



你的平安 我的承諾

願為你的平安
伸出溫暖的雙手
做你遮風擋雨的屋檐
無論晴天雨天
相伴守護直到永遠

生命的節奏充滿變幻，平安，是人生永恆不變的旋律，是中國平安承諾全心服務於客戶的品牌宣言。

因為重視您的滿意和認可，平安不遺餘力，信守承諾。改革開放30年的滄桑巨變和光輝歷程，譜寫了中華民族頑強奮進的壯麗史詩。在時代的滋養下，中國平安20餘載持之以恆，以誠信立業，專業為本，躋身世界500強，為客戶、股東、員工及社會創造持續成長的價值。

中國平安以保險、銀行、投資的綜合金融服務來滿足您全方位增長的金融消費需求，助您安心享受豐滿、富足的人生。



五年數據摘要

(人民幣百萬元)

| | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 集團合併⁽²⁾ | | | | | |
| 總收入 | 152,838 | 87,658 | 138,213 | 88,198 | 64,995 |
| 淨利潤 | 14,482 | 1,635 | 19,219 | 8,000 | 4,265 |
| 每股收益(人民幣元) | 1.89 | 0.19 | 2.61 | 1.27 | 0.68 |
| 總資產 | 935,712 | 704,564 | 692,222 | 494,435 | 319,706 |
| 總負債 | 843,969 | 637,405 | 578,371 | 446,685 | 286,184 |
| 權益總額 | 91,743 | 67,159 | 113,851 | 47,750 | 33,522 |
| 淨投資收益率 ⁽³⁾ (%) | 3.9 | 4.1 | 4.5 | 4.3 | 4.2 |
| 總投資收益率 ⁽³⁾ (%) | 6.4 | (1.7) | 14.1 | 7.7 | 4.3 |
| 內含價值 | 155,258 | 122,859 | 150,311 | 65,573 | 48,363 |
| 保險業務 | | | | | |
| 壽險業務⁽²⁾ | | | | | |
| 規模保費 | 134,503 | 102,369 | 79,279 | 68,411 | 58,849 |
| 淨利潤 | 10,374 | (1,464) | 10,883 | 5,704 | 3,544 |
| 淨投資收益率(%) | 4.0 | 4.0 | 4.8 | 4.5 | 4.2 |
| 總投資收益率(%) | 6.7 | (2.4) | 14.2 | 7.8 | 4.3 |
| 償付能力充足率 – 平安壽險(%) | 226.7 | 183.7 | 287.9 | 183.1 | 140.7 |
| 產險業務⁽²⁾ | | | | | |
| 保費收入 | 38,774 | 27,014 | 21,666 | 16,994 | 12,775 |
| 淨利潤 | 675 | 500 | 2,073 | 1,048 | 422 |
| 淨投資收益率(%) | 4.0 | 4.3 | 4.0 | 3.7 | 4.3 |
| 總投資收益率(%) | 5.4 | 7.0 | 14.7 | 5.3 | 4.3 |
| 綜合成本率(%) | 98.9 | 104.0 | 97.6 | 95.6 | 95.3 |
| 償付能力充足率 – 平安產險(%) | 143.6 | 153.3 | 181.6 | 131.3 | 153.4 |
| 銀行業務⁽⁴⁾ | | | | | |
| 淨利息收入 | 3,425 | 3,814 | 3,478 | 112 | – |
| 淨利潤 | 1,080 | 1,444 | 1,537 | 71 | – |
| 淨利差(%) | 1.77 | 2.66 | 2.81 | 1.81 | – |
| 成本收入比(%) | 59.5 | 47.0 | 41.0 | 43.1 | – |
| 存款總額 | 149,065 | 106,814 | 113,053 | 73,044 | – |
| 貸款總額 | 107,562 | 72,486 | 61,900 | 48,926 | – |
| 資本充足率(%) | 13.0 | 10.7 | 9.1 | 11.9 | – |
| 不良貸款比率(%) | 0.46 | 0.54 | 0.83 | 6.34 | – |
| 投資業務 | | | | | |
| 證券業務 | | | | | |
| 營業收入 | 2,477 | 1,471 | 3,271 | 1,277 | 235 |
| 淨利潤 | 1,072 | 550 | 1,492 | 609 | 6 |
| 信託業務 | | | | | |
| 營業收入 | 1,192 | 1,661 | 1,216 | 332 | 179 |
| 淨利潤 | 606 | 1,207 | 744 | 194 | 57 |

(1) 若干比較數據已重分類或重列，以符合相關期間之呈列方式。

(2) 2009年及2008年數據根據2009年執行的會計政策編制，2007年、2006年及2005年未進行追溯調整。

(3) 2009年、2008年及2007年數據為保險資金投資收益率，2006年及2005年數據未按照新口径重列。

(4) 2006年之前，本公司銀行業務規模相對較小，本表僅載列2009年、2008年、2007年及2006年的相關數據。

目錄

關於我們

- 1 公司概覽
- 2 業務摘要
- 4 榮譽和獎項
- 6 董事長報告
- 10 主要優勢

我們的表現

- 20 管理層討論及分析
- 20 概覽
- 24 保險業務
- 34 銀行業務
- 38 投資業務
- 42 協同效應
- 44 會計政策變更影響
- 46 監管最新進展
- 48 內含價值
- 54 流動性及財務資源
- 56 風險管理
- 60 企業社會責任

公司管治

- 64 董事、監事及高級管理層
- 73 企業管治報告
- 86 董事會報告
- 96 監事會報告

財務報表

- 99 獨立審計師報告
- 100 合併利潤表
- 101 合併綜合收益表
- 102 合併資產負債表
- 103 合併股東權益變動表
- 104 合併現金流量表
- 105 母公司資產負債表
- 106 財務報表附註
- 213 附錄：財務報表補充資料

其他信息

- 219 股東週年大會通告
- 222 釋義
- 224 公司信息

有關前瞻性陳述之提示聲明

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

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

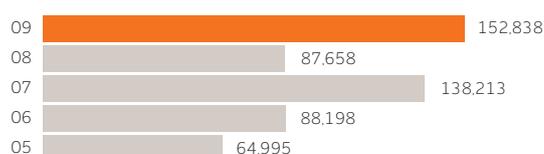
公司概覽

平安是中國領先的綜合金融集團。通過綜合金融的一體化架構，依托本土化優勢，踐行國際化標準的公司治理，本公司為約5,100萬個人客戶和超過200萬公司客戶提供保險、銀行和投資服務。

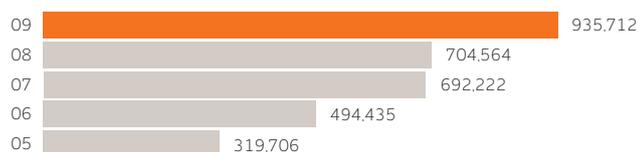
摘要

- 保險、銀行和投資三大業務實現持續、快速、健康的發展
- 綜合金融戰略實施穩步推進，公司綜合競爭力不斷增強
- 整體盈利能力得到較大提升，全年實現淨利潤人民幣144.82億元，較上年大幅增長
- 產險業務、壽險業務市場份額雙雙提升
- 銀行業務總資產超過人民幣2,200億元，較2008年底大幅增長51.2%，資產質量行業領先
- 平安信託管理的信託資產規模突破人民幣1,000億元

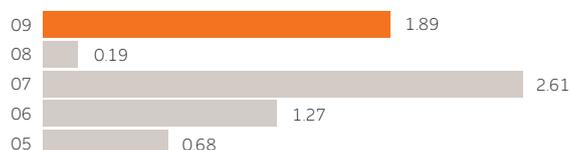
總收入(人民幣百萬元)



總資產(人民幣百萬元)

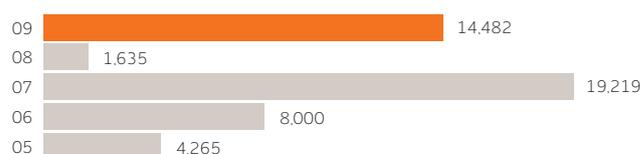


每股收益(人民幣元)

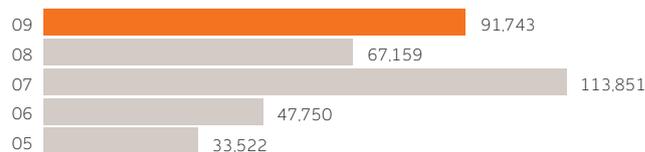


(1) 每股股息包括末期股息、中期股息及特別股息。其中，2006年的特別股息為每股人民幣0.20元。

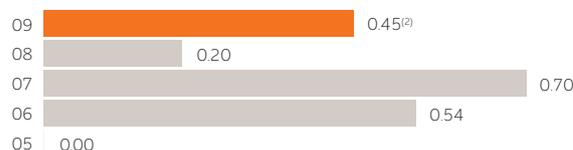
淨利潤(人民幣百萬元)



權益總額(人民幣百萬元)



每股股息⁽¹⁾(人民幣元)



(2) 其中每股人民幣0.30元為將提呈股東周年大會批准的2009年末期股息。

業務摘要

經過21年，**平安**已從經營單一業務的財產保險公司發展成為中國領先的提供多元化金融產品及服務的綜合金融集團之一。

本集團統一的品牌、多渠道分銷網絡深入中國所有經濟發達地區。本公司的三大業務是：保險、銀行及投資。

平安所覆蓋的服務領域，無論從地域、行業和產品而言，都為完善的客戶服務和穩定的股東回報提供了保證。通過推進業務發展戰略、後援集中建設和改善資產負債管理，我們致力於在未來幾年實現**平安**客戶數量和資產規模的倍增。

客戶

5,300萬

員工

100,267

代理人

416,570

組織架構



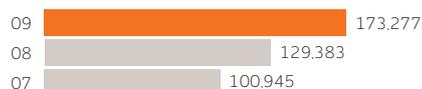
保險

保險業務是本公司目前的核心業務。自1988年平安成立以來，經過21年的發展，本公司由經營單一財產保險業務，逐步建立了以平安壽險、平安產險、平安養老險和平安健康險四大子公司為核心，向客戶提供全方位保險產品和服務的完整業務體系。

從規模保費來看，平安壽險是中國第二大壽險公司，擁有超過41萬人的代理人銷售隊伍，盈利能力位居業內前列；平安產險於2009年躍居中國第二大產險公司，市場競爭力不斷提升。此外，本公司還通過平安養老險向客戶提供企業年金的受託管理、投資管理和賬戶管理專業服務。

