杂，存在较多不稳定和不确定因素。本公司密切关注外部环境变化，积极把握其中有利机遇，充分发挥综合金融平台优势，推动各项业务快速稳健增长，保险、银行和投资三大业务均发展态势良好。同时，我们对深发展的战略投资又获里程碑式进展，为将综合金融战略推向更高实施阶段奠定坚实基础。2011年上半年，公司实现归属于母公司股东的净利润人民币127.57亿元，较去年同期增长32.7%。利润的增长一方面受益于保险业务规模保费的快速增长，尤其是产险业务在规模大幅增长的同时综合成本率保持在较低水平；另一方面因深发展作为本公司联营企业以及平安银行盈利能力提升，银行业务利润贡献亦有较大提升。银行和投资业务利润贡献占比较去年同期提升4.7个百分点至27.3%，利润结构更趋于均衡。

回顾上半年的经营情况，本公司各项业务的基础进一步得到夯实，并在以下领域有突出表现：

- **保险业务保持健康快速发展，寿险个人业务规模保费增长迅速，产险业务实现规模与品质双提升。**平安寿险规模保费突破人民币1,000亿元，同比增长20.8%，其中盈利能力较高的个人寿险业务规模保费大幅增长29.3%。上半年，寿险人力规模达47.46万，同比增长15.3%，并较去年年底增加2万多人。移动展业科技MIT得到广泛应用，通过MIT获得保险保障的客户数超过140万，助力于人均产能的持续提升。平安产险依托专业化渠道经营，保费收入实现35.9%的高速增长，市场份额较去年底提升1.3个百分点至16.7%。其中来自于交叉销售和电话销售的保费大幅增长69.1%，贡献占比提升至38.1%。同时，业务品质持续优化，综合成本率同比下降3.6个百分点至92.9%。养老险企业年金业务发展顺利，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在专业养老保险公司中均继续位居前列。

- **平安银行业绩实现快速、健康增长，与深发展重大资产重组方案已正式获批。**2011年上半年，本公司银行业务为集团贡献利润人民币23.97亿元，同比增加117.1%。平安银行实现净利润人民币12.14亿元，同比增长34.9%，存款跃上人民币2,000亿平台，资产负债结构进一步优化。存款总额较2010年底增长14.9%，增速处于行业较高水平。其中，零售存款较2010年底增速达34.3%，36.2%的新增零售存款来自交叉销售；中小企业贷款余额近人民币300亿元，较2010年底增长41.0%，占公司业务新增贷款比例高达80.5%。深发展上半年仍为本公司的联营企业，为公司带来人民币11.83亿元的利润贡献。与此同时，银行业务的风险管控体系进一步完善，风险防范和管控水平进一步提升，为两行整合奠定了坚实基础。2011年6月末，本公司收到中国证监会关于本公司与深发展重大资产重组方案的核准批复，交易已于2011年7月完成。截至目前，平安持有深发展52.38%的股份，深发展已成为中国平安的控股子公司；同时，深发展持有平安银行90.75%的股份，平安银行已成为深发展的控股子公司。
- **证券投行业务继续保持领先，信托私人财富管理业务高速稳健增长。**平安证券投行业务继续保持一级市场优势，完成18家IPO及3家再融资项目主承销发行，IPO承销收入名列行业榜首，股票总承销家数位列第二；固定收益业务完成8家企业债的主承销发行；公司积极扩张营业网点，获准新设五家营业部。平安信托私人财富管理业务高速稳健增长，高净值客户突破万人；月均募集资金跃上人民币50亿平台，增幅超过200%；信托管理费收入达人民币7.56亿元，同比增长175%；凭借综合领先优势，平安信托成功摘得2010年度诚信信托综合大奖“诚信信托—卓越公司奖”，二度蝉联“诚信信托”最高奖项。平安大华基金首只产品“平安大华行业先锋股票型基金”已于7月14日正式获得中国证监会批准。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”，为公司走进境外零售市场跨出重要一步。

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

- 再次入选美国《财富》(Fortune)杂志世界500强，名列第328位，继续位居中国内地非国有企业第一。
- 第七度入围《福布斯》全球上市公司2000强(Forbes Global 2000)，较去年猛进319席名列第147位，跃入前200名，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。
- 在美国知名杂志《读者文摘》(Reader's Digest中文版)公布的2011“信誉品牌”(Trusted Brand)调查结果中，凭借最多的消费者投票，摘得唯一的中国内地金融保险类白金奖。
- 在国际知名财经杂志《欧洲货币》(Euromoney)向全球公布“2011年度亚洲最佳管理公司”排名中，连续第三次荣获“亚洲最佳管理保险公司”称号，也是2011年亚洲地区唯一一家进入该排名的保险公司。
- 荣获英国《金融时报》(Financial Times)2011年《中国金融业创新调研报告》唯一大奖“中国金融业年度最佳综合创新大奖(Best Innovation Award)”。
- 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。

董事长致辞

上半年以来，在监管机构和社会各界的充分理解和支持下，我们与深发展的重大资产重组方案正式获批通过并实施完成，集团银行业务将步入加快发展阶段。深发展和平安银行两家银行合并后，总资产超人民币1万亿元，信用卡超1千万张，营业网点约370家，跨全国28个省市，地域上将覆盖超过6,000万的平安客户群之80%。深发展与行业领先的平安寿险、平安产险、平安养老险、平安证券、平安信托、平安资产管理等平安旗下子公司的强强联合，将为股东、客户、员工及社会创造持续稳健增长的价值，为中国金融业的创新发展，为综合经营在中国的实践探索有益的经验。未来，在合法合规的前提下，秉持“公平、多赢、稳定、发展”之基本原则，本公司将全力支持两行的进一步整合，同时充分发挥银行与旗下其他子公司的协同效应，大力促进新银行的快速、健康发展，并最终朝着“中国最佳商业银行之一”的目标迈进。

当前，国内外经济金融发展形势依然严峻而复杂。世界经济运行不断出现波澜而导致复苏进程缓慢。中国经济虽保持平稳较快发展，但通胀压力仍处于高位。国家宏观政策的变化调整，外部投资环境的波动加剧和内部经营成本的不断上升，是影响本公司业绩稳定的主要因素，并对公司下半年的利润带来较大压力。下半年，我们将积极发掘各项业务增长动力引擎，在保持保险业务持续健康增长基础上，继续大力加快银行、投资等业务的发展，依托综合金融集团平台和优势，支持各项业务进一步提升专业经营水平，实现超过市场的发展，实现“综合金融、专业化经营”的目标；深化落实综合金融大后台改革项目，持续提升集团交叉销售业务管理平台，通过充分发挥综合金融协同效益优势，不断强化各业务在各自市场上的核心竞争力。

展望未来，中国国民经济仍将保持长期平稳增长的态势，金融业发展的环境将日趋完善，居民的金融需求随着财富的快速增加而日益多元化，综合金融产品和服务的前景广阔，潜力巨大；同时，以移动互联网为代表的现代科技发展迅猛，并向传统行业渗透的趋势不断增强，深刻影响人们的经济生活和企业经营运作的方式，为金融业的传统模式和竞争格局带来新的变化和业务增长点。**平安人将牢牢把握时代脉搏，积极迎接机遇和挑战，继续坚定不移地深入推进“综合金融，国际领先”的创新实践，并锐意探索现代科技与传统金融高度融合的发展模式，致力于实现“基业长青，百年老店”的远大理想。**



董事长兼首席执行官

中国深圳

2011年8月17日



管理层讨论及分析

概览

- 保险、银行和投资三大业务保持良好发展态势。
- 与深发展重大资产重组方案正式获批并实施完成。
- 上半年实现归属于母公司股东的净利润人民币127.57亿元，同比增长32.7%。

本公司借助旗下主要子公司，即平安寿险、平安产险、平安养老险、平安健康险、平安银行、平安信托、平安证券、平安大华基金、平安资产管理及平安资产管理（香港），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年上半年，中国经济运行总体良好，继续朝着宏观调控预期方向发展。在较稳定的经营环境基础上，我们推动各项业务有价值、可持续、超越市场的增长，保险、银行和投资三大业务发展态势良好。寿险个人业务规模保费增长迅速，产险业务实现规模与品质双提升，养老险企业年金业务继续保持业内领先地位。平安银行净利润同比增长34.9%，盈利能力持续改善，存款总额跃上人民币2,000亿平台。证券投行业务继续保持领先，信托私人财富管理业务高速稳健增长。同时，集团战略

投资深发展取得了又一关键突破，重大资产重组方案已经监管部门批复核准，并已实施完成，深发展成为集团旗下控股子公司，银行业务整合工作将正式步入实施阶段，将助力公司进一步加快综合金融战略的实施和提升长期投资价值。

2011年上半年，本公司归属于母公司股东的净利润为人民币127.57亿元，较去年同期增长32.7%。利润的增长一方面受益于保险业务规模保费的快速增长，尤其是产险业务在规模大幅增长的同时综合成本率保持在较低水平；另一方面因深发展作为本公司联营企业和平安银行盈利能力提升，银行业务利润贡献亦有较大提升。于2011年6月30日，公司总资产为人民币13,100.64亿元，较2010年年末增长11.8%；归属于母公司股东权益为人民币1,343.34亿元，较2010年年末增长19.9%。

合并经营业绩

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
营业收入合计	129,749	93,818
营业支出合计	(113,443)	(81,624)
营业利润	16,306	12,194
净利润	12,998	9,866
归属于母公司股东的净利润	12,757	9,611

分部净利润

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
人寿保险业务	6,762	6,551
财产保险业务	2,693	1,088
银行业务	2,397	1,104
证券业务	715	828
其他业务 ⁽¹⁾	431	295
净利润	12,998	9,866

(1) 其他业务主要包括总部、信托及资产管理等业务。

对各业务线经营业绩的详细分析可参见本章其后各节。

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保险资金形成可投资资金，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。

投资收益

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
净投资收益 ⁽¹⁾	16,225	12,618
净已实现及未实现的收益 ⁽²⁾	551	(2,156)
减值损失	(942)	(89)
其他	2	(8)
总投资收益	15,836	10,365
净投资收益率(%) ⁽³⁾	4.3	4.1
总投资收益率(%) ⁽³⁾	4.2	3.7

(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年上半年的人民币126.18亿元增加28.6%至2011年同期的人民币162.25亿元，主要原因是投资资产规模增长使固定到期日投资利息收入相应增加，同时权益投资分红收入较去年同期增加。净投资收益率由2010年上半年的4.1%上升至2011年同期的4.3%，主要原因是新增固定到期日投资的利率率上升及权益投资分红收入较去年同期增加。

受国内股票市场波动影响，净已实现及未实现的收益由2010年上半年的人民币-21.56亿元增加至2011年同期的人民币5.51亿元，可供出售权益投资的减值损失由2010年上半年的人民币0.89亿元增加至2011年同期的人民币9.42亿元。

受上述因素综合影响，总投资收益由2010年上半年的人民币103.65亿元增加52.8%至2011年同期的人民币158.36亿元，总投资收益率由3.7%上升至4.2%。

管理层讨论及分析

概览

投资组合

2011年上半年，国际经济仍处在艰难复苏中，欧洲债务危机不断产生负面冲击，国内货币政策不断收紧，银行信贷放缓，通胀处于近年来高位。A股市场在一季度调整上行后，受经济增长回落、宏观政策调控等影响出现一定下滑，港股也出现一定程度调整，债券市场收益率高位运行。本公司深入研究宏观形势变化，积极防范市场风险，适时调整资产配置比重，稳步推进高息固定收益投资，提高公司投资收益。

本公司主动改善投资组合资产配置以应对新的经济形势，权益投资占总投资资产的比例由2010年末的9.8%上升至2011年6月30日的11.5%，而固定到期日投资的占比则由77.8%上升至78.2%。

下表载列本公司保险资金投资组合配置情况：

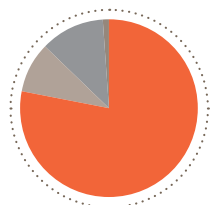
(人民币百万元)	2011年6月30日		2010年12月31日	
	账面值	占总额比例(%)	账面值	占总额比例(%)
按投资对象分				
固定到期日投资				
定期存款 ⁽¹⁾	160,771	19.2	133,105	17.5
债券投资 ⁽¹⁾	483,212	57.6	451,882	59.2
其他固定到期日投资 ⁽¹⁾	11,824	1.4	8,633	1.1
权益投资				
证券投资基金 ⁽¹⁾	25,623	3.1	22,615	3.0
权益证券	70,015	8.4	51,673	6.8
基建投资	9,047	1.1	9,235	1.2
现金、现金等价物及其他	77,579	9.2	85,810	11.2
投资资产合计	838,071	100.0	762,953	100.0
按投资目的分				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,419	1.2	21,122	2.8
可供出售金融资产	201,168	24.0	188,418	24.7
持有至到期投资	356,687	42.6	318,937	41.8
贷款和应收款项	253,172	30.2	217,771	28.5
其他	16,625	2.0	16,705	2.2
投资资产合计	838,071	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。

按投资对象划分的投资组合

(%)

2011年6月30日 (2010年12月31日)



- 固定到期日投资 - 78.2 (77.8)
- 现金、现金等价物及其他 - 9.2 (11.2)
- 权益投资 - 11.5 (9.8)
- 基建投资 - 1.1 (1.2)

汇兑损失

2011年上半年，人民币对以美元为主的其他主要货币小幅升值，本公司以外币计价的资产产生净汇兑损失人民币1.49亿元，2010年同期的净汇兑损失为人民币0.28亿元。

业务及管理费

业务及管理费由2010年上半年的人民币132.15亿元增加22.8%至2011年同期的人民币162.23亿元，主要原因是本公司业务增长，市场投入和战略投入加大。

所得税费用

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
当期所得税	3,306	1,315
递延所得税	(38)	1,027
合计	3,268	2,342

所得税费用由2010年上半年的人民币23.42亿元增加39.5%至2011年同期的人民币32.68亿元，主要原因是公司应税利润增加。

管理层讨论及分析

保险业务

- 平安寿险持续健康快速发展，其中盈利能力较高的个人寿险业务规模保费同比增长29.3%，代理人规模与产能进一步提升。
- 平安产险保费收入同比增长35.9%，综合成本率较去年同期下降3.6个百分点至92.9%。
- 平安养老险企业年金业务保持业内领先。

平安寿险保持健康快速发展，其中盈利能力较高的个人寿险业务增长迅速，上半年实现规模保费人民币948.60亿元，较去年同期增长29.3%，代理人规模与产能均进一步提升。平安产险依托专业化渠道经营，保费收入实现35.9%的增长，市场份额较2010年底提升1.3个百分点；同时，业务品质持续优化，综合成本率较去年同期下降3.6个百分点至92.9%。养老险企业年金业务快速增长，企业年金缴费、受托管理资产和投资管理资产三项指标在国内专业养老保险公司中均位居前列。平安健康险在经营高端医疗险的同时推出面向个人的中端医疗保险产品，为客户提供更丰富的产品和服务，业务保持高速发展。

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：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2011年	2010年
规模保费⁽¹⁾		
平安寿险	109,351	90,496
平安养老险	3,128	2,549
平安健康险	151	80
规模保费合计	112,630	93,125
保费收入⁽²⁾		
平安寿险	72,190	52,589
平安养老险	2,911	2,264
平安健康险	57	35
保费收入合计	75,158	54,888

(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公司执行《关于印发〈保险合同相关会计处理规定〉的通知》(财会[2009]15号)后的会计政策，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。

依据中国保监会公布的保险业执行《关于印发〈保险合同相关会计处理规定〉的通知》（财会[2009]15号）后的行业数据计算，本公司寿险业务的保费收入约占中国寿险公司原保险保费收入总额的13.4%。以保费收入来衡量，平安寿险是中国第二大寿险公司。

平安寿险

平安寿险通过全国35个分公司，超过2,000个营业网点，向个人和团体客户提供人身保险产品。

2011年上半年，平安寿险持续深入推进“挑战新高”、“二元发展”策略，加快推动二元市场发展，大力加强寿险经营管理平台建设，以实现公司业务的健康、可持续发展。2011年上半年，平安寿险实现规模保费人民币1,093.51亿元，同比增长20.8%，其中来自个人寿险业务的规模保费为人民币948.60亿元，较去年同期增长29.3%。

下表为平安寿险经营数据概要：

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
客户数量(千)		
个人	47,926	45,318
公司	718	652
合计	48,644	45,970
保单继续率(%)		
13个月	95.2	93.1
25个月	90.6	87.0
代理人产能		
代理人首年规模保费 (元/人均每月)	10,477	7,922
代理人个险新保单件数 (件/人均每月)	1.3	1.1
分销网络		
个人寿险销售代理人数量	474,586	453,392
团体保险销售代表数量	2,893	2,906
银行保险销售网点	63,201	60,222

平安寿险深入开展二、三级机构经营管理平台建设，持续优化运营作业流程，深入推广各项自动化举措，提升后援自动化占比，代理人的产能进一步提升，客户服务品质进一步优化。截至2011年6月末，平安寿险约有4,793万名个人客户和71.8万名公司客户，个人寿险客户13个月及25个月保单继续率分别保持在95.2%和90.6%的优异水平。

平安寿险的人寿保险产品的主要分销网络包括：约47万名个人寿险销售代理人，超过2,800名团体保险销售代表以及6万余个与平安寿险签订银行保险兼业代理协议的银行网点。

未来，平安寿险仍将持续提升渠道销售能力，以销售渠道扩张、产能提升带动保费增长，打造核心竞争优势。

管理层讨论及分析

保险业务

平安养老险

平安养老险成立于2004年12月13日，是国内为数不多的同时拥有企业年金经营的受托管理、投资管理和账户管理三项业务资格的专业养老保险公司之一。2006年12月27日，经中国保监会正式批复，平安养老险实施重组，重组后的主营业务为企业年金、商业补充养老保险和短期意外险。

2011年上半年，平安养老险企业年金业务发展顺利，企业年金累计缴费为人民币49.71亿元，截至2011年6月30日，受托管理资产规模达人民币334.76亿元，投资管理资产规模为人民币493.00亿元。以上三项指标均在国内专业养老保险公司中位居前列。

平安健康险

平安健康险主要为团体客户和个人客户提供各类中高端健康医疗保险和健康服务产品。2011年上半年，平安健康险在经营高端医疗险的基础上推出面向个人的中端医疗保险产品，通过集团内的寿险代理人渠道销售。同时，通过逐步引进外资合作方Discovery在健康服务、产品、系统和医疗风险管理等方面的知识产权，不断完善服务和产品体系，建立专业健康险的作业、服务和风险管控平台。

财务分析

除特指外，本节中的财务资料均包含平安寿险、平安养老险及平安健康险。

经营业绩

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
规模保费	112,630	93,125
减：未通过重大保险风险测试的规模保费	(1,527)	(1,316)
减：万能、投连产品分拆至保费存款的部分	(35,945)	(36,921)
保费收入	75,158	54,888
已赚保费	73,957	53,822
投资收益	14,895	10,000
公允价值变动损益	(369)	(470)
汇兑损失	(121)	(35)
其他收入	2,032	1,529
营业收入合计	90,394	64,846
赔款及保户利益 ⁽¹⁾	(63,452)	(42,782)
保险业务佣金支出	(6,080)	(5,041)
营业税金及附加	(215)	(146)
业务及管理费	(6,399)	(5,585)
减：摊回分保费用	(223)	89
资产减值损失	(909)	(89)
其他支出	(4,700)	(3,398)
营业支出合计	(81,978)	(56,952)
营业外收支净额	24	(16)
所得税	(1,678)	(1,327)
净利润	6,762	6,551

(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、提取保险责任准备金净额和保单红利支出。

2011年上半年，寿险业务实现净利润人民币67.62亿元，较上年同期增长3.2%，利润增幅较低主要是受投资收益波动和准备金增提的影响。

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：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	规模保费		保费收入	
	2011年	2010年	2011年	2010年
个人寿险				
新业务				
首年期缴保费	22,963	23,840	13,371	14,209
首年趸缴保费	5,894	1,101	5,119	16
短期意外及健康保险保费	998	1,002	1,174	1,097
新业务合计	29,855	25,943	19,664	15,322
续期业务	65,005	47,415	41,890	32,024
个人寿险合计	94,860	73,358	61,554	47,346
银行保险				
新业务				
首年期缴保费	735	665	722	654
首年趸缴保费	11,743	15,220	8,682	3,924
短期意外及健康保险保费	1	1	1	1
新业务合计	12,479	15,886	9,405	4,579
续期业务	980	383	957	370
银行保险合计	13,459	16,269	10,362	4,949
团体保险				
新业务				
首年期缴保费	77	31	-	-
首年趸缴保费	1,196	1,104	228	248
短期意外及健康保险保费	3,003	2,333	2,992	2,330
新业务合计	4,276	3,468	3,220	2,578
续期业务	35	30	22	15
团体保险合计	4,311	3,498	3,242	2,593
寿险业务合计	112,630	93,125	75,158	54,888

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年上半年的人民币733.58亿元增加29.3%至2011年同期的人民币948.60亿元，主要原因是代理人规模与产能进一步提升，因而个人寿险业务首年规模保费由2010年上半年的人民币259.43亿元增加15.1%至2011年同期的人民币298.55亿元。此外，个人寿险业务续期规模保费，亦由2010年上半年的人民币474.15亿元增加37.1%至2011年同期的人民币650.05亿元。

银行保险。银行保险业务规模保费由2010年上半年的人民币162.69亿元减少17.3%至2011年同期的人民币134.59亿元。主要原因是本公司应对行业环境变化进行产品结构调整，银行保险业务首年趸缴保费有所下降。

团体保险。团体保险业务规模保费由2010年上半年的人民币34.98亿元增加23.2%至2011年同期的人民币43.11亿元，主要原因是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年上半年的人民币23.33亿元增加28.7%至2011年同期的人民币30.03亿元。

本公司寿险业务规模保费按险种类别分析如下：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2011年	2010年
分红险	58,465	40,980
万能险	38,124	37,263
长期健康险	5,138	4,630
意外及短期健康险	4,043	3,352
传统寿险	3,391	2,938
投资连结险	2,455	2,790
年金	1,014	1,172
规模保费合计	112,630	93,125

按险种类别划分的规模保费

(%)

2011年 (2010年)



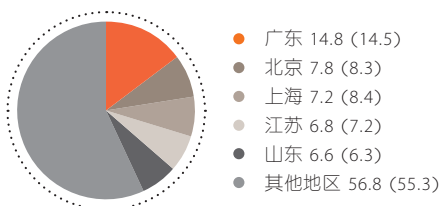
本公司寿险业务规模保费按地区分析如下：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2011年	2010年
广东	16,690	13,466
北京	8,774	7,695
上海	8,151	7,848
江苏	7,609	6,674
山东	7,477	5,878
小计	48,701	41,561
总规模保费	112,630	93,125

按地区划分的规模保费

(%)

2011年 (2010年)



总投资收益

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2011年	2010年
净投资收益 ⁽¹⁾	14,279	11,375
净已实现及未实现的收益 ⁽²⁾	582	(1,642)
减值损失	(910)	(85)
其他	2	(8)
总投资收益	13,953	9,640
净投资收益率 ⁽³⁾ (%)	4.3	4.1
总投资收益率 ⁽³⁾ (%)	4.3	3.8

- (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年上半年的人民币113.75亿元增加25.5%至2011年同期的人民币142.79亿元，主要原因是投资资产规模增长使固定到期日投资利息收入增加，同时，权益投资分红收入较去年同期增加。寿险业务净投资收益率由2010年上半年的4.1%上升至2011年同期的4.3%，主要原因是新增固定到期日投资的利息率上升及权益投资分红收入较去年同期增加。

受国内股票市场波动影响，净已实现及未实现的收益由2010年上半年的人民币-16.42亿元增加至2011年同期的人民币5.82亿元，可供出售权益投资的减值损失由2010年上半年的人民币0.85亿元增加至2011年同期的人民币9.10亿元。

受上述因素综合影响，寿险业务总投资收益由2010年上半年的人民币96.40亿元增加44.7%至2011年同期的人民币139.53亿元，总投资收益率由3.8%上升至4.3%。

赔款及保户利益

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
退保金	2,058	1,728
保险合同赔付支出		
赔款支出	1,614	1,617
年金给付	2,326	1,964
满期及生存给付	7,185	3,167
死伤医疗给付	1,934	1,442
摊回保险合同赔付支出	(473)	(559)
保单红利支出	2,842	2,234
保险责任准备金的增加净额	45,966	31,189
赔款及保户利益合计	63,452	42,782

退保金由2010年上半年的人民币17.28亿元增加19.1%至2011年同期的人民币20.58亿元，主要原因是与2010年上半年相比，某些分红保险产品的退保金增加。

2011年上半年，赔款支出为人民币16.14亿元，与2010年同期的人民币16.17亿元基本持平。

年金给付由2010年上半年的人民币19.64亿元增加18.4%至2011年同期的人民币23.26亿元，主要原因是进入年金领取期的保单逐步增加。

2011年上半年，满期及生存给付为人民币71.85亿元，而2010年同期则为人民币31.67亿元，大幅增加的主要原因是部分险种今年出现满期高峰。

死伤医疗给付由2010年上半年的人民币14.42亿元增加34.1%至2011年同期的人民币19.34亿元，主要原因是健康保险业务持续增长。

保单红利支出由2010年上半年的人民币22.34亿元增加27.2%至2011年同期的人民币28.42亿元，主要原因是本公司分红保险产品的销售增长。

2011年上半年，保险责任准备金增加净额为人民币459.66亿元，而2010年同期则为人民币311.89亿元。增加的主要原因是2011年上半年业务的较快增长。

保险业务佣金支出

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
健康险	644	637
意外伤害险	275	202
寿险及其他	5,161	4,202
保险业务佣金支出合计	6,080	5,041

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年上半年的人民币50.41亿元增加20.6%至2011年同期的人民币60.80亿元，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年上半年的人民币55.85亿元增加14.6%至2011年同期的人民币63.99亿元，增加的主要原因是保险业务增长。

其他支出

其他支出由2010年上半年的人民币33.98亿元增加38.3%至2011年同期的人民币47.00亿元，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年上半年的人民币20.33亿元增加至2011年同期的人民币27.90亿元。

所得税

所得税由2010年上半年的人民币13.27亿元增加26.5%至2011年同期的人民币16.78亿元，主要是应税利润增加。

管理层讨论及分析

保险业务

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年上半年，平安产险完成增资人民币50亿元，截至2011年6月30日，平安产险实收资本为人民币170亿元。增资后，平安产险的资本金更加充裕、承保能力扩大，偿付能力充足率提升，为未来业务的健康和可持续发展提供更加坚实的基础和保证。

市场份额

以下为平安产险的保费收入及市场占有率数据：

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
保费收入	40,734	29,975
	2011年 6月30日	2010年 12月31日
保费收入市场占有率(%) ⁽¹⁾	16.7	15.4

(1) 依据中国保监会公布的中国保险行业数据计算。

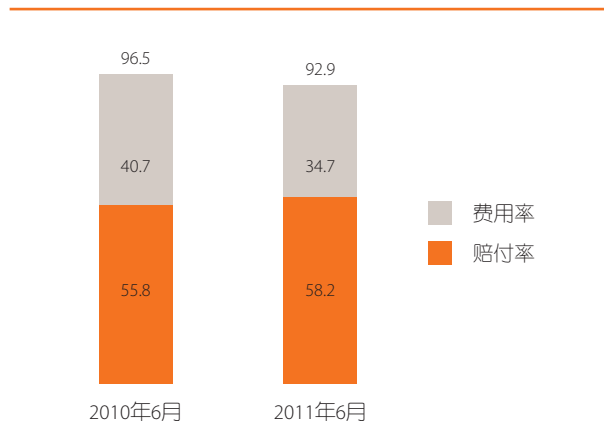
平安产险依托专业化渠道经营，加强业务推动力度，实现市场份额的稳步提升。2011年上半年，平安产险实现保费收入人民币407.34亿元，较去年同期增长35.9%；其中电话销售渠道保费大幅增长92.0%。依据中国保监会公布的中国保险行业数据计算，平安产险保费收入约占中国产险公司保费收入总额的16.7%，较2010年底上升1.3个百分点。以保费收入来衡量，平安产险是中国第二大财产保险公司。

综合成本率

2011年上半年，平安产险着力推进车险精细化经营，大幅提升了车险盈利水平，同时，打造非车险增长引擎，加快发展效益良好的非车险业务，增强了盈利能力的稳定性，综合成本率较上年同期下降3.6个百分点至92.9%。

综合成本率

(%)



经营数据概要

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
客户数量 (千)		
个人	16,846	14,898
公司	1,701	1,781
合计	18,547	16,679
分销网络		
直销销售代表数量	7,224	9,764
保险代理人数量	26,491	22,349

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、电话销售、交叉销售、各级保险代理人、经纪人等渠道。

再保险安排

2011年上半年，平安产险总体分出保费为人民币54.34亿元，其中，机动车辆保险分出保费人民币25.93亿元，非机动车辆保险分出保费人民币28.32亿元，意外与健康保险分出保费人民币0.09亿元。平安产险总体分入保费人民币0.70亿元，全部为非机动车辆保险。

平安产险紧紧围绕扩大承保能力、分散风险、保障公司稳定健康发展的指导思想，合理安排再保险，分散经营风险；持续采取稳健的再保政策，不断拓展与再保险公司的合作范围并加强合作力度，拓宽分出渠道，审慎开展分入业务。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

本节中的财务数据均包含平安产险及平安香港。

经营业绩

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
保费收入	40,922	30,191
已赚保费	29,442	20,763
投资收益	1,576	691
公允价值变动损益	(3)	(37)
汇兑损失	(13)	(10)
其他业务收入	136	130
营业收入合计	31,138	21,537
赔款支出 ⁽¹⁾	(17,130)	(11,579)
保险业务手续费支出 ⁽²⁾	(3,359)	(3,202)
营业税金及附加	(2,269)	(1,662)
业务及管理费	(6,524)	(4,690)
减：摊回分保费用	1,845	1,248
财务费用	(122)	(68)
资产减值损失	51	(172)
其他业务成本	(78)	(43)
营业支出合计	(27,586)	(20,168)
营业外收支净额	2	(5)
所得税	(861)	(276)
净利润	2,693	1,088

(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。

2011年上半年，产险业务实现净利润人民币26.93亿元，较上年同期的人民币10.88亿元大幅增加，主要原因是市场环境好转，平安产险抓住有利机遇推进业务发展，并着力提升承保盈利能力。

保费收入

2011年上半年，产险业务三个系列的保费收入均稳步增长。

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
机动车辆保险	30,792	22,990
非机动车辆保险	8,979	6,169
意外及健康保险	1,151	1,032
保费收入合计	40,922	30,191

按险种类别划分的保费收入

(%)

2011年 (2010年)



机动车辆保险。2011年上半年实现保费收入人民币307.92亿元，较上年同期增长33.9%，主要原因是本公司抓住车险市场发展机遇，积极推进销售渠道建设。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。2011年上半年实现保费收入人民币89.79亿元，较上年同期增加45.6%，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长较快。保证保险保费收入由2010年上半年的人民币4.42亿元大幅增加至2011年同期的人民币20.32亿元。企业财产保险保费收入由2010年上半年的人民币25.95亿元增加21.4%至2011年同期的人民币31.50亿元。责任保险保费收入由2010年上半年的人民币7.64亿元增加22.5%至2011年同期的人民币9.36亿元。

管理层讨论及分析

保险业务

意外与健康保险。2011年上半年实现保费收入人民币11.51亿元，较上年同期增加11.5%，增长较慢的原因是近年来意健险市场增速放缓，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所致。

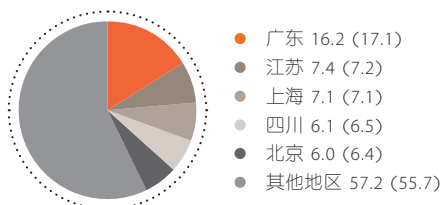
本公司产险业务保费收入按地区分析如下：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2011年	2010年
广东	6,620	5,167
江苏	3,027	2,175
上海	2,905	2,156
四川	2,487	1,976
北京	2,477	1,928
小计	17,516	13,402
总保费收入	40,922	30,191

按地区划分的保费收入

(%)

2011年 (2010年)



总投资收益

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
净投资收益 ⁽¹⁾	1,625	891
净已实现及未实现的收益 ⁽²⁾	(17)	(174)
减值损失	(25)	-
总投资收益	1,583	717
净投资收益率(%) ⁽³⁾	4.3	3.6
总投资收益率(%) ⁽³⁾	4.2	3.3

- (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年上半年的人民币8.91亿元增加82.4%至2011年同期的人民币16.25亿元，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，固定到期日投资利息收入相应增加。产险业务净投资收益率由2010年上半年的3.6%上升至2011年同期的4.3%，主要原因是固定到期日投资占比及其收益率水平较上年同期上升，同时权益分红收入也有所增加。