- 壽險業務實現規模保費人民幣1,345.03億元，同比增長31.4%，市場份額較2008年提高2.5個百分點至16.5%，其中盈利能力較高的個人壽險業務同比增長26.2%
- 產險業務實現保費收入人民幣387.74億元，同比增長43.5%，市場份額較2008年提高2.0個百分點至12.9%，歷史性躍居行業第二。業務規模快速增長的同時，綜合成本率下降至98.9%
- 平安養老險企業年金業務保持領先優勢，企業年金繳費、受託管理資產以及投資管理資產三項指標均位居業內前列

規模保費(人民幣百萬元)



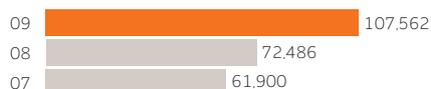
參閱24-33頁

銀行

平安銀行是本公司綜合金融服務平台的重要組成部份，致力於為客戶提供市場領先的產品和服務，逐步發展成為一家以零售和中小企業為重點，並具有先進的風險管控和公司治理的銀行。作為一家跨區域經營的股份制商業銀行，平安銀行目前總行設在深圳，營業網點分布於深圳、上海、福州、泉州、廈門、杭州、廣州、東莞等地。

- 總資產超過人民幣2,200億元，較2008年底大幅增長51.2%，資產質量行業領先
- 信用卡累計流通卡量超過340萬張，新發信用卡的56.5%來自交叉銷售
- 網點鋪設取得進一步突破，新開廣州、杭州、東莞三家分行

貸款總額(人民幣百萬元)



參閱34-37頁

投資

平安資產管理、平安資產管理(香港)、平安證券、平安信託共同構成本公司投資與資產管理業務平台。

平安資產管理和平安資產管理(香港)受託管理本公司保險資金及其他子公司的投資資產，並為其他投資者提供產品和服務。平安信託和平安證券向客戶提供集合理財、信託計劃等資產管理服務。受託管理的資產除投資於資本市場外，還投資於基建、物業、直接股權等非資本市場領域，滿足了不同層次客戶的產品與服務需求。此外，平安證券還為客戶提供證券經紀、投資銀行及財務顧問等服務。

- 平安證券保持在中小板和創業板融資業務上的領先優勢，股票、債券融資總額突破人民幣600億元，主承銷家數市場排名第二
- 平安信託繼續強化產品、渠道和運營平台三個方面的建設，管理的信託資產規模突破人民幣1,000億元
- 平安資產管理積極應對資本市場變化，把握投資時機和節奏，優化資產配置，總投資收益率達6.4%

信託受託資產規模(人民幣百萬元)



參閱38-41頁

榮譽和獎項

2009年，平安品牌價值繼續保持領先，在綜合實力、公司治理和企業公民責任等方面受到國內外評級機構和媒體的廣泛認可，獲得了眾多榮譽和獎項。

- 《福布斯》
全球上市公司2000強
- 《金融時報》
全球500強
- 《亞洲金融》
亞洲管理最佳公司
- 亞洲品牌500強排行榜
中國品牌價值冠軍
「亞洲品牌500強排行榜」第73位
- 《財資》
「最具前途的中國企業」保險行業類別首位
最佳公司治理
2009卓越管理和公司治理鉑金獎
- 《投資者關係雜誌》
最佳投資者關係大獎 – 大市值、非國有企業
最佳投資者關係大獎 – 首席財務官
最佳公司治理
亞洲百強資產管理機構（平安資產管理）
- 《歐洲貨幣》雜誌
蟬聯「亞洲最佳管理保險公司」第一名
- 《亞洲公司治理》
2009年度傑出表現獎
- 中國最受尊敬企業評選
八度蟬聯「最受尊敬企業」稱號
- 中國最佳企業公民評選
五度當選「中國最佳企業公民」
- 中國新聞周刊第四屆「最具責任感企業」榜
三度蟬聯「最具責任感企業」稱號
- 2009第一財經中國企業社會責任榜
傑出企業獎 – 社會貢獻獎
- 上證社會責任指數
100隻樣本股之一
- 企業社會責任報告榜
《中國平安2008企業社會責任報告》獲最佳社會責任報告大獎
- 中華慈善獎
最具愛心內資企業
- 2009中國企業社會責任藍皮書
「中國百強企業社會責任發展指數」第十名
- 中國企業社會責任同盟上市公司可持續發展指數（又稱「中責盟50指數」）
中國最具和諧競爭力上市公司
- 《董事會》
最佳董事會
- 國際商業獎
最佳年報獎
- 中國金融機構金牌榜「金龍獎」
年度最佳中資財產保險公司（平安產險）
年度最佳金融創新中小銀行（平安銀行）



平安第八度蟬聯「最受尊敬企業」稱號。



平安榮獲《投資者關係雜誌》「最佳投資者關係大獎」與「最佳公司治理」稱號

- 中國金融營銷獎

最佳企業社會責任獎
金融產品十佳獎
- 最受尊敬銀行評選暨2009年第三屆中國最佳銀行理財產品評選、2009中國零售銀行峰會

最具成長性借記卡
中國最受尊敬銀行 – 最佳個人信貸銀行
最佳銀行理財產品 – 年度最佳設計與創新團隊
最佳安全性信用卡
- 用戶滿意度調查

中國電子金融「金爵獎」
中國電子金融企業三十強
年度最具創新力產品獎
年度最佳金融服務平台獎
- 深圳上市公司協會會員大會

年度社會捐贈獎
5•12大地震慈善捐助獎
- 中國質量萬里行促進會

2005-2008年中國服務質量誠信品牌企業（平安壽險與平安產險）
- 中國上市公司法律風險指數測評

2008年度上市公司法律風險管理獎金獎
- ACCE全球呼叫中心年度大會

2009年度全球最佳呼叫中心（平安銀行信用卡事業部）
- 中國（亞太）最佳呼叫中心評選

2009年中國（亞太）電話中心最佳呼叫中心（平安數據科技）
- 中國信息化推進聯盟客戶關係管理專業委員會、CCCS客戶聯絡中心標準委員會

2009年中國最佳呼叫中心（平安銀行信用卡客戶服務中心）
- 廣東省企業聯合會

廣東省企業100強



董事長報告

「綜合金融、國際領先」，這是平安自成立以來不斷積極探索，依據自身發展歷程所形成的優勢與特質，以及金融業未來發展趨勢而做出的前瞻性選擇，也是平安未來第三個十年的戰略核心。



1



2



3

剛剛過去的2009年，是充滿挑戰的一年。面對國際金融危機的嚴重沖擊和極其複雜的國內外形勢，在黨中央、國務院的正確領導下，中國人民堅定信心、迎難而上、萬眾一心、共克時艱，在全球率先實現經濟形勢總體回升向好。在這一年裏，中國平安審時度勢，果斷決策，努力化挑戰為機遇，保險、銀行和投資三大業務均實現了持續、快速、健康的發展，公司整體盈利能力得到較大提升，全年實現淨利潤人民幣144.82億元，較去年大幅增長。

業務經營亮點

回顧全年的經營，我們在以下領域有突出表現：

- **保險業務保持強勁增長勢頭，產壽市場份額雙雙提升。**壽險業務全年實現規模保費人民幣1,345.03億元，同比增長31.4%，市場份額

較2008年提高2.5個百分點，其中盈利能力較高的個人業務保持對壽險業務的核心貢獻，同比增長26.2%。產險業務全年保費收入躍上人民幣300億平台，市場份額達到12.9%，歷史性躍居市場第二，業務規模快速增長的同時，業務品質持續優化，綜合成本率較去年下降5.1個百分點至98.9%。養老險企業年金業務發展順利，企業年金繳費、受託管理資產以及投資管理資產三項統計指標在專業養老險公司中均位居前列。

- **銀行業務在穩健經營的基礎上保持快速增長。**

2009年底平安銀行總資產規模突破人民幣2,200億元，存、貸款餘額較2008年底增幅分別達39.6%和48.4%。信用卡累計流通卡量超過340萬張，總交易金額超過人民幣360億元。在業務規模呈跨越式增長的同時，不良貸款率控制在0.46%，資產質量保持行業領先水平。廣州、杭州、東莞分行相繼開業，信用卡實現北京無分行異地發卡，業務渠道進一步拓寬。

1. 2009年8月19日，「平安一賬通」由劉謙、尚雯婕代言，魔幻上市。截止2009年底註冊用戶超過400萬。
2. 2009年4月10日，平安銀行廣州分行正式開業，展現了平安銀行業務穩健而潛力巨大的發展勢頭。
3. 2009年，平安信用卡保持快速增長，累計發卡量突破340萬張，並成功在北京實現無分行發卡。



■ **投資業務積極應對資本市場變化，優化資產配置，證券投資銀行業務和信託資產管理業務成績顯著。**平安資產管理加強對宏觀趨勢的研究和判斷，較好地把握投資時機和節奏，全年實現總投資收益率6.4%，為公司利潤做出積極貢獻，投資能力在業內樹立了良好口碑。平安證券投行保持在中小板和創業板融資業務上的優勢，主承銷家數市場佔有率行業領先。平安信託管理的信託資產規模達人民幣1,305.51億元，較2008年底增幅超過100%，實現歷史性突破，進一步鞏固了在行業的領先地位。

■ **綜合金融平台建設勢頭良好，交叉銷售協同效應日益顯現。**2009年，本公司交叉銷售成果顯著，貢獻度也逐步加大，其中，銀行新增信用卡的56.5%、產險業務保費收入的14.5%均來自交叉銷售。後援集中第一階段工程全面完成，高效、穩定、具備成本優勢、多業務共享的運營平台初步建成。2009年8月，本公司正式向全國市場推出具有強大賬戶整合和管理功能的「平安一賬通」，這是平安為客戶提供多種產品、一站式服務的重要平台，也是平安綜合金融進程中的重要里程碑，截至2009年12月底，「平安一賬通」累計註冊用戶已超過400萬。