受国内股票市场波动影响，2011年上半年产险业务净已实现及未实现收益为人民币-0.17亿元，而上年同期为人民币-1.74亿元。

综上，产险业务总投资收益由2010年上半年的人民币7.17亿元大幅增加至2011年同期的人民币15.83亿元，总投资收益率由3.3%上升至4.2%。

赔款支出

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
机动车辆保险	14,828	9,888
非机动车辆保险	1,919	1,222
意外与健康保险	383	469
赔款支出合计	17,130	11,579

机动车辆保险业务赔款支出由2010年上半年的人民币98.88亿元增加50.0%至2011年同期的人民币148.28亿元，主要原因是该项业务过去12个月的保费收入快速增长。

非机动车辆保险业务赔款支出由2010年上半年的人民币12.22亿元增加57.0%至2011年同期的人民币19.19亿元，主要原因是该项业务过去12个月的保费收入增加，此外受2011年第二季度南方洪涝灾害的影响赔款支出有所增加。

意外与健康保险业务赔款支出由2010年上半年的人民币4.69亿元降低18.3%至2011年同期的人民币3.83亿元，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

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
机动车辆保险	2,303	2,094
非机动车辆保险	856	888
意外与健康保险	200	220
手续费支出合计	3,359	3,202
手续费支出占保费收入的比例(%)	8.2	10.6

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6月30日	2010年12月31日	2011年6月30日	2010年12月31日
实际资本	50,878	50,981	19,157	15,002
最低资本	32,190	28,295	9,799	8,353
偿付能力充足率(%)	158.1	180.2	195.5	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。截至2011年6月30日，平安寿险和平安产险的偿付能力符合监管要求。

产险业务手续费支出由2010年上半年的人民币32.02亿元增加4.9%至2011年同期的人民币33.59亿元。手续费支出占保费收入的比例2011年上半年为8.2%，较上年同期的10.6%下降较多，主要原因是市场秩序持续好转，同时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年上半年的人民币46.90亿元增加39.1%至2011年同期的人民币65.24亿元，主要原因是保险业务增长。业务及管理费占保费收入的比例与上年同期基本持平。

所得税

2011年上半年的所得税费用为人民币8.61亿元，较去年同期大幅增加，主要为应税利润大幅增加所致。

平安寿险的偿付能力充足率较2010年末有所下降，主要原因是受业务发展、资本市场波动及股息分配的影响。

平安产险的偿付能力充足率较2010年末有所上升，主要原因是受业务发展和股息分配的影响，偿付能力下降，为补充资本实力，平安产险于2011年上半年完成增资人民币50亿元。

管理层讨论及分析

银行业务

- 银行业务净利润同比增长117.1%。其中，平安银行净利润增长34.9%，盈利能力稳步提升。
- 存款规模跃上人民币2,000亿平台，增速超市场。
- 零售存款较年初增幅达34.3%，中小企业贷款较年初增幅达41.0%。

本公司通过平安银行经营银行业务，深圳发展银行在本报告期仍作为本公司的联营企业。本公司银行业务2011年上半年实现净利润人民币23.97亿元，包括来自平安银行的净利润人民币12.14亿元和对深圳发展银行按照权益法确认的投资收益人民币11.83亿元。

平安银行

2011年，国内货币政策回归稳健，资本监管政策调控力度加强。随着通胀预期的加大，2011年上半年央行多次上调存款准备金率和利率，实行差别准备金制度，市场流动性的收紧增加了银行流动性管理和负债业务营销难度。在第三版巴塞尔协议的影响下，国内各项风险监管指标和要求日趋从严，也使银行业风险管理压力加大。另一方面，中国经济在“十二五”规划推动下仍将保持较快增速，同时利率市场化改革加快的预期增强，给银行业经营同步带来了机遇与挑战。

面对复杂多变的经济金融形势，平安银行继续贯彻“管

控、增长、服务”的指导思想，2011年上半年业绩实现稳健快速的增长。

利润保持较快增长，盈利能力稳步提升。2011年上半年，平安银行实现净利润人民币12.14亿元，同比增长34.9%；中间业务发展良好，手续费及佣金净收入同比增长148.1%，占总收入比达19.4%，较去年同期提升8.4个百分点；净利差较2010年同期提升31个基点，成本收入比较去年同期下降4.63个百分点，盈利性指标改善明显。

资产负债规模稳定增长，业务结构持续改善。存款及贷款总额较2010年底分别增长14.9%和10.4%，其中存款跃上人民币2,000亿平台，增速处于行业较高水平；零售存款较2010年底增长34.3%，领先同业；中小企业贷款较2010年底增长41.0%，占公司业务新增贷款比例高达80.5%。业务快速发展的同时，不良贷款率控制在0.32%，保持行业领先水平，资本充足率和拨备覆盖率分别为10.78%和285.89%，均符合监管要求。

交叉销售贡献提升，战略推动效果凸显。公司业务加强行业专业化管理和批量营销，积极推动渠道合作，新增公司业务存款和零售业务存款中，交叉销售贡献占比分别为12.6%和36.2%。

经营业绩

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
净利息收入	3,308	2,457
手续费及佣金净收入	794	320
投资收益	(25)	92
其他业务收入 ⁽¹⁾	8	52
营业收入合计	4,085	2,921
资产减值损失	(299)	(83)
营业净收入	3,786	2,838
营业、管理及其他费用 ⁽²⁾	(2,226)	(1,676)
税前利润	1,560	1,162
所得税	(346)	(262)
净利润	1,214	900

(1) 其他业务收入包括汇兑损益、其他业务收入及营业外收入；

(2) 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。

2011年上半年，平安银行实现净利润人民币12.14亿元，较上年同期增加34.9%。利润增长的主要原因是平安银行实施了多项举措，如积极拓展中间业务，重点关注定价管理，加强费用管控，着重提高运营效率等，在净利差水平及手续费及佣金净收入提升的同时降低了成本收入比。

净利息收入

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
利息收入		
客户贷款	4,317	2,998
存放央行款项	250	191
存放同业及 其他金融机构款项	45	155
拆放同业款项	362	242
债券利息收入	1,357	785
利息收入合计	6,331	4,371
利息支出		
客户存款	(1,756)	(1,334)
应付同业及 其他金融机构款项	(477)	(352)
同业拆放款项	(728)	(166)
发行债券	(62)	(62)
利息支出合计	(3,023)	(1,914)
净利息收入	3,308	2,457
净利差 ⁽¹⁾	2.28	1.97
净息差 ⁽²⁾	2.44	2.09
平均生息资产余额	271,274	234,668
平均计息负债余额	253,097	218,560

(1) 净利差是指平均生息资产收益率与平均计息负债成本率之差；

(2) 净息差是指净利息收入 / 平均生息资产余额。

净利息收入由2010年上半年的人民币24.57亿元增加34.6%至2011年同期的人民币33.08亿元，主要原因是净利差的提高和资产负债规模的增长。自2010年下半年起，央行连续加息，平安银行净利差由2010年上半年的1.97%提高至2011年同期的2.28%，净息差也由2.09%提高至2.44%。

管理层讨论及分析

银行业务

手续费及佣金净收入

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
手续费及佣金收入		
受托业务手续费收入	116	36
银行卡手续费收入	335	164
其他	436	178
手续费及佣金收入合计	887	378
手续费及佣金支出		
银行卡手续费支出	(78)	(43)
其他	(15)	(15)
手续费及佣金支出合计	(93)	(58)
手续费及佣金净收入	794	320

手续费及佣金净收入由2010年上半年的人民币3.20亿元大幅增加至2011年同期的人民币7.94亿元，主要原因是平安银行信用卡业务发展迅速，同时在银团贷款、企业理财、资产管理等方面有所突破并取得较多手续费收入。

投资收益

2011年上半年，投资收益为亏损人民币0.25亿元，而上年同期为盈利人民币0.92亿元，主要原因是债券投资差价收入较2010年同期减少。

营业、管理及其他费用

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
营业及管理费用	1,842	1,462
营业税金及附加	285	185
其他费用及营业外支出	99	29
营业、管理及其他费用合计	2,226	1,676
成本收入比 ⁽¹⁾	45.87%	50.50%

(1) 成本收入比为(营业及管理费用+其他费用)/营业收入，营业收入不包括营业外收入。

2011年上半年，营业、管理及其他费用为人民币22.26亿元，较2010年同期的人民币16.76亿元增加32.8%，主要原因是人力成本、职场租赁及资产折旧费的增长，以及业务规模增长导致的营销费用增长。成本收入比由50.50%下降至45.87%，主要是平安银行不断强化费用管控，同时前期战略投入的收入效应已逐步显现。

资产减值损失

2011年上半年，平安银行计提的资产减值损失为人民币2.99亿元，较2010年同期的人民币0.83亿元增加较多，主要原因是为了抵御市场风险及适应监管部门审慎性经营要求，适当提高了拨备覆盖率。

所得税

截至6月30日止6个月

	2011年	2010年
有效税率(%)	22.2	22.5

有效税率由2010年上半年的22.5%下降至2011年同期的22.2%，主要是因为国债利息等免税收入增加。

贷款组合

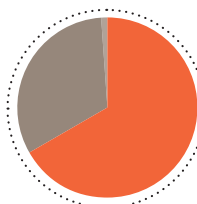
(人民币百万元)

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
企业贷款	96,399	85,427
个人贷款	46,433	43,172
票据贴现	1,582	2,199
贷款总额	144,414	130,798

按种类划分的贷款组合

(%)

2011年6月30日(2010年12月31日)



- 企业贷款 66.8 (65.3)
- 个人贷款 32.1 (33.0)
- 票据贴现 1.1 (1.7)

截至2011年6月30日，平安银行贷款总额为人民币1,444.14亿元，较年初的人民币1,307.98亿元增加10.4%。企业贷款增加12.8%至人民币963.99亿元，占2011年6月30日贷款总额的66.8% (2010年12月31日：

65.3%)。个人贷款增加7.6%至人民币464.33亿元，占2011年6月30日贷款总额的32.1% (2010年12月31日：33.0%)。票据贴现减少28.1%至人民币15.82亿元，占2011年6月30日贷款总额的1.1% (2010年12月31日：1.7%)。

存款组合

(人民币百万元)	2011年 6月30日	2010年 12月31日
企业存款	143,432	136,514
个人存款	30,454	27,821
存入保证金	32,189	16,078
汇出汇款及应解汇款	3,245	1,705
客户存款及保证金总额	209,320	182,118

按种类划分的存款组合

(%)
2011年6月30日 (2010年12月31日)



截至2011年6月30日，平安银行客户存款及保证金总额为人民币2,093.20亿元，较年初的人民币1,821.18亿元增加14.9%，各类存款均保持稳步增长。

贷款质量

(人民币百万元)	2011年 6月30日	2010年 12月31日
正常	143,035	129,497
关注	919	768
次级	154	147
可疑	126	153
损失	180	233
贷款合计	144,414	130,798
不良贷款合计	460	533
不良贷款比率	0.32%	0.41%
贷款减值准备余额	1,315	1,125
拨备覆盖率	285.89%	211.14%

平安银行大力拓展优质客户贷款，加强对不良资产的预警和监测，完善风险管理，信用风险得到良好的控制，贷款质量于2011年上半年继续保持较好的水平。不良贷款余额由年初的人民币5.33亿元下降13.7%至2011年6月30日的人民币4.60亿元；不良贷款比率由年初的0.41%下降至2011年6月30日的0.32%。

平安银行根据监管要求继续维持较高的不良贷款拨备计提水平，拨备覆盖率由年初的211.14%提高至2011年6月30日的285.89%。

资本充足率

(人民币百万元)	2011年 6月30日	2010年 12月31日
净资本	20,653	18,551
净风险加权资产	191,661	169,254
资本充足率 (监管规定 ≥ 8%)	10.78%	10.96%
核心资本充足率 (监管规定 ≥ 4%)	8.80%	9.26%

截至2011年6月30日，平安银行的资本充足率及核心资本充足率高于8%和4%的监管指标要求，分别达到10.78%以及8.80%。

深圳发展银行

2011年6月底，本公司与深发展重大资产重组方案已得到中国证监会的核准批复，并于7月实施完成。截至目前，本公司及下属控股子公司持有深发展股份共计约26.84亿股，占比52.38%，深发展成为本公司的控股子公司。

应占联营企业损益

2011年上半年，本公司按照权益法确认了对深发展的应占联营企业损益人民币11.83亿元。

管理层讨论及分析

投资业务

- 平安证券成功完成18家IPO及3家再融资项目主承销发行，IPO承销收入名列行业榜首，股票总承销家数位列第二。
- 平安信托私人财富管理业务高速稳健增长，高净值客户突破万人，月均募集资金和信托管理费收入大幅增长。
- 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，成功迈入境外零售市场。

证券业务

本公司通过平安证券经营证券业务，向客户提供经纪、投资银行、资产管理及财务顾问等服务。

2011年上半年，沪深300指数跌幅为2.69%，市场股票、基金、权证成交量较去年同期增长5.6%至人民币25.3万亿元，行业佣金费率持续下降，经纪业务和投资业务受到市场较大压力。平安证券积极把握“积累客户，积累资产，努力成为市场重要的产品商和交易商”的战略方向，取得稳定业绩。投行业务继续保持一级市场优势，完成18家IPO及3家再融资项目主承销发行，IPO承销收入名列行业榜首，股票总承销家数位列第二；固定收益业务完成8家企业债的主承销发行；经纪业务加大渠道销售力度，新开户股东账户市场份额稳步提升，截至6月末，经纪业务累计客户达93.9万户；公司积极扩张营业网点，获准新设五家营业部，设立后营业网点覆盖将由24个城市33家网点增至29个城市38家网点。2011年上半年，平安证券在《证券时报》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”等七项大奖；在第五届新财富最佳投行评选中荣获“本土最佳投行团队”等三项奖项；并荣获《21世纪经济报道》2011中国券商奖评选“最佳创业板投行”。

未来，平安证券将依托集团综合金融优势，以经纪、投资银行、固定收益和资产管理业务为重点，有效控制经营风险，提升产品服务品质，通过差异化经营来促进各项业务稳健发展。

经营业绩

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
手续费及佣金净收入	1,542	1,652
投资收益	246	248
公允价值变动损益	(15)	(90)
其他业务收入	6	3
汇兑损失	(4)	-
营业收入合计	1,775	1,813
营业税金及附加	(104)	(96)
业务及管理费	(771)	(639)
资产减值损失	(1)	-
营业支出合计	(876)	(735)
营业外收支净额	(1)	-
所得税	(183)	(250)
净利润	715	828

2011年上半年，受投行业务放缓影响，证券业务实现净利润人民币7.15亿元，较去年同期下降13.6%。

手续费及佣金净收入

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
手续费及佣金收入		
经纪手续费收入	509	521
承销佣金收入	1,181	1,226
其他	5	4
手续费及佣金收入合计	1,695	1,751
手续费及佣金支出		
经纪手续费支出	(95)	(83)
其他	(58)	(16)
手续费及佣金支出合计	(153)	(99)
手续费及佣金净收入	1,542	1,652

2011年上半年，证券市场交易量及本公司经纪业务市场份额虽较去年同期增加，但市场竞争加剧引致佣金费率下调，本公司经纪业务手续费收入为人民币5.09亿元，较去年同期的人民币5.21亿元略有下降。市场交易量的提升及市场份额的增加使得经纪业务手续费支出相应增加。

承销佣金收入由2010年上半年的人民币12.26亿元减少3.7%至2011年同期的人民币11.81亿元，主要原因是上半年一级市场融资脚步放缓，平安证券完成18家IPO和3家再融资项目的主承销发行，而2010年上半年则完成了22家IPO和6家再融资项目的主承销发行。

总投资收益

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
净投资收益 ⁽¹⁾	434	212
净已实现及未实现的收益 ⁽²⁾	(203)	(54)
总投资收益	231	158

(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。

本公司证券业务净投资收益大幅增加至人民币4.34亿元，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同期增长。受市场调整影响，净已实现及未实现的收益较2010年同期下降。综上，证券业务总投资收益由2010年上半年的人民币1.58亿元增加46.2%至2011年同期的人民币2.31亿元。

信托业务

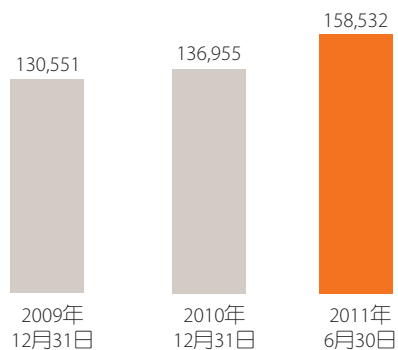
本公司通过平安信托向高净值客户提供资产管理服务。此外，平安信托亦向本公司其他子公司提供基建、物业和私募股权(PE)等非资本市场投资服务。

2011年上半年，平安信托在过去两年业务成功转型的基础上，依托集团综合金融服务平台的优势，业务基本面继续保持良好发展趋势。私人财富管理业务高速稳健增长，高净值客户突破万人，同比增长超过100%；月均募集资金跃上人民币50亿平台，增幅超过200%；信托管理费收入达人民币7.56亿元，同比增长175%。在产品研发、渠道拓展以及平台建设方面也有较大发展，产品研发着力打造高效能的信托经理团队，提升产品研发能力，抓住市场机遇做大结构金融、质押融资等产品，逐步丰富资本市场产品线，成功推出不同风险类别的资产包系列产品；渠道建设方面，积极推进多渠道的综合开拓发展策略，并推动法人渠道业务转型，综合开拓和私人理财团队快速壮大；继续搭建私人财富管理业务平台，构建以盈利模型为基准、通过多市场布局支撑业务的发展模式，并通过客服及相关系统的完善，强化财富业务支持平台。凭借在利润指标、产品创新、风险控制、渠道服务等方面的综合领先优势，平安信托成功摘得2010年度诚信信托综合大奖“诚信信托—卓越公司奖”，二度蝉联“诚信信托”最高奖项。

未来，平安信托将继续发展私人财富管理业务并不断夯实非资本市场投资能力，提高公司核心竞争力。

受托资产规模

(人民币百万元)



管理层讨论及分析

投资业务

经营业绩

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
手续费及佣金净收入	721	283
投资收益	174	529
公允价值变动损益	(31)	(110)
其他业务收入	13	2
营业收入合计	877	704
营业税金及附加	(53)	(27)
业务及管理费	(364)	(223)
资产减值损失	36	(26)
其他业务成本	-	(3)
营业支出合计	(381)	(279)
营业外收支净额	-	2
所得税	(153)	(101)
净利润	343	326

(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年上半年，信托业务实现净利润人民币3.43亿元，较去年同期略有增长。

手续费及佣金净收入

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
手续费及佣金收入		
信托产品管理费收入	756	275
其他	109	86
手续费及佣金收入合计	865	361
手续费及佣金支出		
信托产品手续费支出	(80)	(52)
其他	(64)	(26)
手续费及佣金支出合计	(144)	(78)
手续费及佣金净收入	721	283

信托产品管理费收入2011年上半年为人民币7.56亿元，较去年同期大幅增加，主要原因是受托资产规模的增长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年上半年的人民币0.52亿元增加53.8%至2011年同期的人民币0.80亿元，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

截至6月30日止6个月
(人民币百万元)

	2011年	2010年
净投资收益 ⁽¹⁾	168	187
净已实现及未实现的收益 ⁽²⁾	(25)	232
总投资收益	143	419

(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年上半年，本公司信托业务实现总投资收益人民币1.43亿元，较去年同期的人民币4.19亿元减少了65.9%，主要原因是去年同期有较多的股权投资已实现收益。

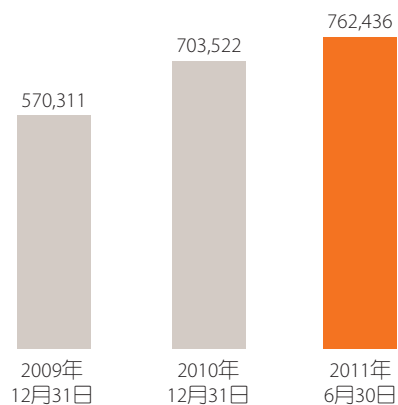
投资管理业务

本公司主要通过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。

投资管理资产规模

(人民币百万元)



于2011年6月30日，平安资产管理投资管理的资产规模为人民币7,624.36亿元，较2010年底有所上升，主要是由于保险业务稳步增长带来可投资资产的增加。

2011年上半年，国内货币政策收紧、CPI指数屡创新高以及企业盈利预期降低等因素对资本市场产生了较大影响。国内股票市场维持震荡格局，上证指数半年微跌1.64%；债券市场先抑后扬，中证债券指数半年涨幅为1.16%。

平安资产管理凭借专业的投资判断，在有效控制风险的前提下，积极把握国内债券市场和权益市场变化，优化资产配置，稳步推进高息固定收益资产投资，提高投资收益。第三方业务稳健发展，持续提升服务品质和强化营销支持，规模和收入稳定增长。系统平台持续推动系统改造升级和流程优化，为公司海内外投资和业务拓展奠定坚实基础。

平安资产管理（香港）作为负责本公司海外投资管理业务的主体，除受托管理集团内其他子公司的投资资产外，也为境内外投资者提供各类海外投资产品和第三方资产管理服务。公司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、直接投资及兼并等核心职能，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。2011年4月，公司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”，为公司走进境外零售市场跨出重要一步。截至2011年6月30日，平安资产管理（香港）受托管理的外币资产规模达336.58亿港元。

未来本公司将继续加强对宏观经济环境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。

基金业务

平安大华基金于2011年1月正式成立，公司秉承“规范、诚信、专业、创新”的企业管理理念，坚信“研究创造价值”，致力于通过持续稳定的投资业绩，不断丰富客户服务手段及服务内容，提供多样化的投资产品和高品质的理财服务，实现“以专业承载信赖”的品牌承诺，成为深得投资人信赖的基金管理公司。

公司首只产品“平安大华行业先锋股票型基金”已于7月14日正式获得中国证监会批准，并有多只不同类型的基金产品正在准备申报募集，以期在较短的时间内完善基金产品线，满足不同投资者个性化的投资需求。同时，平安大华基金已和多家大型银行、券商建立了销售合作关系，初步建立了覆盖全国的代销网络；并搭建了稳定高效的电子商务平台，提供快速、便捷、丰富的网上查询和网上交易功能，满足不同渠道和交易习惯的投资者的需求。

管理层讨论及分析

协同效应

- 交叉销售深度和广度日益增强，业务成果显著。
- 运营平台集中及金融大后台建设按计划稳步推进。

本公司IT、后援集中、远程销售、交叉销售等共享平台建设是由平安科技、平安数据科技、平安渠道发展和平安财富通承担。2011年通过四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

经过几年的培育，本公司金融业务交叉销售的深度和广度日益增强，业务成果显著，综合金融协同效应日益显现。下表列示了2011年上半年本公司交叉销售业绩情况：

通过交叉销售获得的新业务

截至2011年6月30日止6个月
(人民币百万元，特别指明除外)

	金额	渠道贡献占比(%)
产险业务		
保费收入	5,757	14.1
企业年金业务		
受托业务	187	10.7
投资管理业务	244	4.9
信托业务		
信托计划	8,469	9.8
银行业务		
公司业务存款(年日均余额增量)	2,770	12.6
零售业务存款(年日均余额增量)	3,624	36.2
信用卡(万张)	13	32.0

后援集中

平安数据科技作为本公司的后援集中运营平台，在进一步推进集中和共享的同时，秉承集团综合金融发展战略要求，有序推进综合金融大后台建设项目。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6月30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，保全业务集中度为74.98%。
- 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。
- 团险业务方面，理赔集中度为99.09%，较2010年底提升了2个百分点；核保集中度为100%，较2010年底提升了2.78个百分点；保全业务集中度为82.65%，较2010年底提升了0.88个百分点。年金业务方面，投资管理、受托管理、账户管理业务集中度均为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、平安养老保险、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47%。
- 财务作业已经实现集团旗下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、平安养老保险、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60%。
- 金融大后台集中项目按计划推进，截至2011年6月末，第三批推广现场交接已完成，预计平安产险、平安寿险、平安养老保险的金融大后台集中将于今年9月完成。

平安数据科技已形成集中与非集中两大业务模式。集中部分的专业作业集中度及共享作业覆盖度进一步提高，彰显了资源共享的成本优势和跨专业系列的协同效应。非集中作业的转移进程即将全面完成。平安数据科技将以一站式服务理念为基础，顺应公司客户的需求，搭建跨产品、统一、标准的共享服务平台，提高服务水平与业务处理能力，提升公司产品价值，助力销售。

内含价值

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数值。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。

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年中期内含价值报告时，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6月30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	146,020	123,573
寿险业务调整后资产净值	46,252	43,673
1999年6月前承保的有效业务价值	(9,005)	(9,858)
1999年6月后承保的有效业务价值	116,877	104,816
持有偿付能力额度的成本	(19,928)	(17,545)
内含价值	233,966	200,986
寿险业务内含价值	134,198	121,086

(人民币百万元)

	2011年6月30日	2010年12月31日
风险贴现率	11.0%	11.0%
一年新业务价值	19,673	18,192
持有偿付能力额度的成本	(2,622)	(2,686)
扣除持有偿付能力额度的成本后的一年新业务价值	17,051	15,507
扣除持有偿付能力额度的成本后的上半年新业务价值	10,148	8,603

注：(1) 因四舍五入，直接相加未必等于总数；

(2) 上表中，计算2010年上半年新业务价值的假设与当前评估假设一致。如果使用2010年年中评估时的计算假设，2010年上半年的新业务价值为人民币91.22亿元。

寿险业务调整后资产净值是根据本公司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股东净资产值计算。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。

主要假设

2011年6月30日内含价值计算所用主要假设与2010年年末评估所用的主要假设相同。

新业务量与业务组合

用来计算截至2011年6月30日止前12个月新业务价值的首年保费为人民币761.26亿元，相应的，用来计算2010年一年新业务价值的首年保费为人民币745.56亿元。新业务的首年保费结构如下：

保费结构	2011年6月30日	2010年12月31日
个人寿险	56.5%	52.7%
长期业务	56.3%	52.5%
短期业务	0.2%	0.2%
团体寿险	13.6%	12.1%
长期业务	7.2%	6.3%
短期业务	6.4%	5.8%
银行保险	29.9%	35.2%
长期业务	29.9%	35.2%
短期业务	0.0%	0.0%
合计	100.0%	100.0%

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
- 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%	11.0%
有效业务价值	91,895	87,945	84,209	88,749
一年新业务价值	18,025	17,051	16,146	17,636

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	87,945	17,051
每年投资回报增加50个基点	100,944	17,977
每年投资回报减少50个基点	73,869	16,135
死亡率及发病率下降10%	89,566	17,541
保单失效率下降10%	90,256	17,612
维持费用下降10%	89,369	17,358
分红比例增加5%	84,660	16,521
偿付能力额度为法定最低标准的150%	77,763	15,748

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6月30日，本集团偿付能力充足。

概述

本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。

本公司从整个集团层面统一管理流动性和财务资源。本公司通过配置一定比例高流动性资产并对资产变现能力进行管理来保持流动性。此外，短期借款、卖出回购资产及其他筹融资能力亦构成本公司日常经营中流动性及财务资源来源的一部分。

2011年上半年，集团母公司对子公司的增资情况如下：

- 本公司向平安产险增资人民币49.77亿元。

资本结构

截至2011年6月30日，本集团归属于母公司股东权益为人民币1,343.34亿元，较2010年末增长19.9%。2011年6月17日，本公司完成向金駿有限公司发行2.72亿股H股，发行价格为每股港币71.50元，公司净资产相应增加。

截至2011年6月30日，本公司的资本构成主要为股东注资、H股上市募集资金和A股上市募集资金，本公司并未发行任何形式的债券。

2011年上半年，为充实资本实力，满足业务扩展的需要，本集团之子公司平安海外控股发行了人民币离岸债券20亿元，期限为3年。

资产负债率

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
资产负债比率(%)	89.7	90.4

资产负债比率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

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2011年	2010年
经营活动产生的现金流量 净额	80,838	66,961
投资活动产生的现金流量 净额	(84,241)	(101,491)
筹资活动产生的现金流量 净额	(390)	4,923

经营活动产生的净现金流入由2010年上半年的人民币669.61亿元增加至2011年同期的人民币808.38亿元，主要原因是保险业务现金保费持续增长。

保险业务现金保费的增长为本公司带来持续的可投资资金，投资活动仍维持较高的净现金流出水平，2011年上半年投资活动产生的净现金流出为人民币842.41亿元，2010年同期为人民币1,014.91亿元。

2011年上半年筹资活动产生的净现金流出为人民币3.90亿元，2010年同期则为净现金流入人民币49.23亿元，主要原因是与2010年上半年相比，通过银行借款和发行债券取得的现金流入减少。

现金及现金等价物

(人民币百万元)	2011年 6月30日	2010年 12月31日
现金	63,814	61,289
货币市场基金	1,498	4,657
原始期限三个月以内到期的 买入返售金融资产	11,741	14,992
现金及现金等价物合计	77,053	80,938

本公司相信，目前所持流动资产、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资料：

(人民币百万元)	2011年 6月30日	2010年 12月31日
实际资本	144,165	124,207
最低资本	72,073	62,778
偿付能力充足率(%)	200.0	197.9

上述数据表明，截至2011年6月30日，本集团偿付能力充足。

2011年上半年，本集团保险业务和银行业务快速增长，资本市场的波动也同时给本集团的偿付能力带来压力。公司成功完成定向增发2.72亿股H股，及时补充了资本实力，偿付能力充足率保持稳定。

股本变动及股东情况

按照A股监管规定披露的持股情况

股本变动情况

股份变动情况表

单位：股		本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
		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									
1	国家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	其他内资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	其中：									
	境内法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	境内自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	外资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	其中：									
	境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二	无限售条件流通股份									
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

公司发行股票情况

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日完成向金骏有限公司（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%。

有限售条件的股份上市流通时间表

本报告期末公司无有限售条件的股份。

公司股份总数及结构的变动情况

本报告期内公司股份总数变更为7,916,142,092股。

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

报告期末股东总数

308,032户（其中境内股东302,323户）

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	股份种类	报告期内增减 (+、-)	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	H股	-	-	-
香港上海汇丰银行有限公司	境外法人	7.76	613,929,279	H股	-	-	-
深圳市投资控股有限公司	国家	6.08	481,359,551	A股	-	-	-
源信行投资有限公司	境内非国有法人	4.80	380,000,000	A股	-	-	-
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	A股	-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	A股	-4,334,714	-	-
深业集团有限公司	国有法人	2.27	179,675,070	A股	-	-	-
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	A股	-	-	-
深圳市江南实业发展有限公司	境内非国有法人	1.76	139,112,886	A股	-	-	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	A股	-	-	-

股本变动及股东情况

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
深圳市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

上述股东关联关系或一致行动关系的说明：

汇丰保险控股有限公司和香港上海汇丰银行有限公司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。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－汇丰保险控股有限公司及香港上海汇丰银行有限公司，截至2011年6月30日，两家公司合计持有本公司H股股份1,232,815,613股，约占公司目前总股本79.16亿股的15.57%。

其他持股在百分之十以上的法人股东

截至本报告期末公司无其他持有本公司总股本百分之十以上的法人股东。

按照H股监管规定披露的持股情况

主要股东及其他人士于股份及相关股份拥有之权益及淡仓

就本公司董事或监事所知，于2011年6月30日，下列人士（本公司之董事及监事除外）于本公司股份或相关股份中拥有登记于本公司根据证券及期货条例第336条存置之登记册之权益或淡仓：

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
金駿有限公司	H	实益拥有人	7	272,000,000	好仓	8.69	3.44
		实益拥有人	7	196,000,000	淡仓	6.26	2.48
周大福代理人有限公司	H	受控制企业权益	7	272,000,000	好仓	8.69	3.44
		受控制企业权益	7	196,000,000	淡仓	6.26	2.48
郑裕彤	H	受控制企业权益	7	272,000,000	好仓	8.69	3.44
		受控制企业权益	7	196,000,000	淡仓	6.26	2.48
JPMorgan Chase & Co.	H	实益拥有人		18,084,377	好仓	0.58	0.23
		投资经理		107,543,054	好仓	3.44	1.36
		保管人		73,950,762	好仓	2.36	0.93
		合计：	4	199,578,193		6.38	2.52
		实益拥有人	4	11,728,527	淡仓	0.37	0.15
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

股本变动及股东情况

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199,578,193股H股之好仓及11,728,527股H股之淡仓：
- (i) JPMorgan Chase Bank, N.A.持有本公司80,041,262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9,011,553股H股（好仓）及6,511,067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9,072,824股H股（好仓）及4,760,500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12,679,054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51,538,000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31,083,000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2,675,000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659,500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513,500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2,304,500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456,960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。