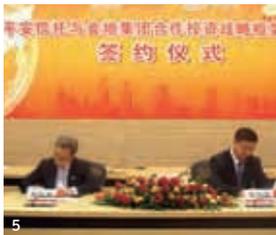
全面實現對股東、客戶、員工和社會的承諾

2009年，是平安成功迎接挑戰、實現公司第三個十年發展良好開局的一年。自2008年以來，平安經歷了一系列前所未有的重大考驗，這也是公司成立以來最艱難的時期之一。但憑藉着公司穩固的基礎、穩健的財務、領先的綜合金融優勢，以及全體員工的團結一致、共同努力，我們成功地經受住了這一系列考驗。年輕的平安，沒有因為暫時的困難而放緩發展的腳步，而是在逆境和挫折中不斷進取，日趨成熟。壽險規模保費突破人民幣1,300億元，產險保費收入躍居行業第二，獲得投資深發展的戰略機遇，推出創新服務平台「平安一賬通」，2009年的發展業績再一次強有力地證明，平安經得起大風大浪的考驗，並且在考驗中更加成熟、更加健康地成長。我們對平安的發展前景和長期投資價值充滿信心。

2009年，是平安踐行「你的平安 我的承諾」主題，全面提升客戶服務品質的一年。在這一年的裏，平安產險「萬元以下，資料齊全，三天賠付」、平安壽險「為您尋找理賠的理由」、平安信用卡「掛失前72小時失卡有保障」、平安銀行「個人客戶全球ATM取款免費、網銀匯款免

4. 作為集中共享的金融服務平台，平安後援運營管理中心是平安實現「一個客戶，一個賬戶，多種產品，一站式服務」綜合金融戰略的重要基礎。

董事長報告



5



6

- 2009年8月6日，平安信託與金地集團簽署合作投資戰略框架協議，平安信託將對金地集團所開發的項目展開投資，未來三年其規模有望達到人民幣100億元。
- 2009年10月下旬，平安產險董事長任匯川以一名平安普通志願者的身份，前往貴州省織金縣小妥保平安希望小學支教。2009年，平安持續通過各種形式履行企業公民義務。

費以及網銀安全保障」等服務承諾相繼向社會推出，各項服務標準均創下業界新高，深受廣大客戶讚譽，平安品牌知名度和美譽度得到極大提升，有效支持和促進了各子公司的業務發展。客戶滿意、品牌美譽、業務提升三方互動互贏、良性循環，充分發揮了公司在綜合金融資源整體規劃、統籌推動方面的巨大優勢，也再一次彰顯了先行先為、創新發展的平安精神。

2009年，是平安加大對員工關注力度、推動員工與公司共同發展的一年。我們能夠平穩地度過金融危機的嚴峻考驗，很大程度上得益於平安專業、敬業、有着高度忠誠度的員工隊伍以及從他們身上體現的極具凝聚力的企業文化。

2009年，我們推出了以績效文化為主題的「號角行動」，通過績效問責，形成有效、良性的內部競爭機制，幫助員工獲得快速成長。秉承績效導向的理念，我們通過靈活的有競爭力的薪酬福利體系保證員工有合適的收入，保障員工能夠安居樂業，分享公司快速發展的成果。我們繼續致力於員工的培訓和教育，提供開放、先進的學習環境，截至2009年底，我們已在全國建成了80家培訓中心，年度培訓投入達人民幣3.87億元。同時，我們更加關注員工的身心健康，以及通過豐富多彩的文娛活動為員工營造開心愉悅的工作氛圍。

2009年，也是平安持續、積極履行企業社會責任的一年。「5.12」汶川大地震一周年之際，平安宣布首筆捐贈人民幣1,000萬元在全國平安希望小學設立「中國平安希望獎學金」，幫助品學兼優的貧困學生獲得不斷進步和提升。截至目

前，平安已在全國各省市邊遠貧困地區援建了52所希望小學，並計劃在2011年達成百所平安希望小學的援建目標。2009年12月，公司向中國青少年發展基金會捐贈人民幣500萬元「中國平安勵志基金」，以支持中國平安勵志計劃持續、有序地開展下去，讓更多大學生得到鼓勵、支持和幫助。於2009年，平安的企業社會實踐得到了社會各界的廣泛認同和肯定，在各類權威機構評選中，平安第八度蟬聯「中國最受尊敬企業」稱號，第五次當選「中國最佳企業公民」，成功入圍「中國企業社會責任榜傑出企業獎」。

未來發展展望

「綜合金融、國際領先」，這是平安自成立以來不斷積極探索，依據自身發展歷程所形成的優勢與特質，以及金融業未來發展趨勢而做出的前瞻性選擇，也是平安未來第三個十年的戰略核心。2009年，我們開了一個好頭，站在了一個新的起點上，2010年，我們將堅定信心，沉着應對，繼續奮勇前行，持續提升各業務線的競爭力，實現有效益、可持續、超越市場的增長；加大交叉銷售的深度和廣度，進一步發揮綜合金融協同效應；全面推進後援集中第二階

段改革，不斷深化前台、中台改革，進一步強化公司資源整合和共享的優勢；同時，穩步推進深發展投資的落實，助力公司綜合金融戰略的實施和提升公司的長期價值。

國際金融危機對全球經濟、金融業發展的影響是深遠的。當前，宏觀經濟運行中不斷出現新情況、新變化，金融業經營環境更加錯綜複雜，這對我們的長期穩定發展提出了巨大的挑戰。但是同時我們也看到，中國經濟發展基本面向好的趨勢沒有改變，隨着居民財富的不斷積累，綜合金融理財產品和服務前景廣闊、潛力巨大，這為我們帶來了難得的發展機遇。我們將牢牢把握時代脈搏，夯實基礎，積極培育和發現有利因素，變壓力為動力，化挑戰為機遇，不斷將「綜合金融、國際領先」的戰略目標推向更高階段，為股東、客戶、員工和社會創造長期穩定的價值。



董事長兼首席執行官

中國深圳
2010年4月16日



增長 持續快速的經濟增長、佔世界五分之一的人口資源，為平安這樣的綜合金融服務企業創造了龐大的增長潛力。

儘管近期中國經濟的增長速度有所放緩，但各種預測表明，中國經濟在可預見的未來仍將繼續保持良好的發展態勢，實現快速增長。平安也必將從這種增長中獲益。

我們的策略是：

- 重點關注快速發展的一、二線城市
- 滿足快速成長的中高收入者，及富有潛力的收入群體的需求
- 為客戶提供更為廣泛的金融產品及服務

平安已發展成為中國少數能為客戶同時提供保險、銀行及投資綜合金融產品和服務的金融企業之一。

2009年，儘管受到百年不遇的國際金融危機的嚴重沖擊和面臨極其複雜的國內外形勢，但中國仍較快扭轉了經濟增速明顯下滑的局面，實現了國民經濟總體回升向好，全年GDP較上年增長8.7%。平安亦在多個業務領域實現了快速增長：

- 公司盈利能力得到較大提升，淨利潤達人民幣144.82億元，較去年大幅增長。
- 壽險業務實現規模保費人民幣1,345.03億元，同比增長31.4%，市場份額提升2.5個百分點。

- 產險業務實現保費收入人民幣387.74億元，同比增長43.5%，市場份額提升2.0個百分點，歷史性躍居行業第二。
- 平安銀行總資產規模突破人民幣2,200億元，同比增長51.2%，存、貸款餘額較2008年底增幅分別達39.6%和48.4%。
- 平安信託管理的信託資產規模達人民幣1,305.51億元，較2008年底增幅超過100%，實現歷史性突破。



創新 自1988年公司開業以來，創新已成為平安發展的動力和源泉。

通過創新，平安成功創造了中國金融業多個第一：

- 引進外資
- 聘請國際會計師事務所和國際精算顧問，分別提供審計和價值評估服務
- 推出投資連結保險產品
- 設立全國運營管理中心
- 為車險客戶提供全國通賠服務
- 集團整體海外上市

21年來，平安始終堅持在制度、產品、服務等領域不斷創新，成就了公司的持續快速發展，也成為推動中國金融保險業改革和發展的重要力量。

2009年，我們在以下領域不斷改革創新：

- 平安產險「萬元以下，資料齊全，三天賠付」、平安壽險「為您尋找理賠的理由」、平安信用卡「掛失前72小時失卡有保障」、平安銀行「個人客戶全球ATM取款免費、網銀匯款免費以及網銀安全保障」等服務承諾相繼向社會推出，各項服務標準均創下業界新高。





- 由全國金融標準化技術委員會立項，平安集團牽頭起草完成的保險行業標準《保險業務代碼集》，是我國保險行業的首個信息分類代碼標準，是監管類、業務類、

信息類標準的基礎和依據。該項目榮獲2009年深圳金融系統「創新獎」最高榮譽——一等獎。

- 平安產險業內首家推出期繳家財險產品。



交叉銷售

交叉銷售以平安綜合金融架構為依托，將多元化的金融產品及服務與不斷增長的客戶需求相結合，有助於提高效率，促進集團整體增長。

交叉銷售是本集團實現「一個客戶、一個賬戶、多個產品、一站式服務」目標的核心戰略。

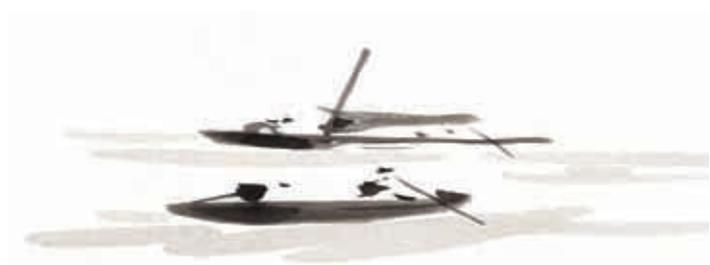
受益於公司先進的後援集中平台，交叉銷售戰略的施行能夠較以往更易於操作且更具成本效益優勢。

2009年，我們通過交叉銷售獲得的新業務有：

本集團的子公司涵蓋金融領域的各個方面，包括平安壽險、平安產險、平安養老險、平安銀行、平安證券和平安信託等，為交叉銷售戰略的實施提供了有力保證。例如，在適當時機，向公司車險或壽險客戶推介由其他子公司提供的服務，如信用卡、財富管理、存貸款業務等。

客戶忠誠度的建立通常需時數年，交叉銷售不僅能夠增強客戶忠誠度，同時也有利於提升平安品牌影響力，使平安品牌快速成為價值、效率和誠信的代名詞。

| (人民幣百萬元) | 金額 | 渠道貢獻佔比(%) |
|-----------------|-------|-----------|
| 產險業務 | | |
| 保費收入 | 5,635 | 14.5 |
| 企業年金業務 | | |
| 受託業務 | 623 | 7.5 |
| 投資管理業務 | 671 | 7.4 |
| 信託業務 | | |
| 信託計劃 | 5,650 | 4.5 |
| 銀行業務 | | |
| 公司業務存款(年日均餘額增量) | 2,509 | 10.4 |
| 公司業務貸款(年日均餘額增量) | 788 | 5.2 |
| 信用卡(萬張) | 124 | 56.5 |





後援集中 集團後援集中平台的建立，為平安三大業務支柱－保險、銀行和投資的發展提供了堅實基礎。

平安歷時六年、斥資數十億元建設的後援集中運營管理平台，在提高效率、提升產能、控制成本和提高服務質量方面增強了公司的競爭優勢。

後援集中也為前線銷售人員提供了更加有力的支持，同時提升了公司的風險管理能力。總體而言，先進的技術和標準化的工作流程，將有助於平安實現綜合金融戰略目標。

截至2009年底，後援集中第一階段工程全面完成，高效、穩定、具備成本優勢、多業務共享的運營平台已搭建，為深度共享夯實基礎。我們未來將繼續深入推進以成本優化、支持交叉銷售為目標的第二階段集中，充分發揮平安資源共享、跨專業系列的協同效應，為公司綜合金融戰略提供有力支持。





綜合金融服務 平安未來十年的願景是成為國際領先的綜合金融集團，保險、銀行和投資三大業務均衡發展，打造「一個客戶、一個賬戶、多個產品、一站式服務」的綜合金融服務平台。

平安從深圳的一家小型保險公司起家，經過21年，已發展成為中國領先的綜合金融集團。

時至今日，平安是國內金融牌照最齊全、業務範圍最廣泛、控股關係最緊密的綜合金融集團。

不僅如此，在充滿增長機遇的國內經濟環境下，憑借平安的創新精神，依托交叉銷售和後援集中運營平台，一定能推動平安的國際化發展。

2009年，我們在綜合金融服務方面再添新舉，正式向全國市場推出具有強大賬戶整合和管理功能的「平安一賬通」，這是平安為客戶提供多種產品、一站式服務的重要平台，也是平安綜合金融進程中的重要里程碑。截至2009年底，「平安一賬通」累計註冊用戶已超過400萬。





管理層討論及分析

概覽

- 保險、銀行和投資三大業務實現持續、快速、健康的發展
- 綜合金融戰略實施穩步推進，公司綜合競爭力不斷增強
- 整體盈利能力得到較大提升，全年實現淨利潤人民幣144.82億元，較上年大幅增長

本公司借助旗下主要子公司，即平安壽險、平安產險、平安信託、平安證券、平安銀行、平安養老險、平安健康險、平安資產管理及平安資產管理（香港），通過多渠道分銷網絡以統一的品牌向客戶提供多種金融產品和服務。

2009年，平安努力克服了逆境與嚴峻挑戰，取得了積極的成績。

保險、銀行和投資三大業務均實現了持續、快速、健康的發展。產、壽市場份額雙雙提升，銀行資產規模穩健增長，證券投行創歷史佳績，信託第三方資產管理規模躍上千億新平台，交叉銷售進一步強化，後援集中第一階段工程全面完成，平安一賬通正式向全國市場推出，綜合金融戰略實施穩步推進，公司綜合競爭力不斷增強。

業務快速發展的同時，公司整體盈利能力得到較大提升，全年實現淨利潤人民幣144.82億元，較上年大幅增長；公司淨資產為人民幣917.43億元，較2008年底增長36.6%。

全年業績的增長，得益於公司保險業務品質的持續提升，另一方面，公司積極動態地把握市場投資機會，取得了超預期的投資收益，此外，公司非保險業務的增長，也提供了額外的利潤貢獻。

合併經營業績

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|----------|-----------|----------|
| 收入合計 | 152,838 | 87,658 |
| 費用合計 | (132,919) | (89,144) |
| 稅前營業利潤 | 19,919 | (1,486) |
| 淨利潤 | 14,482 | 1,635 |

分部淨利潤

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|---------------------|--------|---------|
| 人壽保險業務 | 10,374 | (1,464) |
| 財產保險業務 | 675 | 500 |
| 銀行業務 | 1,080 | 1,444 |
| 證券業務 | 1,072 | 550 |
| 其他業務 ⁽¹⁾ | 1,281 | 605 |
| 淨利潤 | 14,482 | 1,635 |

(1) 其他業務主要包括總部、信託及資產管理等業務。

人壽保險業務2009年淨利潤為人民幣103.74億元，2008年則是虧損人民幣14.64億元，淨利潤變動的主要原因是業務增長及國內股票市場上漲使投資收益對利潤的貢獻大幅增長。財產保險業務淨利潤由2008年的人人民幣5.00億元增加35.0%至2009年的人人民幣6.75億元，主要原因是平安產險承保盈利能力提升，綜合成本率下降。銀行業務的淨利潤由2008年的人人民幣14.44億元減

少25.2%至2009年的人民幣10.80億元，主要原因是央行降息導致淨利差幅度收窄，戰略性投入持續增加，以及2008年經稅務機關批准轉回當期所得稅對2008年經營業績帶來的一次性正面影響。證券業務在經紀業務、投資銀行業務等方面取得佳績，淨利潤由2008年的人民幣5.50億元增加94.9%至2009年的人民幣10.72億元。其他業務淨利潤增加的主要原因是平安信託於2009年1月完成對許繼集團的收購，許繼集團的淨利潤並入本公司。

對各業務線經營業績的詳細分析可參見其後各章節。

保險資金投資組合

保險業務是本集團的核心業務，本公司及旗下保險業務子公司的可投資資金形成保險資金，保險資金的運用受相關法律法規的限制。保險資金投資資產佔本集團投資資產的絕大部份。本節分析保險資金投資組合情況。

2009年，中國政府實施寬鬆貨幣政策，流動性和信貸保持較高水平，汽車、地產等行業持續繁榮，內需穩定增長得以保障，政府投資保證了固定資產投資的高速增長，政策面刺激加經濟好轉推動了股票市場的穩步上揚。本公司深入研究宏觀形勢變化，積極把握市場機會，上半年採取了較為主動的權益配置策略，業績穩步提升，下半年市場震蕩時及時調整並鎖定收益。固定收益方面債券市場價格單邊下跌，基於投資者對經濟復蘇的信心和未來通脹的擔心，本公司2009年採取了放緩債券配置的策略，全年維持低配，效果顯著。

投資收益

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|--------------------------|---------------|----------|
| 淨投資收益 | 18,863 | 18,735 |
| 淨已實現及未實現的 收益／(虧損) | 12,431 | (907) |
| 減值損失 | (392) | (25,855) |
| 其他 | (174) | 92 |
| 總投資收益／(虧損) | 30,728 | (7,935) |
| 淨投資收益率(%) ⁽¹⁾ | 3.9 | 4.1 |
| 總投資收益率(%) ⁽¹⁾ | 6.4 | (1.7) |

(1) 上述投資收益率計算未考慮以外幣計價的投資資產產生的淨匯兌損益。作為分母的平均投資資產，參照Modified Dietz方法的原則計算。

本公司淨投資收益由2008年的人民幣187.35億元略有增加至2009年的人民幣188.63億元，主要原因是儘管投資資產規模增長使得固定到期日投資利息收入相應增加，但權益投資的分紅收入大幅減少，部份抵銷了利息收入增長對淨投資收益的影響。淨投資收益率由2008年的4.1%下降至2009年的3.9%，主要原因是權益投資的分紅比率下降。

受國內股票市場上漲以及公司主動適時進行的權益調整策略的影響，本公司淨已實現及未實現收益2009年達人民幣124.31億元，2008年則為虧損人民幣9.07億元。可供出售權益投資的減值損失2009年為人民幣3.92億元，較去年大幅減少。2008年，本公司對富通股票投資計提的減值準備為人民幣227.90億元。

受上述因素綜合影響，總投資收益2009年為人民幣307.28億元，2008年則為虧損人民幣79.35億元。總投資收益率由2008年的-1.7%上升至2009年的6.4%。

管理層討論及分析

概覽

投資組合

下表載列本公司保險資金投資組合分配情況：

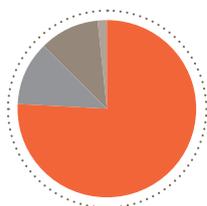
| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 賬面值 | % | 賬面值 | % |
| 固定到期日投資 | | | | |
| 定期存款 ⁽¹⁾ | 91,599 | 15.5% | 84,412 | 18.2% |
| 債券投資 ⁽¹⁾ | 351,432 | 59.6% | 286,791 | 61.7% |
| 其他固定到期日投資 ⁽¹⁾ | 5,434 | 0.9% | 3,725 | 0.8% |
| 權益投資 | | | | |
| 證券投資基金 ⁽¹⁾ | 19,196 | 3.3% | 13,443 | 2.9% |
| 權益證券 | 44,380 | 7.5% | 22,929 | 4.9% |
| 基建投資 | 8,932 | 1.5% | 5,509 | 1.2% |
| 現金、現金等價物及其他 | 68,740 | 11.7% | 47,856 | 10.3% |
| 投資資產合計 | 589,713 | 100.0% | 464,665 | 100.0% |

(1) 該等數據不包括分類為現金及現金等價物的項目。

投資組合

(%)

2009年 (2008年)



- 固定到期日投資 - 76.0 (80.7)
- 現金、現金等價物及其他 - 11.7 (10.3)
- 權益投資 - 10.8 (7.8)
- 基建投資 - 1.5 (1.2)

本公司主動改善投資組合資產配置以應對新的市場形勢，固定到期日投資佔總投資資產的比例由2008年12月31日的80.7%下降至2009年12月31日的76.0%，而權益投資的佔比則由7.8%提高至10.8%。

匯兌損失

2009年，人民幣對以美元為主的其他主要貨幣小幅升值，本公司以外幣計價的資產產生淨匯兌損失為人民幣1,700萬元，2008年為淨匯兌損失人民幣4.65億元。

業務及管理費

(人民幣百萬元)

| | 2009年 | 2008年 |
|-----------|---------------|---------------|
| 營業稅金及附加 | 3,482 | 2,537 |
| 其他業務及管理費 | 22,543 | 14,361 |
| 合計 | 26,025 | 16,898 |

業務及管理費由2008年的人民幣168.98億元增加54.0%至2009年的人民幣260.25億元，主要原因是本公司業務增長，市場投入和戰略投入加大。此外，2009年的其他業務及管理費中還包括許繼集團的營業費用人民幣10.78億元。