于JPMorgan Chase & Co. 所持有本公司股份权益及淡仓中，包括73,950,762股H股（好仓）可供借出之股份。另外，有7,861,229股H股（好仓）及10,328,527股H股（淡仓）乃涉及衍生工具，类别为：

4,069,500股H股（好仓）及2,510,500股H股（淡仓）	- 透过实物交收上市证券
600股H股（好仓）及321,350股H股（淡仓）	- 透过现金交收上市证券
2,543,129股H股（好仓）及3,457,172股H股（淡仓）	- 透过实物交收非上市证券
1,248,000股H股（好仓）及4,039,505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6月30日前填写的申报表格所披露的股数，而该持股数量于2011年6月30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6月30日前填写的申报表格所披露的股数，而该持股数量于2011年6月30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。
- (7) 金駿有限公司持有本公司272,000,000股H股（好仓）及196,000,000股H股（淡仓）。金駿有限公司由周大福代理人有限公司全资拥有，而周大福代理人有限公司则由郑裕彤全资拥有。

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6月30日在本公司股份及相关股份中拥有须登记于公司根据证券及期货条例第336条存置之登记册之任何权益或淡仓。

董事、监事和高级管理人员

报告期内董事、监事和高级管理人员持有公司股票、股票期权及被授予的限制性股票数量的变动情况

直接持股情况

本公司董事、监事及高级管理人员（含最高行政人员）需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3号〈半年度报告的内容与格式〉》（2007年修订），披露持有的本公司股份的情况，及披露其根据香港证券及期货条例第XV部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或淡仓），或根据证券及期货条例第352条规定而载录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所载的标准守则须知会本公司及联交所的权益或淡仓。

于2011年6月30日，本公司董事、监事及高级管理人员（含最高行政人员）所持有的上述股份的权益或淡仓情况如下：

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(%)
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
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
周永健*	独立非执行董事	与另一人共同拥有的权益	H	7,500股	7,500股	-	-	好仓	0.00024	0.00009
彭志坚	监事	实益拥有人	A	4,300股	6,600股	+2,300股	买入	好仓	0.00014	0.00008
肖继艳**	监事	实益拥有人	H	-	16,000股	-	-	好仓	0.00051	0.00020

* 周永健与Chow Suk Han Anna共同持有此等H股股份。于2011年7月22日，周永健退任本公司独立非执行董事职务。

** 肖继艳于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。

间接持股情况

本公司部分董事、监事和高级管理人员通过员工投资集合和深圳市江南实业发展有限公司间接持有本公司A股股份。

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7.49%，深圳市江南实业发展有限公司持有本公司A股139,112,886股。本公司董事、监事和高级管理人员间接持股情况如下：

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	3,963,710	-779,890	收益分配
孙建一	副董事长、常务副总经理	4,168,300	3,482,994	-685,306	收益分配
王利平	执行董事、副总经理	1,721,520	1,438,486	-283,034	收益分配
姚波	执行董事、副总经理、首席财务官	100,000	83,559	-16,441	收益分配
林丽君	非执行董事	992,800	829,574	-163,226	收益分配
张子欣	非执行董事	500,000	417,795	-82,205	收益分配
丁新民	监事	602,400	503,360	-99,040	收益分配
孙建平	监事	1,118,600	934,692	-183,908	收益分配
肖继艳	监事	700,000	584,913	-115,087	收益分配
任汇川	总经理	735,040	614,192	-120,848	收益分配
李源祥	副总经理	100,000	83,559	-16,441	收益分配
顾敏	副总经理	200,000	167,118	-32,882	收益分配
曹实凡	副总经理	1,307,680	1,092,685	-214,995	收益分配
罗世礼	副总经理	300,000	250,677	-49,323	收益分配
陈克祥	副总经理	1,373,040	1,147,300	-225,740	收益分配
张振堂	总精算师	300,000	250,677	-49,323	收益分配
总计		18,962,980	15,845,291	-3,117,689	-

董事、监事和高级管理人员

实际持有深圳市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	-	-
丁新民	监事	0.65	0.65	-	-
孙建平	监事	0.59	0.59	-	-
肖继艳	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	-	-
姚军	董事会秘书、首席律师	0.59	0.59	-	-
合计		24.20	24.20	-	-

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、监事和高级管理人员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6月30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；彼等亦无获授予权利以购买本公司或其任何相联法团之任何股份或债权证权益。

报告期内董事、监事和高级管理人员变动情况

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. 任汇川先生自2011年3月开始担任本公司总经理。任汇川先生的总经理任职资格已于2011年1月28日经中国保监会核准。
6. 李源祥先生、叶素兰女士自2011年1月起担任本公司副总经理。李源祥先生、叶素兰女士的副总经理任职资格已于2010年12月30日经中国保监会核准。
7. 吴岳翰先生自2011年5月起不再担任本公司副总经理。

董事、监事个人信息变动情况

根据《上市规则》第13.51(B)(1)条的披露规定，本公司董事及监事的个人信息变动情况如下：

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. 公司非执行董事陈洪博先生于2011年1月退任深圳市投资控股有限公司的董事长兼党委书记。
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6月起由汇丰银行（中国）有限公司副董事长转任董事长。
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裁决处裁判员。
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。
7. 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，并于2011年6月起担任平安财富通总经理兼董事会秘书。

上述所披露外，根据《上市规则》第13.51(B)(1)条，并无其他信息需要作出披露。

重要事项

公司治理的情况

公司严格遵守《中华人民共和国公司法》等相关法律法规，认真落实监管部门关于公司治理的有关规定，结合公司实际情况，不断完善公司治理结构和提高公司治理水平。

报告期内，公司召开了一次股东会议，即2010年年度股东大会；董事会共召开了三次会议；监事会共召开了两次会议。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、义务，没有违法违规的情况发生。

公司严格按照法律法规和《公司章程》的要求，及时、准确、真实、完整地披露公司各项重大信息，确保所有股东有平等的机会获得信息。公司致力于不断建立高水平的公司治理，并相信健全的公司治理可进一步提升公司管理的高效及可靠性，对本公司实现股东价值的最大化至关重要。

报告期内，在第四届“中国上市公司最佳董事会评选”中，公司成功蝉联“中国主板上市公司最佳董事会50强”，并荣获“中国上市公司创造价值最快董事会10强”称号；国际著名财经杂志《欧洲货币》(Euromoney)公布2011年度最佳管理公司排名，公司连续第三次荣获“亚洲最佳管理保险公司”称号；公司凭借规范、系统化、专业透明的公司治理水平连续第五年荣膺由亚洲著名公司治理杂志《Corporate Governance Asia》颁发的2010年度“亚洲公司治理杰出表现奖”。

报告期内现金分红政策及实施的利润分配方案的执行情况

根据《公司章程》第二百一十三条，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。在公司当年实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值的情况下，原则上当年应向股东派发一定比例的现金红利，具体的现金分红比例将综合考虑公司的盈利、现金流和偿付能力情况，根据公司的经营和业务发展的需要，由公司董事会制订分配方案并按照《公司章程》规定实施。

本公司2010年度利润分配方案已于2011年6月16日召开的2010年年度股东大会上审议通过，即以本公司年度股东大会召开当日总股本7,644,142,092股为基数，向全体股东派发公司2010年年度末期股息，每股派发现金红利人民币0.40元（含税），共计人民币3,057,656,836.80元。其余未分配利润结转至2011年度。股东大会决议公告刊登于2011年6月17日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》。本次分红派息的A股股权登记日为2011年7月20日，H股股权登记日为2011年6月16日，2010年度的红利发放日为2011年7月29日。本公司A股、H股2010年度分红派息公告刊登于上交所、联交所网站，以及2011年7月13日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》。该分配方案已经实施完毕。

中期业绩及利润分配

根据《公司章程》及其他相关规定，截至2011年6月30日，本公司可供股东分配的利润为人民币57.21亿元。根据《公司章程》的规定，中期股息的数额不应超过公司中期可分配利润额的50%。

董事会宣告，以总股本7,916,142,092股为基数，向本公司股东派发截至2011年6月30日止6个月的中期股息每股人民币0.15元（含税，相等于每股0.1828港元），共计人民币1,187,421,313.80元。于2011年9月8日（“登记日”）名列本公司H股股东名册之H股股东将有权收取中期股息。有关A股股东有权收取截至2011年6月30日止6个月期间的中期股息的登记日期及安排将于上海证券交易所网站另行公布。

根据本公司之《公司章程》，股息将以人民币计算及宣派。A股股息将以人民币支付，H股股息将以港币支付。相关折算汇率以宣派中期股息之日前一周中国人民银行公布的人民币兑换港币的平均汇率中间价（人民币0.8207元兑1.00港元）计算。

为厘定有权获派截至2011年6月30日止6个月期间的中期股息的H股股东名单，本公司将于2011年9月2日（星期五）至2011年9月8日（星期四）（包括首尾两天）暂停办理H股过户登记手续。本公司H股股东如欲获得分派中期股息资格而尚未登记过户文件，须于2011年9月1日（星期四）下午四时三十分或之前将过户文件连同有关股票交回本公司H股股份过户登记处香港中央证券登记有限公司。股份过户登记处香港中央证券登记有限公司的地址为香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716室。

本公司已委任中国银行（香港）信托有限公司为香港的收款代理人（“收款代理人”），并会将已宣派的中期股息支付予收款代理人，以待付予H股股东。中期股息将由收款代理人支付，而有关支票将于2011年9月23日或之前以平邮方式寄予于登记日名列本公司股东名册的H股股东，邮误风险由彼等承担。

重大诉讼仲裁事项

报告期内本公司无重大诉讼、仲裁事项。

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	331	27.0	5
2	可转债	110015	石化转债	143	1	154	12.6	11
3	股票	601688	华泰证券	79	4	49	4.0	(5)
4	股票	002522	浙江众成	53	2	46	3.8	(33)
5	可转债	113001	中行转债	44	0.4	43	3.5	(1)
6	股票	300055	万邦达	47	1	38	3.1	(35)
7	股票	300182	捷成股份	34	1	36	2.9	2
8	股票	002527	新时达	38	2	34	2.8	(7)
9	股票	002129	中环股份	23	2	31	2.5	(12)
10	股票	000536	华映科技	28	1	28	2.3	1
期末持有的其他证券投资				432	-	436	35.5	(322)
报告期已出售证券投资损益				-	-	-	-	278
合计				1,253	-	1,226	100.0	(118)

- (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、可转换债券利息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)	报告期股东 权益变动 (人民币百万元)	会计核算科目
1	000001	深发展A	25,751	28,031	29.99	1,183	(43)	长期股权投资
2	HK1398	工商银行	739	667	0.6	22	(2)	可供出售金融资产
	601398		8,161	8,307		302	273	可供出售金融资产
3	HK0939	建设银行	604	522	0.7	21	(55)	可供出售金融资产
	601939		8,101	8,147		321	170	可供出售金融资产
4	HK1288	农业银行	95	85	0.9	1	2	可供出售金融资产
	601288		7,877	8,056		132	282	可供出售金融资产
5	000538	云南白药	1,414	3,322	9.4	-	232	可供出售金融资产
6	BE0003801181	Ageas (原名：Fortis)	23,874	2,119	4.6	84	297	可供出售金融资产
7	601006	大秦铁路	1,938	1,850	1.5	79	41	可供出售金融资产
8	600029	南方航空	1,126	1,246	1.7	-	37	可供出售金融资产
	HK1055		11	10		-	(2)	可供出售金融资产
9	HK2628	中国人寿	1,000	742	0.2	16	(164)	可供出售金融资产
	601628		336	308		7	(30)	可供出售金融资产
10	000012	南玻 A	301	1,007	2.9	21	(184)	可供出售金融资产

- (1) 报告期损益指该项投资在报告期内的分红及按照权益法确认的投资收益；
(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) 上述股权投资的股份来源包括一级和二级市场购入、定向增发及配送股等。

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	826	40.63	2,169	(13)	2	长期股权投资	购买
3	盛宝资产管理香港有限公司	20	1	50.00	14	(1)	-	长期股权投资	购买

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。

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。

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日及2011年7月29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）发布的相关公告。

重大关联交易

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。

重要事项

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	862
报告期末对控股子公司担保余额合计	5,306

公司担保总额情况(包括对控股子公司的担保)

担保总额	5,306
担保总额占公司净资产的比例(%)	3.9

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。

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投资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销。

本集团采用敏感性分析来估计风险。估计外汇风险敏感性时，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兑换人民币时同时一致贬值5%。

于2011年6月30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	1,237	2,223
---	-------	-------

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%。深圳市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6月30日，上述三家股东均严格履行了其承诺。

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6月30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。

重要事项

- (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6月30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。

募集资金使用情况

本公司2004年首次公开发行H股以及2007年首次公开发行A股募集的资金已全部用于充实公司资本金，并按照相关行业监管机构有关适用法规进行使用。

2011年6月，本公司向金骏有限公司发行H股2.72亿股，募集资金总额为港币194.48亿元。于2011年6月30日，上述资金已存放于金骏有限公司开立的由本公司控制的共管银行账户中。于2011年7月8日，上述资金已从共管账户转入本公司的银行账户中，公司将严格根据募集资金使用计划，合理运用募集资金。

聘任会计师事务所情况

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分别担任公司中国会计准则财务报告审计机构及国际财务报告准则财务报告审计机构。公司中期财务报告未经审计。

本公司及公司董事、监事、高级管理人员、公司股东与实际控制人处罚及整改情况

报告期内本公司及公司董事、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。

购买、出售或赎回上市股份

本公司或其任何子公司自2011年1月1日至2011年6月30日止期间概无购买、出售或赎回其任何上市股份。

审计与风险管理委员会

本公司已根据上市规则附录14所载列的企业管治常规守则成立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之委任、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。

报告期内审计与风险管理委员会由五位独立非执行董事，即汤云为先生、周永健先生、张鸿义先生、陈甦先生及鍾煦和先生以及一位非执行董事伍成业先生组成。审计与风险管理委员会由独立非执行董事汤云为先生出任主席，彼具备会计师专业资格及相关财务管理知识。

审计与风险管理委员会已经与管理层一起审阅本公司采纳的会计准则及惯例，并探讨内部控制及财务报告事宜，包括审阅本公司的中期财务账目。

本公司亦已设立战略与投资决策委员会、薪酬委员会及提名委员会。董事会属下委员会的职责、组成及工作概要详情载于本公司2010年A股年报第98至100页公司治理报告“董事会各专业委员会”内。

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

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显示本公司于2011年1月1日至2011年6月30日止期间任何时间未遵守企业管治常规守则所载适用守则条文资料。

企业管治常规守则第A.2.1条规定，董事长及首席执行官的角色应分开且不应由同一人士担任。然而，董事会认为本公司已建立了符合国际标准的董事会体系，而且制定了规范、严格的运作制度及议事规则。在公司事务的决策过程中，董事长并无有别于其他董事的任何特殊权力。并且，在公司日常经营层面，本公司建立了完善的制度及架构，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。再者，公司现时的经营管理模式已得到各界的充分认同，并已证实为可靠、高效及成功的模式。故此，延续这一模式有利于公司未来发展。《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。

因此，董事会认为本公司的管理架构既能为本公司提供有效管理，同时又可在最大程度上保障股东的权益。因此本公司目前无意将董事长与本公司首席执行官的角色分开。

有关本公司的安排及本公司无意将董事长与首席执行官的角色分开的原因载于本公司2010年A股年报第106页公司治理报告“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操守守则情况”一段。

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（“行为守则”），该守则于2011年8月17日进行了相应修订，条款之严谨不逊于标准守则所规定之标准。经向所有本公司董事及监事作出专门查询后，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，彼等已遵守标准守则及行为守则所规定的标准。

重要事项

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年中期股息时，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年中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2011年9月1日（星期四）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年中期股息时，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2011年9月1日（星期四）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。

内部控制评价工作进展情况

公司按照2011年一季度制定的《内部控制评价2011年实施工作方案》，有序推进内部控制评价各项工作的开展，截至6月底已顺利完成内部控制主数据更新及固有风险评级阶段的工作，整体工作进度符合计划要求。

为进一步促进内部控制融入业务和流程，持续提升风险管控的水平，公司策划并组织实施了以强化内部控制机制为核心的覆盖全系统的大型竞赛活动“龙虎争霸赛”，以期通过竞赛、宣导、激励等形式进一步提升全体员工的风险管控意识，积极参与内部控制评价，加强风险的源头管控。同时，公司还通过沟通例会机制、工作进展追踪与报告、专题宣导与培训、系统平台优化等工作开展，确保内部控制评价工作高效、高品质进行，不断完善内部控制体系，促进公司有效益可持续健康发展。