所得稅

(人民幣百萬元)

| | 2009年 | 2008年 |
|-------|-------|---------|
| 當期所得稅 | 2,843 | 2,840 |
| 遞延所得稅 | 2,594 | (5,961) |
| 合計 | 5,437 | (3,121) |

所得稅費用2008年為人民幣-31.21億元，主要原因是本公司對可供出售權益投資減值損失的暫時性差異確認了遞延所得稅資產；2009年為人民幣54.37億元，主要原因是本公司根據稅務檢查結果預估並計提了需要補稅的金額，以及保險子公司執行2號解釋後的稅務影響。

國家稅務總局已結束對本集團2004年度、2005年度和2006年度的稅務情況進行的常規檢查。本集團已根據稅務檢查的結果及現時對稅法的理解計提有關稅項負債。截至2009年12月31日，本集團累計計提應補繳的2004年度、2005年度和2006年度企業所得稅、營業稅及個人所得稅等共計人民幣14.26億元，其中平安產險人民幣10.55億元，平安壽險人民幣3.59億元。累計計提的補稅金額人民幣14.26億元中，本集團於2009年計提為人民幣12.79億元，於2008年計提的為人民幣1.47億元。



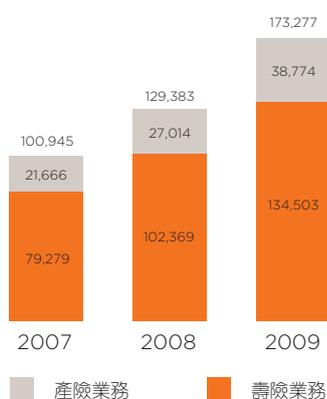
管理層討論及分析

保險業務

- 壽險業務實現規模保費人民幣1,345.03億元，同比增長31.4%，市場份額較2008年提高2.5個百分點至16.5%，其中盈利能力較高的個人壽險業務同比增長26.2%
- 產險業務實現保費收入人民幣387.74億元，同比增長43.5%，市場份額較2008年提高2.0個百分點至12.9%，歷史性躍居行業第二。業務規模快速增長的同時，綜合成本率下降至98.9%
- 平安養老險企業年金業務保持領先優勢，企業年金繳費、受託管理資產以及投資管理資產三項指標均位居業內前列

規模保費

(人民幣百萬元)



市場份額

以下為本公司壽險業務規模保費及市場佔有率數據：

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|--------------------------|---------|---------|
| 平安壽險 | 132,298 | 101,178 |
| 平安養老險 | 2,110 | 1,158 |
| 平安健康險 | 95 | 33 |
| 規模保費合計 ⁽¹⁾ | 134,503 | 102,369 |
| 市場佔有率 ⁽²⁾ (%) | 16.5 | 14.0 |

(1) 規模保費指公司簽發保單所收取的全部保費，即進行重大保險風險測試前和混合風險合同分拆前的保費數據。

(2) 依據中國保監會公佈的中國保險行業數據計算。

2009年，中國壽險行業保費較去年增長11.0%，呈現平穩增長態勢。本公司在合規經營、防範風險的前提下加大了對新業務的開拓力度，在業務品質持續優化的同時，市場份額得到迅速提升。

依據中國保監會公佈的中國保險行業數據計算，本公司壽險業務的規模保費約佔中國壽險公司規模保費總額的16.5%。從規模保費來衡量，平安壽險是中國第二大壽險公司。

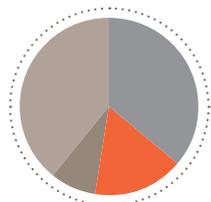
壽險業務

業務概覽

本公司通過平安壽險、平安養老險和平安健康險經營壽險業務。

市場份額

(%)
2009年 (2008年)



- 中國人壽 - 36.2 (40.3)
- 平安壽險業務 - 16.5 (14.0)
- 太平洋壽險 - 8.3 (9.0)
- 其他 - 39.0 (36.7)

平安壽險

平安壽險在國內共設有35家分公司，擁有超過2,600個營業網點，服務網絡遍佈全國，向個人和團體客戶提供人身保險產品。截至2009年12月31日，平安壽險註冊資本為人民幣238億元。

下表為經營數據概要：

| | 2009年 | 2008年 |
|------------------------|---------|---------|
| 客戶數量 | | |
| 個人(千) | 40,737 | 36,492 |
| 公司(千) | 561 | 458 |
| 合計(千) | 41,298 | 36,950 |
| 保單繼續率 | | |
| 13個月 | 90.8% | 91.6% |
| 25個月 | 87.3% | 86.2% |
| 代理人產能 | | |
| 代理人首年規模保費 (元/人均每月) | 6,261 | 5,423 |
| 代理人個險新保單件數 (件/人均每月) | 1.1 | 1.1 |
| 分銷網絡 | | |
| 個人壽險銷售代理人數量 | 416,570 | 355,852 |
| 團體保險銷售代表數量 | 3,006 | 3,366 |
| 銀行保險銷售網點 | 51,269 | 39,878 |

2009年，平安壽險圍繞「挑戰新高」及「二元化發展」策略，持續推動業務發展。個人壽險業務專注於期繳保險產品以提供穩定收入，確保獲得長期穩定的盈利。2009年來自個人壽險業務的規模保費為人民幣998.63億元，較去年增長26.2%。同時，平安壽險亦加大了銀保業務的開拓力度，規模保費較去年增長87.4%。此外，平安壽險2009年的一年新業務價值為人民幣118.05億元，較去年增長38.2%。

平安壽險繼續致力提升客戶服務品質，截至2009年12月31日，公司約有4.074萬名個人客戶和56萬名公司客戶，個人壽險客戶13個月及25個月保單繼續率分別保持在90%和85%以上的滿意水平。

平安壽險在積極發展個人壽險銷售代理人隊伍的同時，通過持續優化銷售代理人培訓機制，提升銷售代理人的產能和專業水平，代理人首年規模保費水平增長顯著。

平安壽險的人壽保險產品主要通過分銷網絡進行分銷，這個網絡由約41.7萬名個人壽險銷售代理人，超過3千名團體保險銷售代表以及5萬多個與平安壽險簽訂銀行保險兼業代理協議的商業銀行網點的銷售隊伍組成。

平安養老險

平安養老險成立於2004年12月13日。2006年12月27日經中國保監會正式批覆，平安養老險與原平安壽險的團險事業部重組。重組後平安養老險提供企業年金、商業補充養老保險和團體短期意外及健康險服務。2009年，平安養老險完成增資人民幣17億元。截至2009年12月31日，平安養老險實收資本為人民幣27億元，償付能力充足率約500%。

管理層討論及分析

保險業務

2009年，平安養老險企業年金業務發展順利，企業年金累計受託繳費人民幣95.79億元（2008年：人民幣90.17億元）。截至2009年12月31日，受託管理資產規模達人民幣203.72億元（2008年12月31日：人民幣124.02億元），投資管理資產規模為人民幣261.07億元（2008年12月31日：人民幣146.13億元）。三項指標均保持國內各專業養老保險公司的前列。

平安健康險

平安健康險自2005年6月成立以來，學習借鑒國外先進技術和經驗，創新產品體系，通過建設覆蓋全球的醫療網絡，為個人和團體客戶提供豐富全面的健康醫療保險保障和健康服務產品。截至2009年底，平安健康險已推出三大體系26款產品，產品責任範圍覆蓋醫療費用、意外、疾病、牙科、體檢、境外旅行、緊急救援、第二診療意見等，提供健康評估、門診預約、住院安排、直接結算等增值服務，滿足社會日益增長的較高層次的健康保障和健康服務需求。截至2009年12月31日，平安健康險註冊資本為人民幣5億元。

財務分析

經營業績

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|-------------------------|----------|----------|
| 規模保費 | 134,503 | 102,369 |
| 減：未通過重大保險風險 測試的規模保費 | (3,016) | (2,836) |
| 減：萬能、投連產品分拆至 保費存款的部份 | (58,048) | (37,444) |
| 保費收入 | 73,439 | 62,089 |
| 淨已賺保費 | 71,876 | 60,982 |
| 投資收益 | 28,485 | (9,411) |
| 其他收入 | 2,298 | 1,721 |
| 收入合計 | 102,659 | 53,292 |
| 賠款及保戶利益 | (67,854) | (42,023) |
| 保險業務佣金支出 | (7,233) | (5,823) |
| 匯兌損失 | (37) | (374) |
| 業務及管理費 | (11,093) | (7,762) |
| 其他支出 | (2,768) | (2,362) |
| 費用合計 | (88,985) | (58,344) |
| 所得稅 | (3,300) | 3,588 |
| 淨利潤 | 10,374 | (1,464) |

壽險業務2009年淨利潤為人民幣103.74億元，2008年則是虧損人民幣14.64億元，淨利潤變動的主要原因是業務增長及國內股票市場上漲使投資收益對利潤的貢獻大幅增長。

規模保費 (人民幣百萬元)

| | 2009年 | 2008年 |
|-------------|---------|---------|
| 個人壽險 | | |
| 新業務 | | |
| 首年期繳保費 | 27,318 | 19,719 |
| 首年躉繳保費 | 1,748 | 1,244 |
| 短期意外及健康保險保費 | 1,958 | 1,911 |
| 新業務合計 | 31,024 | 22,874 |
| 續期業務 | 68,839 | 56,230 |
| 個人壽險合計 | 99,863 | 79,104 |
| 銀行保險 | | |
| 新業務 | | |
| 首年期繳保費 | 349 | 66 |
| 首年躉繳保費 | 26,796 | 14,268 |
| 短期意外及健康保險保費 | 3 | 2 |
| 新業務合計 | 27,148 | 14,336 |
| 續期業務 | 635 | 491 |
| 銀行保險合計 | 27,783 | 14,827 |
| 團體保險 | | |
| 新業務 | | |
| 首年期繳保費 | 8 | - |
| 首年躉繳保費 | 2,827 | 4,705 |
| 短期意外及健康保險保費 | 3,977 | 3,508 |
| 新業務合計 | 6,812 | 8,213 |
| 續期業務 | 45 | 225 |
| 團體保險合計 | 6,857 | 8,438 |
| 人壽保險合計 | 134,503 | 102,369 |

個人壽險。個人壽險業務規模保費由2008年的人民幣791.04億元增加26.2%至2009年的人民幣998.63億元，主要原因是本公司持續增加代理人數量及提升其產能，因而個人壽險業務首年規模保費由2008年的人民幣228.74億元增加35.6%至2009年的人民幣310.24億元。此外，個人壽險業務續期規模保費，亦由2008年的人民幣562.30億元增加22.4%至2009年的人民幣688.39億元。