其他重大事项

本报告期内公司无需披露的其他重大事项。

审阅报告

安永华明(2011)专字第60468101_B08号

中国平安保险（集团）股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的中国平安保险（集团）股份有限公司的中期简要财务报表，包括2011年6月30日的中期合并及公司资产负债表，截至2011年6月30日止6个月期间的中期合并及公司利润表、股东权益变动表和现金流量表以及中期简要财务报表附注。上述中期简要财务报表是根据《企业会计准则第32号－中期财务报告》的要求编制的。这些中期简要财务报表的编制是中国平安保险（集团）股份有限公司管理层的责任，我们的责任是在实施审阅工作的基础上对这些中期简要财务报表出具审阅报告。

我们按照《中国注册会计师审阅准则第2101号－财务报表审阅》的规定执行了审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对财务报表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员和对财务数据实施分析程序，提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信上述中期简要财务报表未能在所有重大方面按照《企业会计准则第32号－中期财务报告》的规定编制。

安永华明会计师事务所

中国 北京

中国注册会计师

张小东

中国注册会计师

吴翠蓉

2011年8月17日

中期合并资产负债表

2011年6月30日

人民币百万元

	附注五	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
资产			
货币资金	1	103,079	95,554
结算备付金		1,029	3,967
拆出资金		2,116	3,548
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2	30,498	30,664
衍生金融资产		20	6
买入返售金融资产		25,742	16,759
应收利息		18,017	14,179
应收保费	3	8,275	6,298
应收分保账款	4	3,983	2,830
应收分保合同准备金		7,732	6,178
保户质押贷款		11,824	8,431
发放贷款及垫款	5	144,363	131,960
存出保证金		375	348
定期存款		151,983	131,124
可供出售金融资产	6	252,333	242,884
持有至到期投资	7	381,596	339,012
应收款项类投资	8	12,074	2,284
长期股权投资	9	43,892	42,540
商誉		619	619
存出资本保证金	10	8,932	7,932
投资性房地产		8,503	9,021
固定资产		8,071	7,088
无形资产		9,401	9,128
递延所得税资产		7,691	6,496
其他资产	11	27,185	8,499
独立账户资产		40,731	44,278
资产总计		1,310,064	1,171,627

中期合并资产负债表

2011年6月30日

人民币百万元

	附注五	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
负债及股东权益			
负债			
短期借款		3,305	3,681
同业及其他金融机构存放款项		24,139	20,438
拆入资金		4,673	4,799
衍生金融负债		10	15
卖出回购金融资产款		110,478	107,850
吸收存款	12	189,277	162,860
代理买卖证券款		9,327	13,103
预收款项		2,157	1,959
预收保费		3,125	5,075
应付手续费及佣金		2,743	2,286
应付分保账款	13	4,981	3,319
应付职工薪酬		3,506	4,016
应交税费		3,505	2,736
应付利息		1,728	1,782
应付赔付款		11,553	9,323
应付保单红利		16,563	14,182
保户储金及投资款		207,326	181,625
保险合同准备金	14	501,216	444,035
长期借款		9,953	9,904
应付债券	15	9,558	7,540
递延所得税负债		920	869
其他负债		9,865	9,069
独立账户负债		40,731	44,278
负债合计		1,170,639	1,054,744

	附注五	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
负债及股东权益 (续)			
股东权益			
股本	16	7,916	7,644
资本公积	17	81,251	68,969
盈余公积		6,982	6,689
一般风险准备		395	395
未分配利润	19	37,688	28,282
外币报表折算差额		102	51
归属于母公司股东权益合计		134,334	112,030
少数股东权益		5,091	4,853
股东权益合计		139,425	116,883
负债和股东权益总计		1,310,064	1,171,627

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

中期合并利润表

截至2011年6月30日止6个月期间

人民币百万元

	附注五	截至 2011年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至 2010年6月30日 止6个月期间 (未经审计)
一、营业收入			
保险业务收入	20	116,080	85,079
其中：分保费收入		78	123
减：分出保费		(5,857)	(4,542)
提取未到期责任准备金		(6,824)	(5,952)
已赚保费		103,399	74,585
银行业务利息收入	21	6,331	4,371
银行业务利息支出	21	(2,783)	(1,585)
银行业务利息净收入	21	3,548	2,786
非保险业务手续费及佣金收入	22	3,462	2,492
非保险业务手续费及佣金支出	22	(368)	(228)
非保险业务手续费及佣金净收入	22	3,094	2,264
投资收益	23	18,177	11,765
公允价值变动损益	24	(386)	(724)
汇兑损失		(149)	(28)
其他业务收入	25	2,066	3,170
营业收入合计		129,749	93,818
二、营业支出			
退保金		(2,058)	(1,728)
保险合同赔付支出	26	(27,749)	(18,179)
减：摊回保险合同赔付支出		1,910	1,813
提取保险责任准备金	27	(50,353)	(34,439)
减：摊回保险责任准备金		510	406
保单红利支出		(2,842)	(2,234)
分保费用		(13)	(20)
保险业务手续费及佣金支出		(9,375)	(7,643)
营业税金及附加		(3,011)	(2,184)
业务及管理费	28	(16,223)	(13,215)
减：摊回分保费用		1,622	1,337
财务费用		(448)	(391)
其他业务成本	28	(4,284)	(4,734)
资产减值损失	29	(1,129)	(413)
营业支出合计		(113,443)	(81,624)

	附注五	截至 2011年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至 2010年6月30日 止6个月期间 (未经审计)
三、 营业利润		16,306	12,194
加：营业外收入		81	73
减：营业外支出		(121)	(59)
四、 利润总额		16,266	12,208
减：所得税	30	(3,268)	(2,342)
五、 净利润		12,998	9,866
归属于母公司股东的净利润		12,757	9,611
少数股东损益		241	255
		12,998	9,866
六、 每股收益(人民币元)	31		
基本每股收益		1.67	1.30
稀释每股收益		1.67	1.30
七、 其他综合收益	18	(3,545)	(3,239)
八、 综合收益总额		9,453	6,627
归属母公司股东的综合收益总额		9,228	6,398
归属少数股东的综合收益总额		225	229
		9,453	6,627

中期合并股东权益变动表

截至2011年6月30日止6个月期间

人民币百万元

截至2011年6月30日止6个月期间									
项目	附注五	归属于母公司股东权益						少数 股东权益 (未经审计)	股东 权益合计 (未经审计)
		股本 (未经审计)	资本公积 (未经审计)	盈余公积 (未经审计)	一般风险准备 (未经审计)	未分配利润 (未经审计)	外币报表 折算差额 (未经审计)		
一、 期初余额		7,644	68,969	6,689	395	28,282	51	4,853	116,883
二、 本期增减变动金额									
(一) 净利润		-	-	-	-	12,757	-	241	12,998
(二) 其他综合收益	18	-	(3,580)	-	-	-	51	(16)	(3,545)
综合收益总额		-	(3,580)	-	-	12,757	51	225	9,453
(三) 利润分配	19								
提取盈余公积		-	-	293	-	(293)	-	-	-
对股东的分配		-	-	-	-	(3,058)	-	(20)	(3,078)
(四) 股东投入资本	16	272	15,862	-	-	-	-	-	16,134
(五) 其他		-	-	-	-	-	-	33	33
三、 期末余额		7,916	81,251	6,982	395	37,688	102	5,091	139,425

截至2010年6月30日止6个月期间									
项目	附注五	归属于母公司股东权益						少数 股东权益 (未经审计)	股东 权益合计 (未经审计)
		股本 (未经审计)	资本公积 (未经审计)	盈余公积 (未经审计)	一般风险准备 (未经审计)	未分配利润 (未经审计)	外币报表 折算差额 (未经审计)		
一、 期初余额		7,345	56,087	6,208	395	14,892	43	6,773	91,743
二、 本期增减变动金额									
(一) 净利润		-	-	-	-	9,611	-	255	9,866
(二) 其他综合收益	18	-	(3,238)	-	-	-	25	(26)	(3,239)
综合收益总额		-	(3,238)	-	-	9,611	25	229	6,627
(三) 利润分配	19								
提取盈余公积		-	-	46	-	(46)	-	-	-
对股东的分配		-	-	-	-	(2,293)	-	(1)	(2,294)
(四) 股东投入资本		299	15,737	-	-	-	-	-	16,036
(五) 其他		-	-	-	-	-	-	(2,217)	(2,217)
三、 期末余额		7,644	68,586	6,254	395	22,164	68	4,784	109,895

中期合并现金流量表

截至2011年6月30日止6个月期间

人民币百万元

	截至 2011年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至 2010年6月30日 止6个月期间 (未经审计)
一、经营活动产生的现金流量		
客户存款和同业存放款项净增加额	30,118	15,645
收到原保险合同保费取得的现金	112,125	82,108
保户储金及投资款净增加额	23,073	29,936
收取利息、手续费及佣金的现金	8,574	6,138
存放中央银行和同业款项净减少额	-	1,834
银行业务及证券业务卖出回购资金净增加额	3,248	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,823	1,915
经营活动现金流入小计	178,961	137,576
再保业务产生的现金净额	(1,800)	(581)
银行业务及证券业务拆借资金净减少额	(126)	(614)
银行业务及证券业务买入返售资金净增加额	(12,233)	(4,772)
银行业务及证券业务卖出回购资金净减少额	-	(2,343)
发放贷款及垫款净增加额	(12,665)	(13,718)
支付原保险合同赔付款项的现金	(25,370)	(16,937)
支付利息、手续费及佣金的现金	(11,941)	(8,585)
支付保单红利的现金	(717)	(724)
存放中央银行和同业款项净增加额	(4,389)	-
支付给职工以及为职工支付的现金	(8,318)	(6,001)
支付的各项税费	(6,669)	(5,271)
支付的其他与经营活动有关的现金	(13,895)	(11,069)
经营活动现金流出小计	(98,123)	(70,615)
经营活动产生的现金流量净额	80,838	66,961
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	304,342	181,269
取得投资收益收到的现金	10,754	8,229
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14	16
处置子公司收到的现金净额	837	-
收到的其他与投资活动有关的现金	274	240
投资活动现金流入小计	316,221	189,754
投资支付的现金	(395,108)	(287,066)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(1,378)	(1,174)
保户质押贷款净增加额	(3,393)	(1,391)
收购子公司支付的现金净额	(583)	-
处置子公司流出的现金净额	-	(1,614)
投资活动现金流出小计	(400,462)	(291,245)
投资活动产生的现金流量净额	(84,241)	(101,491)

中期合并现金流量表

截至2011年6月30日止6个月期间

人民币百万元

	附注五	截至 2011年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至 2010年6月30日 止6个月期间 (未经审计)
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		108	107
取得借款收到的现金		1,817	5,648
发行债券收到的现金		1,994	3,200
筹资活动现金流入小计		3,919	8,955
偿还债务支付的现金		(2,143)	(3,322)
偿付利息支付的现金		(1,546)	(594)
卖出回购业务资金净减少额		(620)	(116)
筹资活动现金流出小计		(4,309)	(4,032)
筹资活动产生的现金流量净额		(390)	4,923
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(92)	(3)
五、现金及现金等价物净减少额		(3,885)	(29,610)
加：期初现金及现金等价物余额		80,938	88,965
六、期末现金及现金等价物余额	32	77,053	59,355

中期资产负债表

2011年6月30日

人民币百万元

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
资产		
货币资金	692	597
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,847	3,058
买入返售金融资产	4,896	1,200
应收利息	153	254
存出保证金	4	1
定期存款	222	258
可供出售金融资产	7,447	11,670
应收款项类投资	100	200
长期股权投资	81,308	75,761
固定资产	36	45
无形资产	15	12
其他资产	16,440	589
资产总计	114,160	93,645
负债及股东权益		
负债		
应付职工薪酬	390	378
应交税费	5	5
应付利息	6	8
长期借款	5,230	5,230
其他负债	3,157	119
负债合计	8,788	5,740
股东权益		
股本	7,916	7,644
资本公积	83,489	67,972
盈余公积	6,982	6,689
一般风险准备	395	395
未分配利润	6,590	5,205
股东权益合计	105,372	87,905
负债和股东权益总计	114,160	93,645

中期利润表

截至2011年6月30日止6个月期间
人民币百万元

	截至 2011年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至 2010年6月30日 止6个月期间 (未经审计)
一、 营业收入		
投资收益	4,966	703
公允价值变动损益	(4)	(45)
其他业务收入	94	84
汇兑损失	(7)	(1)
营业收入合计	5,049	741
二、 营业支出		
营业税金及附加	(6)	(4)
业务及管理费	(165)	(148)
财务费用	(133)	(123)
其他业务成本	(1)	-
资产减值损失	(7)	(4)
营业支出合计	(312)	(279)
三、 营业利润	4,737	462
加：营业外收入	-	4
减：营业外支出	(1)	-
四、 利润总额	4,736	466
减：所得税	-	(10)
五、 净利润	4,736	456
六、 其他综合收益	(345)	(351)
七、 综合收益总额	4,391	105

中期股东权益变动表

截至2011年6月30日止6个月期间

人民币百万元

项目	截至2011年6月30日止6个月期间					
	股本 (未经审计)	资本公积 (未经审计)	盈余公积 (未经审计)	一般风险准备 (未经审计)	未分配利润 (未经审计)	股东权益合计 (未经审计)
一、期初余额	7,644	67,972	6,689	395	5,205	87,905
二、本期增减变动金额						
(一) 净利润	-	-	-	-	4,736	4,736
(二) 其他综合收益	-	(345)	-	-	-	(345)
综合收益总额	-	(345)	-	-	4,736	4,391
(三) 利润分配						
提取盈余公积	-	-	293	-	(293)	-
对股东的分配	-	-	-	-	(3,058)	(3,058)
(四) 股东投入资本	272	15,862	-	-	-	16,134
三、期末余额	7,916	83,489	6,982	395	6,590	105,372

项目	截至2010年6月30日止6个月期间					
	股本 (未经审计)	资本公积 (未经审计)	盈余公积 (未经审计)	一般风险准备 (未经审计)	未分配利润 (未经审计)	股东权益合计 (未经审计)
一、期初余额	7,345	52,266	6,208	395	4,321	70,535
二、本期增减变动金额						
(一) 净利润	-	-	-	-	456	456
(二) 其他综合收益	-	(351)	-	-	-	(351)
综合收益总额	-	(351)	-	-	456	105
(三) 利润分配						
提取盈余公积	-	-	46	-	(46)	-
对股东的分配	-	-	-	-	(2,293)	(2,293)
(四) 股东投入资本	299	15,737	-	-	-	16,036
三、期末余额	7,644	67,652	6,254	395	2,438	84,383

中期现金流量表

截至2011年6月30日止6个月期间

人民币百万元

	截至 2011年6月30日 止6个月期间 (未经审计)	截至 2010年6月30日 止6个月期间 (未经审计)
一、经营活动产生的现金流量		
收到的其他与经营活动有关的现金	95	88
经营活动现金流入小计	95	88
支付给职工以及为职工支付的现金	(62)	(43)
支付的各项税费	(7)	(9)
支付的其他与经营活动有关的现金	(138)	(101)
经营活动现金流出小计	(207)	(153)
经营活动产生的现金流量净额	(112)	(65)
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	13,585	14,972
取得投资收益收到的现金	4,553	469
投资活动现金流入小计	18,138	15,441
投资支付的现金	(14,086)	(16,032)
购建固定资产、无形资产以及其他长期资产支付的现金	(8)	(1)
投资活动现金流出小计	(14,094)	(16,033)
投资活动产生的现金流量净额	4,044	(592)
三、筹资活动产生的现金流量		
取得借款收到的现金	-	800
筹资活动现金流入小计	-	800
卖出回购业务资金净减少额	-	(900)
偿付利息支付的现金	(139)	(128)
筹资活动现金流出小计	(139)	(1,028)
筹资活动产生的现金流量净额	(139)	(228)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(2)	-
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	3,791	(885)
加：期初现金及现金等价物余额	1,797	4,992
六、期末现金及现金等价物余额	5,588	4,107

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

一、本公司基本情况

中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“本公司”)于1988年3月21日在中华人民共和国(以下简称“中国”)深圳市注册成立。本公司的经营范围包括投资金融、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。本公司及其子公司(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。本集团经营的上述业务无明显的季节性或者周期性特征。

本公司的注册地址为中国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层。

二、财务报表的编制基础及重要会计政策

本中期简要财务报表根据财政部颁布的《企业会计准则第32号—中期财务报告》的要求编制,因此并不包括在年度财务报表中的所有信息和披露内容;据此,本中期简要财务报表应与本集团2010年度财务报表一并阅读。