銀行保險。銀行保險業務規模保費由2008年的人民幣148.27億元增加87.4%至2009年的人民幣277.83億元，主要原因是本公司持續加大銀行保險渠道的開拓。

團體保險。團體保險業務規模保費由2008年的人民幣84.38億元減少18.7%至2009年的人民幣68.57億元，主要原因是產品結構調整使得團體保險業務首年躉繳保費下降。本公司團體保險業務短期意外及健康保險的規模保費由2008年的人民幣35.08億元增加13.4%至2009年的人民幣39.77億元。

本公司壽險業務規模保費按險種分析如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|----------|---------|---------|
| 分紅險 | 49,810 | 37,433 |
| 萬能險 | 57,641 | 33,870 |
| 長期健康險 | 8,790 | 8,454 |
| 傳統壽險 | 4,964 | 4,943 |
| 投資連結險 | 4,568 | 7,172 |
| 年金 | 2,781 | 5,076 |
| 意外及短期健康險 | 5,949 | 5,421 |
| 合計 | 134,503 | 102,369 |

按險種類別

(%)
2009年 (2008年)

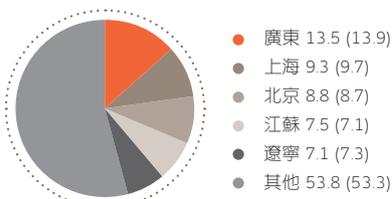


管理層討論及分析

保險業務

按地區

(%)
2009年 (2008年)



2009年，本公司壽險業務規模保費中有約46.2%（2008年：46.7%）來自位於廣東、上海、北京、江蘇和遼寧等中國經濟較發達地區的客戶。

投資收益

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|-----------------------|--------|----------|
| 淨投資收益 | 17,043 | 15,520 |
| 淨已實現及未實現的收益 | 11,926 | 151 |
| 減值損失 | (302) | (25,107) |
| 其他 | (174) | 92 |
| 總投資收益 | 28,493 | (9,344) |
| 淨投資收益率 ⁽¹⁾ | 4.0 | 4.0 |
| 總投資收益率 ⁽¹⁾ | 6.7 | (2.4) |

(1) 上述投資收益率計算未考慮以外幣計價的投資資產產生的淨匯兌損益。作為分母的平均投資資產，參照Modified Dietz方法的原則計算。

壽險業務淨投資收益由2008年的人民幣155.20億元增加9.8%至2009年的人民幣170.43億元，主要原因是儘管壽險業務投資資產規模由2008年12月31日的人民幣4,066.54億元增加29.0%至人民幣5,246.95億元使得固定到期日投資利息收入相應增加，但權益投資的分紅收入大幅減少，部份抵銷了利息收入增長對淨投資收益的影響。壽險業務淨投資收益率維持在4.0%。

受國內股票市場上漲影響，壽險業務淨已實現及未實現收益由2008年的人民幣1.51億元大幅增加至2009年的人民幣119.26億元，壽險業務2009年的可供出售權益投資的減值損失為人民幣3.02億元，較去年大幅減少。2008年，本公司對富通股票投資計提的減值準備為人民幣227.90億元。

受上述因素綜合影響，壽險業務總投資收益2009年為人民幣284.93億元，2008年則為虧損人民幣93.44億元。總投資收益率由2008年的-2.4%上升至2009年的6.7%。

賠款及保戶利益 (人民幣百萬元)

| | 2009年 | 2008年 |
|--------------|--------|--------|
| 賠款 | 4,757 | 4,309 |
| 退保 | 4,993 | 5,715 |
| 年金 | 3,363 | 2,875 |
| 滿期及生存給付 | 7,558 | 11,586 |
| 保單紅利支出 | 3,905 | 5,421 |
| 投資型保單賬戶利息 | 4,241 | 1,093 |
| 壽險責任準備金的增加淨額 | 39,037 | 11,024 |
| 賠款及保戶利益合計 | 67,854 | 42,023 |

賠款支出由2008年的人民幣43.09億元增加10.4%至2009年的人民幣47.57億元，主要原因是健康保險產品產生的賠款支出增加。

退保金由2008年的人民幣57.15億元減少12.6%至2009年的人民幣49.93億元，主要原因是與2008年相比，本公司銀行保險渠道銷售的某些躉繳型分紅保險產品的退保金有所減少。

年金給付由2008年的人民幣28.75億元增加17.0%至2009年的人民幣33.63億元，主要原因是進入年金領取期的保單逐步增加。

滿期及生存給付支出由2008年的人民幣115.86億元減少34.8%至2009年的人民幣75.58億元，主要原因是由於某些個險及銀行保險產品的產品特性，其在2008年的滿期及生存給付較多。

保單紅利支出由2008年的人民幣54.21億元減少28.0%至2009年的人民幣39.05億元，主要原因是本公司分紅保險產品分紅水平較去年有所下降。

投資型保單賬戶利息由2008年的人民幣10.93億元大幅增加至2009年的人民幣42.41億元，主要原因是本公司萬能壽險業務規模增長使得萬能賬戶利息支出增加。

2009年的壽險責任準備金增加淨額為人民幣390.37億元，而2008年則為人民幣110.24億元。壽險責任準備金增加淨額的增加主要是由於2009年業務的較快增長。

業務及管理費 (人民幣百萬元)

| | 2009年 | 2008年 |
|-----------|--------|-------|
| 營業稅金及附加 | 664 | 459 |
| 其他業務及管理費用 | 10,429 | 7,303 |
| 合計 | 11,093 | 7,762 |

業務及管理費由截至2008年的人民幣77.62億元增加42.9%至2009年的人民幣110.93億元，增加的主要原因是保險業務增長。

產險業務

業務概覽

本公司主要通過平安產險經營產險業務，此外，平安香港也在香港市場提供財產保險服務。2009年，平安產險完成增資人民幣20億元，截至2009年12月31日，平安產險實收資本為人民幣60億元。

市場份額

以下為平安產險的保費收入及市場佔有率數據：

| | 2009年 | 2008年 |
|--------------|--------|--------|
| 保費收入(人民幣百萬元) | 38,483 | 26,751 |
| 市場佔有率(%)(1) | 12.9 | 10.9 |

(1) 依據中國保監會公佈的中國保險行業數據計算。

2009年，在汽車銷售持續升溫，機動車輛保險業務快速增長的帶動下，中國產險行業保費收入實現22.3%的增長。平安產險抓住市場好轉及車險業務快速發展的有利機遇，依托專業化渠道經營，加強業務推動力度，實現了市場份額的穩步提升。

依據中國保監會公佈的中國保險行業數據計算，2009年平安產險的保費收入約佔中國產險公司保費收入總額的12.9%。從保費收入來衡量，平安產險是中國第二大財產保險公司。

管理層討論及分析

保險業務

市場份額

(%)
2009年 (2008年)

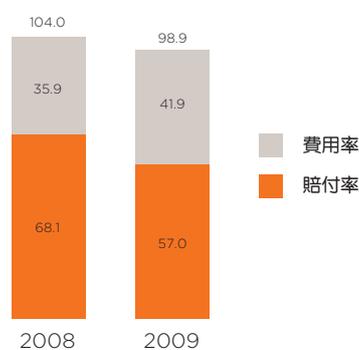


綜合成本率

2009年，平安產險在保持業務快速發展的同時，通過不斷提升風險篩選能力、加強理賠品質管理以及推進運營流程改造，降低公司經營成本，提升公司承保盈利能力，綜合成本率從2008年104.0%降低至2009年的98.9%。

綜合成本率

(%)



經營數據概要

| | 2009年 | 2008年 |
|-------------|--------|--------|
| 客戶數量 | | |
| 個人(千) | 10,543 | 8,206 |
| 公司(千) | 1,578 | 1,611 |
| 合計(千) | 12,121 | 9,817 |
| 分銷網絡 | | |
| 直銷銷售代表數量 | 12,473 | 10,656 |
| 保險代理人數量 | 13,714 | 13,461 |

平安產險的保險產品分銷網絡包括遍佈中國各省、自治區和直轄市的40家分公司及遍佈中國各地的1,800多個三、四級機構。平安產險分銷保險產品的途徑主要是平安產險的內部銷售代表和銀行、汽車經銷商等各種保險代理人 and 保險經紀人。2009年，公司對直銷渠道掌控力增強，以及多產品交叉銷售和客戶二次開發能力的提升，使保費收入增長大幅超過分銷網絡數量及客戶數量的增長。

財務分析

本節中的財務數據均包含平安產險及平安香港。

經營業績

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|---------------------|-----------------|----------|
| 保費收入 | 38,774 | 27,014 |
| 淨已賺保費 | 28,507 | 21,289 |
| 分保佣金收入 | 1,698 | 1,471 |
| 投資收益 | 1,662 | 1,659 |
| 其他收入 | 202 | 88 |
| 收入合計 | 32,069 | 24,507 |
| 賠款支出 | (16,235) | (14,494) |
| 保險業務手續費支出 | (4,780) | (3,052) |
| 匯兌損失 | (2) | (40) |
| 營業及管理費用 | (8,830) | (6,145) |
| 其中：投資相關的 營業及管理費用 | (41) | (84) |
| 財務費用 | (78) | - |
| 其他費用 | (236) | (62) |
| 費用合計 | (30,161) | (23,793) |
| 所得稅 | (1,233) | (214) |
| 淨利潤 | 675 | 500 |

產險業務淨利潤由2008年的人民幣5.00億元增加35.0%至2009年的人民幣6.75億元，主要原因是平安產險承保盈利能力提升，綜合成本率下降。此外，2008年由於雪災、地震等自然災害導致的賠款支出較多。

保費收入

2009年，產險業務三個系列的保費收入均穩步增長。

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|----------|---------------|--------|
| 機動車輛保險 | 29,561 | 19,377 |
| 非機動車輛保險 | 7,476 | 6,185 |
| 意外及健康保險 | 1,737 | 1,452 |
| 保費收入合計 | 38,774 | 27,014 |

按險種類別

(%)
2009年 (2008年)



機動車輛保險。保費收入由2008年的人民幣193.77億元增加52.6%至2009年的人民幣295.61億元，主要原因是中國居民對機動車的需求持續增加以及產險市場形勢的好轉，平安產險抓住業務發展機遇，加強車險業務推動力度。