本中期简要合并财务报表所采用的会计政策与编制2010年度财务报表所采用的会计政策相一致。

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、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6月30日根据当前信息重新厘定上述有关假设,假设变动所形成的相关保险合同准备金的变动计入本期间利润表。此项变动增加2011年6月30日寿险及长期健康险责任准备金人民币471百万元,减少截至2011年6月30日止6个月期间(以下简称“本期间”)税前利润人民币471百万元。2010年同期相关假设变动的影响是减少2010年6月30日寿险及长期健康险责任准备金人民币963百万元,增加截至2010年6月30日止6个月期间税前利润人民币963百万元。

三、主要子公司、联营公司及合营公司的变化

本期间本集团合并子公司的范围及本集团的主要联营公司与合营公司与上年度相比无重大变化。

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

四、经营分部信息

截至2011年6月30日止期间，本集团经营分部的构成与2010年度一致。

截至2011年6月30日止6个月期间的分部分析如下：

	人寿保险 (未经审计)	财产保险 (未经审计)	银行 (未经审计)	证券 (未经审计)	总部 (未经审计)	其他 (未经审计)	抵销 (未经审计)	合计 (未经审计)
保险业务收入	75,158	40,922	-	-	-	-	-	116,080
减：分出保费	(374)	(5,483)	-	-	-	-	-	(5,857)
提取未到期责任准备金	(827)	(5,997)	-	-	-	-	-	(6,824)
已赚保费	73,957	29,442	-	-	-	-	-	103,399
银行业务利息净收入	-	-	3,308	-	-	-	240	3,548
非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	794	1,542	-	758	-	3,094
其中：分部间非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	3	-	-	(3)	-	-
投资收益	14,895	1,576	1,121	246	295	284	(240)	18,177
其中：分部间投资收益	158	25	-	7	37	13	(240)	-
占联营公司与合营公司的收益/(损失)	(60)	-	1,183	-	-	36	-	1,159
公允价值变动损益	(369)	(3)	37	(15)	(4)	(32)	-	(386)
汇兑损失	(121)	(13)	(1)	(4)	(7)	(3)	-	(149)
其他业务收入	2,032	136	4	6	94	2,087	(2,293)	2,066
其中：分部间其他业务收入	1,079	7	-	-	93	1,114	(2,293)	-
营业收入合计	90,394	31,138	5,263	1,775	378	3,094	(2,293)	129,749

四、经营分部信息（续）

截至2011年6月30日止6个月期间的分部分析如下（续）：

	人寿保险 (未经审计)	财产保险 (未经审计)	银行 (未经审计)	证券 (未经审计)	总部 (未经审计)	其他 (未经审计)	抵销 (未经审计)	合计 (未经审计)
退保金	(2,058)	-	-	-	-	-	-	(2,058)
保险合同赔付支出	(13,059)	(14,690)	-	-	-	-	-	(27,749)
减：摊回保险合同赔付支出	473	1,437	-	-	-	-	-	1,910
提取保险责任准备金	(45,918)	(4,435)	-	-	-	-	-	(50,353)
减：摊回保险责任准备金	(48)	558	-	-	-	-	-	510
保单红利支出	(2,842)	-	-	-	-	-	-	(2,842)
分保费用	-	(13)	-	-	-	-	-	(13)
保险业务手续费及佣金支出	(6,080)	(3,346)	-	-	-	-	51	(9,375)
营业税金及附加	(215)	(2,269)	(285)	(104)	(6)	(132)	-	(3,011)
业务及管理费	(6,399)	(6,524)	(1,842)	(771)	(167)	(1,453)	933	(16,223)
减：摊回分保费用	(223)	1,845	-	-	-	-	-	1,622
财务费用	(52)	(122)	-	-	(133)	(141)	-	(448)
其他业务成本	(4,648)	(78)	(30)	-	(1)	(825)	1,298	(4,284)
资产减值损失	(909)	51	(299)	(1)	(7)	36	-	(1,129)
营业支出合计	(81,978)	(27,586)	(2,456)	(876)	(314)	(2,515)	2,282	(113,443)
营业利润	8,416	3,552	2,807	899	64	579	(11)	16,306
加：营业外收入	58	17	5	-	-	1	-	81
减：营业外支出	(34)	(15)	(69)	(1)	(1)	(1)	-	(121)
利润总额	8,440	3,554	2,743	898	63	579	(11)	16,266
减：所得税	(1,678)	(861)	(346)	(183)	-	(200)	-	(3,268)
净利润	6,762	2,693	2,397	715	63	379	(11)	12,998

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

四、经营分部信息（续）

截至2010年6月30日止6个月期间的分部分析如下：

	人寿保险 (未经审计)	财产保险 (未经审计)	银行 (未经审计)	证券 (未经审计)	总部 (未经审计)	其他 (未经审计)	抵销 (未经审计)	合计 (未经审计)
保险业务收入	54,888	30,191	-	-	-	-	-	85,079
减：分出保费	(868)	(3,674)	-	-	-	-	-	(4,542)
提取未到期责任准备金	(198)	(5,754)	-	-	-	-	-	(5,952)
已赚保费	53,822	20,763	-	-	-	-	-	74,585
银行业务利息净收入	-	-	2,457	-	-	-	329	2,786
非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	320	1,652	-	295	(3)	2,264
其中：分部间非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	2	(1)	-	2	(3)	-
投资收益	10,000	691	266	248	41	852	(333)	11,765
其中：分部间投资收益	278	8	-	(14)	21	40	(333)	-
占联营公司与合营公司的收益／(损失)	(53)	-	204	-	-	131	-	282
公允价值变动损益	(470)	(37)	30	(90)	(45)	(112)	-	(724)
汇兑收益／(损失)	(35)	(10)	19	-	(1)	(1)	-	(28)
其他业务收入	1,529	130	5	3	84	2,739	(1,320)	3,170
其中：分部间其他业务收入	637	14	-	-	83	586	(1,320)	-
营业收入合计	64,846	21,537	3,097	1,813	79	3,773	(1,327)	93,818
退保金	(1,728)	-	-	-	-	-	-	(1,728)
保险合同赔付支出	(8,190)	(9,989)	-	-	-	-	-	(18,179)
减：摊回保险合同赔付支出	559	1,254	-	-	-	-	-	1,813
提取保险责任准备金	(31,220)	(3,219)	-	-	-	-	-	(34,439)
减：摊回保险责任准备金	31	375	-	-	-	-	-	406
保单红利支出	(2,234)	-	-	-	-	-	-	(2,234)
分保费用	-	(20)	-	-	-	-	-	(20)
保险业务手续费及佣金支出	(5,041)	(3,182)	-	-	-	-	580	(7,643)
营业税金及附加	(146)	(1,662)	(185)	(96)	(4)	(91)	-	(2,184)
业务及管理费	(5,585)	(4,690)	(1,462)	(639)	(148)	(1,370)	679	(13,215)
减：摊回分保费用	89	1,248	-	-	-	-	-	1,337
财务费用	(53)	(68)	-	-	(123)	(151)	4	(391)
其他业务成本	(3,345)	(43)	(18)	-	-	(1,373)	45	(4,734)
资产减值损失	(89)	(172)	(83)	-	(4)	(65)	-	(413)
营业支出合计	(56,952)	(20,168)	(1,748)	(735)	(279)	(3,050)	1,308	(81,624)
营业利润	7,894	1,369	1,349	1,078	(200)	723	(19)	12,194
加：营业外收入	18	4	28	1	4	18	-	73
减：营业外支出	(34)	(9)	(11)	(1)	-	(4)	-	(59)
利润／(亏损) 总额	7,878	1,364	1,366	1,078	(196)	737	(19)	12,208
减：所得税	(1,327)	(276)	(262)	(250)	(10)	(217)	-	(2,342)
净利润／(亏损)	6,551	1,088	1,104	828	(206)	520	(19)	9,866

四、经营分部信息（续）

2011年6月30日及2010年12月31日的分部资产列示如下：

	人寿保险	财产保险	银行	证券	总部	其他	抵销	合计
2011年6月30日（未经审计）	829,446	100,132	314,479	26,769	32,758	31,792	(25,312)	1,310,064
2010年12月31日（经审计）	763,014	79,455	282,771	29,976	17,791	28,117	(29,497)	1,171,627

五、中期简要合并财务报表项目附注

1. 货币资金

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
现金	603	755
银行存款	58,311	55,498
其中：证券经纪业务客户	8,888	10,414
存放中央银行款项	39,647	34,178
其中：存放中央银行法定准备金	32,221	26,697
存放中央银行超额存款准备金	7,426	7,481
存放同业款项	3,696	3,770
其他货币资金	822	1,353
	103,079	95,554

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

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6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
交易性金融资产		
债券		
政府债	812	2,552
央行票据	292	1,476
金融债	2,942	4,156
企业债	6,886	9,477
权益工具		
基金	2,994	6,044
股票	999	3,259
其他	931	—
其他	12	—
	15,868	26,964
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
债券		
企业债	—	72
买入返售金融资产	200	676
拆出资金	—	100
定期存款	14,430	2,852
	14,630	3,700
	30,498	30,664
上市	2,401	4,787
非上市	28,097	25,877
	30,498	30,664

于2011年6月30日，本集团账面价值为人民币1,312百万元（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抵押品。截至本财务报表批准日，本集团上述卖出回购资产抵押物均已赎回。

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

3. 应收保费

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
人寿保险	2,725	3,736
财产保险	5,550	2,562
	8,275	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。

本集团应收保费按账龄列示如下：

账龄	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
3个月以内(含3个月)	7,986	6,095
3个月至1年(含1年)	270	173
1年以上	19	30
	8,275	6,298

4. 应收分保账款

账龄	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
6个月以内(含6个月)	3,684	2,625
6个月至1年(含1年)	142	152
1年以上	157	53
	3,983	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。

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

5. 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6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
个人贷款及垫款		
信用卡	12,002	10,559
住房抵押	27,201	25,767
其他	7,422	8,143
企业贷款及垫款		
贷款	97,842	86,828
贴现	1,582	2,199
总额	146,049	133,496
减：贷款损失准备		
其中：单项计提	(382)	(398)
组合计提	(1,304)	(1,138)
	(1,686)	(1,536)
净额	144,363	131,960

(2) 贷款损失准备

	截至2011年6月30日止6个月期间			截至2010年6月30日止6个月期间		
	单项 (未经审计)	组合 (未经审计)	合计 (未经审计)	单项 (未经审计)	组合 (未经审计)	合计 (未经审计)
期初余额	398	1,138	1,536	211	720	931
本期提取／(冲回)	(9)	270	261	10	100	110
本期转回						
减值贷款利息收入	(3)	—	(3)	(7)	—	(7)
其他因素导致的转回	(4)	(104)	(108)	(2)	—	(2)
期末余额	382	1,304	1,686	212	820	1,032

于2011年6月30日，本集团账面价值为人民币107百万元（2010年12月31日：195百万元）的贷款作为本集团卖出回购资产交易余额的抵押品。截至本财务报表批准日，本集团上述卖出回购资产抵押物均已赎回。

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

6. 可供出售金融资产

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
债券		
政府债	15,051	17,409
央行票据	2,709	13,791
金融债	65,800	70,050
企业债	69,645	67,507
权益工具		
基金	25,202	21,983
股票	72,404	51,688
其他权益投资	1,522	456
	252,333	242,884
上市	102,852	78,572
非上市	149,481	164,312
	252,333	242,884

于2011年6月30日，本集团账面价值为人民币30,399百万元（2010年12月31日：人民币23,354百万元）的分类为可供出售金融资产的债券投资作为卖出回购资产交易余额的抵押品。于2011年6月30日，本集团无分类为可供出售金融资产的信托产品收益权作为卖出回购资产交易余额的抵押品（2010年12月31日：人民币108百万元）。截至本财务报表批准日，本集团上述卖出回购资产抵押物均已赎回。

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

7. 持有至到期投资

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
债券		
政府债	115,105	116,845
央行票据	400	400
金融债	173,383	138,685
企业债	92,708	83,082
	381,596	339,012
减：持有至到期投资减值准备	-	-
净值	381,596	339,012
上市	37,815	35,218
非上市	343,781	303,794
账面净值	381,596	339,012
公允价值	362,801	331,290

本集团对持有意图和能力进行评价，未发生变化。于2011年6月30日，本集团账面价值为人民币79,608百万元（2010年12月31日：人民币82,599百万元）的分类为持有至到期投资的债券投资作为本集团卖出回购资产交易余额的抵押品。截至本财务报表批准日，本集团上述卖出回购资产抵押物已赎回人民币75,024百万元。

8. 应收款项类投资

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
债券		
政府债	1,484	1,214
金融债	6,000	-
债权计划	4,590	1,070
账面净值	12,074	2,284
公允价值	11,591	2,284

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

9. 长期股权投资

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
权益法：		
深圳发展银行股份有限公司（以下简称“深发展”）	28,031	26,890
京沪高铁股权投资计划	6,300	6,300
中原证券股份有限公司	2,169	2,180
威立雅水务（昆明）投资有限公司	206	197
威立雅水务（黄河）投资有限公司	636	629
威立雅水务（柳州）投资有限公司	112	110
山西太长高速公路有限责任公司	898	894
湖北深业华银交通开发有限公司	340	404
杭州宋都房地产集团有限公司	515	489
平安财富锦康集合资金信托计划	89	92
绍兴平安创新投资有限责任公司	36	37
中油金鸿天然气运输有限公司	460	437
西安瑞联近代电子有限公司	316	313
许继集团有限公司（以下简称“许继集团”）	177	187
盛宝资产管理香港有限公司	14	15
其他	361	427
	40,660	39,601
成本法：		
台州市商业银行股份有限公司	361	361
重庆市金科实业（集团）有限公司	442	442
济宁矿业集团有限公司	804	797
广州白云电器设备股份有限公司	263	263
冷湖滨地钾肥有限责任公司	252	—
四川蓝光和骏实业股份有限公司	102	—
湖南艾华集团股份有限公司	50	50
许昌许继风电科技有限公司	38	38
浙江贝因美科工贸股份有限公司	—	64
南阳防爆集团股份有限公司	55	55
其他	865	869
	3,232	2,939
	43,892	42,540

于2011年6月30日，本集团账面价值为人民币1.544百万元的长期股权投资和子公司的股权收益权作为本集团卖出回购资产交易余额的抵押品。截至本财务报表批准日，本集团上述卖出回购资产抵押物已赎回人民币864百万元。

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

10. 存出资本保证金

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
中国平安人寿保险股份有限公司（以下简称“平安寿险”）	4,760	4,760
中国平安财产保险股份有限公司（以下简称“平安产险”）	3,400	2,400
平安养老保险股份有限公司（以下简称“平安养老险”）	672	672
平安健康保险股份有限公司（以下简称“平安健康险”）	100	100
	8,932	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，存放于符合中国保险监督管理委员会（以下简称“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。

11. 其他资产

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月30日 (经审计)
应收金駿有限公司增资款（注1）	16,134	—
其他应收款（注2）	7,264	5,491
其他	3,787	3,008
	27,185	8,499

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1：请参见附注16。

注2：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对以前年度损益调整的所得税影响的处理方法，本集团在编制财务报表时，根据对现行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与实际预缴企业所得税存在差异，截至2011年6月30日，本集团在其他资产中确认的预缴所得税约为人民币3,399百万元。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。

12. 吸收存款

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
活期存款		
公司客户	57,112	57,927
个人客户	18,543	19,371
定期存款		
公司客户	69,522	57,165
个人客户	11,911	12,319
存入保证金	32,189	16,078
	189,277	162,860

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

13. 应付分保账款

账龄	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
6个月以内(含6个月)	4,542	2,947
6个月至1年(含1年)	128	272
1年以上	311	100
	4,981	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。

14. 保险合同准备金

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
未到期责任准备金		
原保险合同	38,668	30,798
再保险合同	42	44
未决赔款准备金		
原保险合同	22,258	17,867
再保险合同	260	167
寿险责任准备金		
原保险合同	390,201	348,766
长期健康险责任准备金		
原保险合同	49,787	46,393
	501,216	444,035

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

15. 应付债券

类别	发行人	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
次级债券	平安产险	4,570	4,548
次级债券	平安银行股份有限公司 (以下简称“平安银行”)	2,993	2,992
离岸人民币债券	Value Success International Limited	1,995	—
		9,558	7,540

本集团的次级债券均未经担保，期限为10年，发行人在第5个计息年度末享有对该次级债券的赎回权。

本集团离岸人民币债券的期限为3年，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。

16. 股本

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
股本	7,916	7,644

上述股本业经中国注册会计师专项验证。

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骏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。于2011年6月30日，上述资金已存放于金骏有限公司开立的由本公司控制的共管银行账户中，并包含在本公司的其他资产中。于2011年7月8日，上述资金已从共管账户转入本公司的银行账户中，并业经中国注册会计师专项验证。截至本财务报表批准日止，相关工商变更登记手续正在进行中。

17. 资本公积

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
股本溢价	83,506	67,644
可供出售金融资产公允价值变动	(6,169)	(196)
影子会计调整（注）	2,740	1,420
其他资本公积	347	389
以上项目的所得税影响	827	(288)
	81,251	68,969

注：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。

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

18. 其他综合收益

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
可供出售金融资产产生的损失	(6,256)	(6,868)
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	1,455	1,131
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	254	1,307
影子会计调整产生的利得	659	2,070
减：影子会计调整产生的所得税影响	(333)	(302)
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	667	(602)
境外经营外币报表折算差额	51	25
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	(42)	-
其他综合收益合计	(3,545)	(3,239)

19. 利润分配

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；当法定盈余公积达到本公司注册资本的50%时，本公司可终止提取法定盈余公积；
- (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。

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
已宣告的2010年末期普通股股利：每股人民币0.40元 (2009年：每股人民币0.30元)	3,058	2,293
经批准的2011年中期普通股股利（于6月30日未确认为负债）： 每股人民币0.15元（2010年：每股人民币0.15元）	1,187	1,147

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

20. 保险业务收入

(1) 规模保费与保费收入调节表

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
规模保费	153,552	123,316
减：未通过重大保险风险测试的规模保费	(1,527)	(1,316)
万能及投连险分拆至保费存款的部分	(35,945)	(36,921)
保费收入	116,080	85,079

(2) 本集团保险业务收入按险种划分的明细如下：

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
毛额		
人寿保险		
个人寿险	61,554	47,346
银行保险	10,362	4,949
团体寿险	3,242	2,593
	75,158	54,888
财产保险		
机动车辆保险	30,792	22,990
非机动车辆保险	8,979	6,169
意外与健康险	1,151	1,032
	40,922	30,191
毛保费收入	116,080	85,079
扣除分出保费		
人寿保险		
个人寿险	61,299	47,109
银行保险	10,359	4,945
团体寿险	3,126	1,966
	74,784	54,020
财产保险		
机动车辆保险	28,168	21,395
非机动车辆保险	6,134	4,109
意外与健康险	1,137	1,013
	35,439	26,517
净保费收入	110,223	80,537

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

21. 银行业务利息净收入

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
银行业务利息收入		
存放同业	45	155
存放中央银行	250	191
拆出资金	46	21
发放贷款及垫款	4,317	2,998
其中：个人贷款及垫款	1,394	922
公司贷款及垫款	2,838	1,999
票据贴现	85	77
买入返售金融资产	316	221
债券投资	1,357	785
	6,331	4,371
银行业务利息支出		
同业存放	463	327
拆入资金	77	16
吸收存款	1,530	1,030
卖出回购金融资产款	651	150
应付债券	62	62
	2,783	1,585
银行业务利息净收入	3,548	2,786

于本期间，已减值金融资产的利息收入为人民币3百万元（截至2010年6月30日止6个月期间：人民币7百万元）。

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

22. 非保险业务手续费及佣金净收入

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
非保险业务手续费及佣金收入		
证券经纪业务手续费收入	509	521
证券承销业务手续费收入	1,181	1,226
信托产品管理费收入	755	275
银行业务手续费及佣金收入	887	378
其他	130	92
	3,462	2,492
非保险业务手续费及佣金支出		
证券经纪业务手续费支出	95	83
银行业务手续费及佣金支出	93	58
其他手续费支出	180	87
	368	228
非保险业务手续费及佣金净收入	3,094	2,264

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

23. 投资收益

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
非银行业务利息收入		
债券及债权计划		
持有至到期投资	7,167	4,970
可供出售金融资产	2,699	3,194
以公允价值计量且其变动计入当期损益	249	158
贷款及应收款	239	11
定期存款		
贷款及应收款	3,397	1,975
活期存款		
贷款及应收款	158	213
其他		
以公允价值计量且其变动计入当期损益	3	—
贷款及应收款	438	398
股息收入		
基金		
可供出售金融资产	1,210	1,255
以公允价值计量且其变动计入当期损益	230	89
股权投资		
可供出售金融资产	1,419	489
以公允价值计量且其变动计入当期损益	6	13
长期股权投资	11	41
已实现收益／(损失)		
债权投资		
可供出售金融资产	(174)	642
以公允价值计量且其变动计入当期损益	(88)	42
基金		
可供出售金融资产	(51)	(212)
以公允价值计量且其变动计入当期损益	(153)	(26)
股权投资		
可供出售金融资产	913	(1,648)
以公允价值计量且其变动计入当期损益	269	(300)
长期股权投资	16	460
衍生金融工具	1	(1)
占联营公司及合营公司的净收益	1,159	282
卖出回购证券及拆入资金利息支出	(941)	(280)
	18,177	11,765

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

24. 公允价值变动损益

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
交易性金融资产		
债券	57	131
基金	(49)	(227)
股票	(417)	(619)
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4	(7)
衍生金融工具	19	(2)
	(386)	(724)

25. 其他业务收入

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
许继集团营业收入	—	1,616
高速公路通行费收入	512	412
投连管理费收入及投资合同收入	634	573
投资性房地产租金收入	222	240
其他	698	329
	2,066	3,170

26. 保险合同赔付支出

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
赔款支出	16,304	11,606
死伤医疗给付	1,934	1,442
满期给付	7,185	3,167
年金给付	2,326	1,964
	27,749	18,179

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

27. 提取保险责任准备金

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
提取未决赔款准备金		
原保险合同	4,391	2,980
再保险合同	93	55
提取寿险责任准备金		
原保险合同	42,411	28,485
提取长期健康险责任准备金		
原保险合同	3,458	2,919
	50,353	34,439

28. 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：

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
薪酬及奖金	6,354	5,078
养老金、社会保险及其他福利	1,437	1,087
保户储金及投资款利息支出	3,164	2,271
许继集团营业成本	—	1,064
投资性房地产折旧	156	127
固定资产折旧	362	401
长期待摊费用摊销	222	196
无形资产摊销	330	318
保险保障基金	522	401
业务监管费	166	135
租金支出	1,008	709
业务宣传费	1,212	699
差旅费	332	302
税费	99	75
邮电费	477	328
车船使用费	226	316
其他办公费用	423	454

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

29. 资产减值损失

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
坏账损失	(74)	213
可供出售金融资产减值损失		
— 权益工具	942	89
贷款减值损失	261	110
其他资产减值损失	—	1
	1,129	413

30. 所得税

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
当期所得税	3,306	1,315
递延所得税	(38)	1,027
	3,268	2,342

31. 每股收益

基本每股收益为本期间归属于本公司普通股股东的净利润除以本期间发行在外普通股的加权平均数计算得出。

由于本公司无发行在外的稀释性潜在普通股，因此未就稀释性对截至2010年及2011年6月30日止期间的基本每股收益进行调整。

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
归属于本公司普通股股东的当期净利润 (人民币百万元)	12,757	9,611
本公司发行在外普通股加权平均数 (百万股)	7,644	7,395
基本每股收益(人民币元)	1.67	1.30
稀释每股收益(人民币元)	1.67	1.30

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

32. 现金及现金等价物

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
现金		
库存现金	603	755
可随时用于支付的银行存款	49,423	45,084
可随时用于支付的其他货币资金	765	1,311
可随时用于支付的存放中央银行款项	7,426	7,481
可随时用于支付的结算备付金	465	366
可随时用于支付的存放同业款项	3,016	2,744
可随时用于支付的拆出资金	2,116	3,548
	63,814	61,289
现金等价物		
货币市场基金	1,498	4,657
原始期限三个月以内到期的买入返售金融资产	11,741	14,992
	13,239	19,649
期／年末现金及现金等价物余额	77,053	80,938

33. 金融工具公允价值的确定和公允价值层次

本集团确定金融资产和金融负债公允价值的方法已在2010年度财务报表中披露，还披露了各层次公允价值明细表。第一层次的公允价值参考公开市场价格确定；第二层次的公允价值按照使用可观察到的市场变量的估值技术确定；第三层次的公允价值按照使用不可观察到的变量的估值技术确定。

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

33. 金融工具公允价值的确定和公允价值层次（续）

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6月30日			
	第一层次	第二层次	第三层次	公允价值合计
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				
债券	593	10,278	61	10,932
基金	2,616	378	—	2,994
股票	999	—	—	999
其他	862	14,711	—	15,573
	5,070	25,367	61	30,498
衍生金融资产				
利率掉期	—	5	—	5
货币远期及掉期	—	15	—	15
	—	20	—	20
可供出售金融资产				
债券	19,950	133,255	—	153,205
基金	24,927	275	—	25,202
股票	66,164	6,063	177	72,404
其他	496	—	—	496
	111,537	139,593	177	251,307
金融资产合计	116,607	164,980	238	281,825
金融负债				
衍生金融负债				
利率掉期	—	4	—	4
货币远期及掉期	—	6	—	6
信用掉期	—	—	—	—
	—	10	—	10
金融负债合计	—	10	—	10

于本期间，第一公允价值层次和第二公允价值层次之间没有转移，也无转出或者转入第三公允价值层次的投资。

五、中期简要合并财务报表项目附注（续）

33. 金融工具公允价值的确定和公允价值层次（续）

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（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
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				
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
金融负债				
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
	—	15	—	15
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。

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

六、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。

六、风险管理（续）

1. 保险风险（续）

(3) 假设

长期人寿保险合同

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。

财产及短期人寿保险合同

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。

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。

(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。

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

六、风险管理（续）

2. 市场风险（续）

(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。

3. 财务风险

(1) 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。

本集团银行业务在向客户授信之前，首先会进行信用评估，并定期检查所授出的信贷。信用风险管理的手段亦包括取得抵押品及担保。对于资产负债表外的授信承诺，本集团一般会收取保证金以减低信用风险。

(2) 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。

4. 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。

5. 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。本集团在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。

六、风险管理（续）

6. 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。

于本期间，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、政策和流程与以前期间相比没有变化。

七、关联方交易

1. 本集团与关联方的主要交易

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
收取的利息收入		
深发展	62	26
支付的利息支出		
香港上海汇丰银行有限公司 (以下简称“汇丰银行”)	3	—
深发展	3	1

2. 本集团与关联方的主要往来余额

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
汇丰银行		
货币资金	56	89
存放同业	87	16
银行借款	841	530
深发展		
货币资金	129	202
定期存款	3,070	3,070
存放同业	6	21
应收利息	186	145
应付债券	100	100

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

七、关联方交易（续）

3. 本集团关键管理人员的报酬如下：

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
工资及其他短期雇员福利	27	16

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。

4. 本公司与下属子公司的主要关联方交易

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
对子公司增资		
平安产险	4,977	—
收取利息收入		
平安银行	2	21
平安证券有限责任公司 (以下简称“平安证券”)	—	1
收取买入返售金融资产利息收入		
平安寿险	34	—
支付劳务外包费		
平安数据科技(深圳)有限公司 (以下简称“平安数科”)	1	1
平安科技(深圳)有限公司 (以下简称“平安科技”)	3	3
向关联方购买商品		
上海益实多电子商务有限公司 (以下简称“益实多”)	12	—

七、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）

	截至2011年6月 30日止6个月期间 (未经审计)	截至2010年6月 30日止6个月期间 (未经审计)
收取咨询费收入		
平安寿险	27	24
平安产险	17	16
平安信托有限责任公司 (以下简称“平安信托”)	13	12
平安养老险	8	8
平安证券	6	6
深圳平安渠道发展咨询有限公司 (以下简称“平安渠道发展”)	4	4
平安资产管理有限责任公司 (以下简称“平安资产管理”)	5	4
平安数科	3	3
平安健康险	3	3
平安银行	3	2
平安科技	1	—
深圳平安不动产有限公司 (原名“深圳平安物业投资管理有限公司”，以下简称“平安不动产”)	3	2
收取股利收入		
平安资产管理	173	—
平安产险	1,910	—
平安寿险	1,989	—
支付资产管理费		
平安资产管理	4	5
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	2
支付投资顾问费		
平安资产管理（香港）	—	5
支付物业管理费		
平安不动产	—	1
支付租金		
平安寿险	3	4

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

七、关联方交易（续）

5. 本公司与下属子公司的关联方应收应付款项余额

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
银行存款		
平安银行	317	244
交易保证金		
平安证券	31	22
应收利息		
平安寿险	1	—
应收股利		
平安资产管理	173	—
其他应收款		
平安信托	—	511
平安资产管理	—	16
平安银行	1	—
平安渠道发展	2	17
其他应付款		
平安证券	3	3
平安资产管理	2	1
平安科技	1	—
平安资产管理（香港）	2	1
益实多	11	—
买入返售金融资产		
平安寿险	1,450	—

6. 本公司向下属子公司提供担保的情况如下：

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
深圳市平安置业投资有限公司	2,250	2,250
平安海外控股	712	2,046
深圳市平安创新资本投资有限公司	2,344	2,000

八、受托业务

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
信托受托资产	154,458	133,356
资产管理受托资产	51,319	25,089
企业年金受托资产	33,476	29,350
委托贷款	3,688	2,604
	242,941	190,399

以上项目均在资产负债表外核算。

九、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。

十、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6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
已签约但未在账目中计提	1,829	2,125
已获授权但未签约	7,754	8,301
	9,583	10,426

中期简要财务报表附注

2011年6月30日

人民币百万元

十、承诺事项（续）

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6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
1年以内(含1年)	1,631	1,512
1年以上至2年以内(含2年)	1,242	1,174
2年以上至3年以内(含3年)	808	785
3年以上	956	1,068
	4,637	4,539

3. 信贷承诺

	2011年6月30日 (未经审计)	2010年12月31日 (经审计)
不可撤销的贷款承诺		
原到期日在1年以内	83,664	51,853
原到期日在1年或以上	14,995	12,228
信用卡信贷额度	37,764	37,795
	136,423	101,876
财务担保合同		
开出信用证	1,087	1,388
开出保函	14,598	13,001
开出银行承兑汇票	34,111	24,816
	49,796	39,205
	186,219	141,081

不可撤销的贷款承诺是指本集团作出的在未来为客户提供约定数额贷款的承诺，包含未使用的信用卡信贷额度。贷款承诺金额及信用卡额度为假设合约金额将全数发放的最大金额，故合同约定的贷款承诺总金额并不一定代表未来的预期现金流出。

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，本集团需履行担保责任。

十一、资产负债表日后事项

1. 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发行的1,638百万股A股。截至2011年6月30日止，本公司已获得各相关监管部门对上述交易的批准。

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，由平安银行完成工商股东变更登记手续。2011年7月18日，本公司将剩余认购对价现金人民币2,690百万元全额支付予深发展。此次股份认购完成后，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。2011年7月20日，深发展向本公司定向发行的1,638百万股A股亦已在中国证券登记结算有限责任公司办理股份登记。

由于上述收购于本财务报表批准日不久前完成，被收购方的相关可辨认资产和负债的公允价值评估工作正在进行中，本公司尚未取得更详尽的信息以供披露。

2. 于2011年8月17日，本公司董事会批准分派2011年度中期股利每普通股人民币0.15元，合计人民币1,187百万元。

十二、比较数字

若干比较数字已重新编排，以符合本期间内之呈报形式。

十三、财务报表之批准

本财务报表业经本公司董事会于2011年8月17日批准并授权发布。

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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
H股公告	-	2011年3月17日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
内部控制审核报告	-	2011年3月30日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
2010年度应收控股股东及其他关联方款项的专项说明	-	2011年3月30日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
2010年企业社会责任报告	-	2011年3月30日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网站及检索路径
内部控制实施工作方案	-	2011年3月30日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
H股公告	-	2011年4月13日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
董事会秘书工作制度	-	2011年4月28日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/

信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网站及检索路径
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
公司章程	-	2011年5月10日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/

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2011-025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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/
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 http://www.sse.com.cn/

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	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
平安银行	指	平安银行股份有限公司，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
平安渠道发展	指	深圳平安渠道发展咨询服务有限公司，是平安信托的子公司
平安财富通	指	深圳平安财富通咨询有限公司，是平安信托的子公司
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
深发展、深圳发展银行	指	深圳发展银行股份有限公司

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》及其他相关规定
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
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》
商务部	指	中华人民共和国商务部

备查文件目录

载有本公司法定代表人签字的中期报告正文。

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阅报告正本。

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。