非機動車輛保險。保費收入由2008年的人民幣61.85億元增加20.9%至2009年的人民幣74.76億元，主要原因是企業財產保險、責任險、工程險的保費收入增加較快。企業財產保險的保費收入由2008年的人民幣26.38億元增加17.2%至2009年的人民幣30.92億元。責任險的保費收入由2008年的人民幣7.62億元增加34.0%至2009年的人民幣10.21億元。工程險的保費收入由2008年的人民幣8.42億元增加32.2%至2009年的人民幣11.13億元。

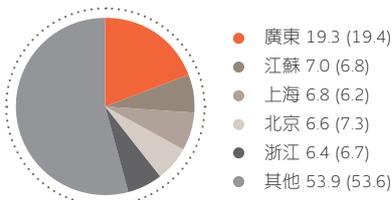
意外與健康保險。保費收入由2008年的人民幣14.52億元增加19.6%至2009年的人民幣17.37億元，主要原因是本公司持續推廣本項業務發展。

管理層討論及分析

保險業務

按地區

(%)
2009年 (2008年)



2009年，本公司產險業務的保費收入中有約46.1% (2008年：46.4%)來自位於廣東、江蘇、上海、北京和浙江等中國經濟較發達地區的客戶。

投資收益

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|--------------------------|-------|-------|
| 淨投資收益 | 1,226 | 1,027 |
| 淨已實現及未實現的收益 | 455 | 971 |
| 減值損失 | (19) | (339) |
| 總投資收益 | 1,662 | 1,659 |
| 淨投資收益率(%) ⁽¹⁾ | 4.0 | 4.3 |
| 總投資收益率(%) ⁽¹⁾ | 5.4 | 7.0 |

(1) 上述投資收益率計算未考慮以外幣計價的投資資產產生的淨匯兌損益。作為分母的平均投資資產，參照Modified Dietz方法的原則計算。

產險業務淨投資收益由2008年的人民幣10.27億元增加19.4%至2009年的人民幣12.26億元，主要原因是投資資產從2008年12月31日的人民幣265.57億元增加50.3%至2009年12月31日的人民幣399.05億元，固定到期日投資的利息收入相應增加。淨投資收益率由2008年的4.3%下降至2009年的4.0%，主要原因是權益投資分紅收入減少。

產險業務淨已實現及未實現收益由2008年的人民幣9.71億元減少53.1%至2009年的人民幣4.55億元，主要原因是與2008年相比，2009年出售債券及股票投資帶來的已實現投資收益較少。受國內股票市場上漲影響，產險業務2009年計提的可供出售權益投資減值準備為人民幣1.900萬元，較2008年大幅下降。

受上述因素綜合影響，產險業務總投資收益率由2008年的7.0%下降至2009年的5.4%。

賠款支出

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|----------|--------|--------|
| 機動車輛保險 | 13,070 | 11,905 |
| 非機動車輛保險 | 2,431 | 1,685 |
| 意外與健康保險 | 734 | 904 |
| 賠款支出合計 | 16,235 | 14,494 |

機動車輛保險業務賠款支出由2008年的人民幣119.05億元增加9.8%至2009年的人民幣130.70億元，主要是該項業務的保費收入在2009年快速增加，但2008年由於雪災、暴雨等自然災害導致的賠款支出較多，以上因素共同影響的結果。

非機動車輛保險業務賠款支出由2008年的人民幣16.85億元增加44.3%至2009年的人民幣24.31億元，主要原因是該項業務的保費收入增加。

意外與健康保險業務賠款支出由2008年的人民幣9.04億元減少18.8%至2009年的人民幣7.34億元，主要原因是本公司對該項業務進行了積極的風險篩選，提高了承保業務的品質。

手續費支出

| | 2009年 | 2008年 |
|---------------|-------|-------|
| 手續費支出佔保費收入的比例 | 12.3% | 11.3% |

產險業務手續費支出由2008年的人民幣30.52億元增加56.6%至2009年的人民幣47.80億元，主要原因是保費收入快速增長。手續費支出佔保費收入的比例由2008年的11.3%增加到2009年的12.3%，比例上升的主要原因是本公司優化產品結構，主動加大優質業務投入力度。

營業及管理費用

營業及管理費用由2008年的人民幣61.45億元增加43.7%至2009年的人民幣88.30億元，主要原因是保險業務增長。

所得稅

所得稅由2008年的人民幣2.14億元大幅增加至2009年的人民幣12.33億元，主要原因是平安產險根據稅務檢查的結果計提了有關稅項負債。

償付能力

下表載列平安壽險及平安產險的償付能力充足率：

| (人民幣百萬元) | 平安壽險 | | 平安產險 | |
|------------|---------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 |
| 實際資本 | 50,898 | 33,752 | 7,268 | 5,047 |
| 最低資本 | 22,453 | 18,371 | 5,061 | 3,293 |
| 償付能力充足率(%) | 226.7 | 183.7 | 143.6 | 153.3 |

償付能力充足率是保險公司資本充足率的量度標準，計算方法為實際資本除以法定最低資本。根據中國保監會有關法規，保險公司的償付能力充足率必須達到規定水平。

截至2009年12月31日，平安壽險和平安產險的償付能力符合監管要求。

管理層討論及分析

銀行業務

- 總資產超過人民幣2,200億元，較2008年底大幅增長51.2%，資產質量行業領先
- 信用卡累計流通卡量超過340萬張，新發信用卡的56.5%來自交叉銷售
- 網點鋪設取得進一步突破，新開廣州、杭州、東莞三家分行

平安銀行是本公司綜合金融服務平台的重要組成部份，作為一家跨區域經營的股份制商業銀行，其總行設在深圳，營業網點目前分布於深圳、上海、福州、泉州、廈門、杭州、廣州、東莞等地。截至2009年12月31日，平安銀行註冊資本為人民幣86.23億元，淨資產人民幣143.15億元，總資產人民幣2,206.81億元。

2009年國家實施積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，商業銀行信貸規模高速增長，市場競爭加劇；受央行累計降息影響，淨利差普遍收窄，銀行業盈利空間受到擠壓；貸款快速增長提高了商業銀行撥備需求，貸後管理難度進一步加大。面對經營環境的顯著變化，平安銀行深入貫徹「管控、增長、服務」的指導思想，紮實推進各項業務戰略，在穩健經營的基礎上實現業務快速、健康、可持續的增長。

總資產達人民幣2,206.81億元，較2008年底增幅達51.2%；存、貸款總額較2008年底增幅分別達39.6%和48.4%，增速位於同業前列；信用卡總交易金額超過人民幣360億元，交易金額市場份額由2008年1.1%躍升至2.2%，累計流通卡量已突破340萬張，其中新發信用卡的56.5%來自交叉銷售的貢獻。

在複雜多變的市場環境中，業務規模快速增長的同時，信貸資產組合及風險管理得到進一步改善，不良貸款率控制在0.46%，處於行業領先水平；撥備覆蓋率為156.0%；通過增資擴股，核心資本增加人民幣50億元，成功發行次級債增加附屬資本人民幣30億元，2009年底資本充足率已達13.0%。上述因素為本公司銀行業務的長期穩健發展奠定良好基礎。

公司業務推出「企業網上銀行•S-ebank」品牌，創下銀行業內多項領先技術，為企業客戶提供更優質的網上銀行服務。零售業務向個人客戶推出「全球ATM取款、網銀匯款免費與網銀安全保障」三大服務承諾，服務標準創下業界新高。信用卡發行平安車主卡、保險信用卡、攜程卡等多項創新產品；發卡渠道不斷拓展，在北京試點無分行發卡，截至2009年底已發卡超過35萬張。網點鋪設取得進一步突破，廣州、杭州、東莞分行相繼開業。

經營業績

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|---------------------------|---------|---------|
| 淨利息收入 | 3,425 | 3,814 |
| 手續費及佣金淨收入 | 417 | 206 |
| 投資收益 | 404 | (164) |
| 其他業務收入 ⁽¹⁾ | 202 | 68 |
| 營業收入合計 | 4,448 | 3,924 |
| 資產減值損失 | (183) | (269) |
| 營業淨收入 | 4,265 | 3,655 |
| 營業、管理及其他費用 ⁽²⁾ | (2,917) | (2,278) |
| 稅前利潤 | 1,348 | 1,377 |
| 所得稅 | (268) | 67 |
| 淨利潤 | 1,080 | 1,444 |

(1) 其他業務收入包括匯兌損益、其他業務收入及營業外收入。

(2) 營業、管理及其他費用包括營業費用、營業稅金及附加、其他支出及營業外支出。

本公司銀行業務的淨利潤由2008年的人民幣14.44億元減少25.2%至2009年的人民幣10.80億元。主要原因是央行降息導致淨利差幅度收窄，對全國性銀行布局及信用卡的戰略性投入持續增加，以及2008年經稅務機關批准轉回當期所得稅對2008年經營業績帶來的一次性正面影響（人民幣3.00億元）。

淨利息收入

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|--------------------|---------|---------|
| 利息收入 | | |
| 客戶貸款 | 4,852 | 4,838 |
| 存放央行款項 | 294 | 319 |
| 存放同業及其他 金融機構款項 | 344 | 532 |
| 債券利息收入 | 1,184 | 1,331 |
| 利息收入合計 | 6,674 | 7,020 |
| 利息支出 | | |
| 客戶存款 | (2,538) | (2,560) |
| 應付同業及其他 金融機構款項 | (711) | (646) |
| 利息支出合計 | (3,249) | (3,206) |
| 淨利息收入 | 3,425 | 3,814 |
| 淨利差 ⁽¹⁾ | 1.77% | 2.66% |
| 平均生息資產餘額 | 180,984 | 134,524 |
| 平均計息負債餘額 | 169,444 | 125,287 |

(1) 淨利差是指平均生息資產收益率與平均計息負債成本率之差。

淨利息收入由2008年的人民幣38.14億元減少10.2%至2009年的人民幣34.25億元，淨利差由2008年的2.66%收窄至2009年的1.77%，主要原因是央行在2008年下半年多次大幅度下調存、貸款利率，其滯後影響導致2009年淨利差有較大幅度收窄。

管理層討論及分析

銀行業務

手續費及佣金淨收入

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|-----------------|-------|-------|
| 手續費及佣金收入 | | |
| 委託業務手續費收入 | 146 | 85 |
| 銀行卡手續費收入 | 189 | 91 |
| 其他 | 147 | 66 |
| 手續費收入合計 | 482 | 242 |
| 手續費及佣金支出 | | |
| 銀行卡手續費支出 | (38) | (20) |
| 其他 | (27) | (16) |
| 手續費支出合計 | (65) | (36) |
| 手續費及佣金淨收入 | 417 | 206 |

手續費及佣金淨收入由2008年的人民幣2.06億元增加102.4%至2009年人民幣4.17億元，主要原因是2009年本公司信用卡業務迅速發展，委託業務也取得較大增長。

投資收益

本公司銀行業務的投資收益2009年為人民幣4.04億元，2008年為投資虧損人民幣1.64億元，主要原因是2009年出售債券實現了價差收入人民幣3.12億元。

營業、管理及其他費用

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|------------------------|-------|-------|
| 營業及管理費用 | 2,547 | 1,828 |
| 營業稅金及附加 | 298 | 273 |
| 其他費用及營業外支出 | 72 | 177 |
| 營業、管理及其他費用合計 | 2,917 | 2,278 |
| 成本與收入比例 ⁽¹⁾ | 59.5% | 47.0% |

(1) 成本與收入比例為營業及管理費用／營業收入，營業收入不包括營業外收入。

營業、管理及其他費用由2008年的人民幣22.78億元增加28.1%至2009年的人民幣29.17億元，主要原因是平安銀行在信用卡及零售業務開拓、IT基礎建設、分行擴建、風險及合規管理、創新服務模式等方面持續投入較大成本，但收入效應尚未完全體現。受上述費用增加及淨利差收窄導致收入下降的影響，成本與收入比例由2008年的47.0%上升至2009年的59.5%。

資產減值損失

資產減值損失由2008年的人民幣2.69億元減少32.0%至2009年的人民幣1.83億元，主要原因是平安銀行不斷加大對資產風險的管控，貸款資產由正常至不良類別的低遷移率使得2009年計提的減值損失下降。

所得稅

| | 2009年 | 2008年 |
|------|-------|-------|
| 有效稅率 | 19.9% | -4.9% |

所得稅2009年為人民幣2.68億元，2008年為人民幣-0.67億元。平安銀行在2008年獲得稅務機關批准轉回2007年計提的所得稅人民幣3.00億元（與以前年度出售不良資產相關），若剔除該影響因素，2008年所得稅為人民幣2.33億元，有效稅率為16.9%。2009年有效稅率較2008年有所提高的主要原因是深圳地區企業所得稅率由2008年的18.0%上升至2009年的20.0%。

貸款組合

| (人民幣百萬元) | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|----------|-----------------|-----------------|
| 企業貸款 | 67,828 | 44,754 |
| 票據貼現 | 7,569 | 3,784 |
| 個人貸款 | 32,165 | 23,948 |
| 貸款總額 | 107,562 | 72,486 |

貸款組合

(%)
2009年 (2008年)



貸款總額由2008年12月31日的人民幣724.86億元增加48.4%至2009年的人民幣1,075.62億元。企業貸款增加51.6%至人民幣678.28億元，佔2009年12月31日貸款總額的63.1%（2008年12月31日：61.8%）。個人貸款增加34.3%至人民幣321.65億元，佔2009年12月31日貸款總額的29.9%（2008年12月31日：33.0%）。票據貼現增加100.0%至人民幣75.69億元，佔2009年12月31日貸款總額的7.0%（2008年12月31日：5.2%）。貸款結構保持穩定。

存款組合

| (人民幣百萬元) | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|------------|-----------------|-----------------|
| 企業存款 | 117,925 | 81,758 |
| 個人存款 | 19,521 | 14,962 |
| 存入保證金 | 11,007 | 7,417 |
| 匯出匯款及應解匯款 | 612 | 2,677 |
| 客戶存款及保證金總額 | 149,065 | 106,814 |

存款組合

(%)
2009年 (2008年)



客戶存款及保證金總額由2008年12月31日的人民幣1,068.14億元增加39.6%至2009年12月31日的人民幣1,490.65億元。除匯出匯款及應解匯款減少外，企業存款、個人存款和存入保證金均保持穩定增長。

貸款質量

| (人民幣百萬元) | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|----------|-----------------|-----------------|
| 正常 | 106,166 | 69,210 |
| 關注 | 901 | 2,885 |
| 次級 | 218 | 176 |
| 可疑 | 113 | 180 |
| 損失 | 164 | 35 |
| 貸款合計 | 107,562 | 72,486 |
| 不良貸款合計 | 495 | 391 |
| 不良貸款比率 | 0.46% | 0.54% |
| 貸款減值準備餘額 | 772 | 601 |
| 撥備覆蓋率 | 156.0% | 153.7% |

由於貸款規模的擴大，不良貸款餘額由2008年12月31日的人民幣3.91億元增加26.6%至2009年12月31日的人人民幣4.95億元。但不良貸款比率由2008年12月31日的0.54%下降至2009年12月31日的0.46%，貸款由正常至不良類別呈現低遷移率，表明貸款質量於2009年持續優化。

出於穩健經營的考慮，平安銀行繼續加大撥備計提力度，撥備覆蓋率由2008年12月31日的153.7%提高至2009年12月31日的156.0%。

資本充足率

| (人民幣百萬元) | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| 淨資本 | 17,173 | 8,510 |
| 淨風險加權資產 | 131,638 | 79,573 |
| 資本充足率 (監管規定 ≥ 8%) | 13.0% | 10.7% |
| 核心資本充足率 (監管規定 ≥ 4%) | 10.9% | 10.5% |

2009年12月31日，平安銀行的資本充足率及核心資本充足率遠高於8%和4%的監管指標要求，分別達到13.0%以及10.9%。為了全面提升資本水平，平安銀行於2009年6月成功發行了人民幣30億元次級債，增加了附屬資本；於2009年9月完成增資人民幣50億元，增加了核心資本。

管理層討論及分析

投資業務

- 平安證券保持在中小板和創業板融資業務上的領先優勢，股票、債券融資總額突破人民幣600億元，主承銷家數市場排名第二
- 平安信託繼續強化產品、渠道和運營平台三個方面的建設，管理的信託資產規模突破人民幣1,000億元
- 平安資產管理積極應對資本市場變化，把握投資時機和節奏，優化資產配置，總投資收益率達6.4%

證券業務

本公司通過平安證券經營證券業務，向客戶提供的主要服務包括經紀服務、投資銀行服務、資產管理服務及財務顧問服務。平安證券於2006年成為證券行業創新類券商，2008年成立全資子公司平安財智投資管理有限公司進行直接投資業務，在香港設立子公司中國平安證券（香港）有限公司。截至2009年12月31日，平安證券註冊資本為人民幣30億元，淨資產人民幣49.36億元，總資產人民幣243.86億元。

2009年，國內股票市場大幅上漲，二級市場成交量創歷史新高。平安證券經紀業務抓住有利形勢，加強管理平台建設，推動盈利模式轉型；大力推廣「E點通」平台及「安E理財」服務，客戶服務能力得到較大提升；積極擴張營業網點，新設立北京與合肥兩家營業部。投行業務成功保薦發行13家IPO、4家再融資項目，其中中小板IPO8家，創業板IPO5家，憑借在中小企業保薦上的優異業績和卓越服務能力，公司近三年連續獲得深圳證券交易所評選的年度「中小企業板最佳保薦機構」稱號；同時，在大項目承銷上連續兩年取得突破，繼2008年主承銷海螺水泥百億人民幣再融資項目後，本年又成功主承銷國元證券百億人民幣再融資項目。固定收益業務完成12家企業債的主承銷發行，創歷史最好成績。資產管理業務成功發行「平安年年紅債券寶集合資產管理計劃」和「平安優質成長中小盤股票集合資產管理計劃」兩只創新型集合理財產品。

未來，平安證券將依托集團綜合金融優勢，以經紀業務、投資銀行、固定收益及資產管理業務為重點，積極創造條件爭取創新業務資格，擴展業務規模，打造先進平台提升服務能力，有效控制經營風險，迎難而上，保持各項業務穩健快速發展。

經營業績

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|------------|---------|-------|
| 手續費及佣金淨收入 | 1,972 | 1,229 |
| 投資收益 | 483 | 233 |
| 其他收入 | 22 | 9 |
| 營業收入合計 | 2,477 | 1,471 |
| 匯兌損失 | - | (4) |
| 營業、管理及其他費用 | (1,153) | (781) |
| 營業支出合計 | (1,153) | (785) |
| 所得稅 | (252) | (136) |
| 淨利潤 | 1,072 | 550 |

2009年，平安證券在經紀業務、投資銀行業務等方面取得佳績，淨利潤由2008年的人民幣5.50億元增加94.9%至2009年的人民幣10.72億元。

手續費及佣金淨收入

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|-----------------|-------|-------|
| 手續費及佣金收入 | | |
| 經紀手續費收入 | 1,271 | 796 |
| 承銷佣金收入 | 895 | 511 |
| 其他 | 4 | 14 |
| 手續費及佣金收入合計 | 2,170 | 1,321 |
| 手續費及佣金支出 | | |
| 支付經紀手續費 | (170) | (92) |
| 支付承銷手續費 | (28) | - |
| 手續費及佣金支出合計 | (198) | (92) |
| 手續費及佣金淨收入 | 1,972 | 1,229 |

2009年，國內股票市場回暖促進了市場交易量的提升，本公司經紀業務手續費收入由2008年的人民幣7.96億元增加59.7%至2009年的人民幣12.71億元。

受益於國內股票市場2009年下半年的創業板啟動及IPO重啟，平安證券保薦發行13家IPO、4家再融資項目，本公司投資銀行業務承銷佣金收入由2008年的人民幣5.11億元增加75.1%至2009年的人民幣8.95億元。

市場交易量的提升使得本公司經紀業務手續費支出也相應增加。

由於前述原因，手續費及佣金淨收入由2008年的人民幣12.29億元增加60.5%至2009年的人民幣19.72億元。

投資收益

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|-------------|-------|-------|
| 淨投資收益 | 410 | 113 |
| 淨已實現及未實現的收益 | 73 | 127 |
| 減值損失 | - | (7) |
| 總投資收益 | 483 | 233 |

總投資收益由2008年的人民幣2.33億元大幅增加至2009年的人民幣4.83億元，主要原因是本公司固定收益業務債券投資收益大幅增加。

信託業務

本公司通過平安信託向客戶提供第三方資產管理服務。此外，平安信託亦向本公司其他子公司提供基建、物業和私募股權等非資本市場投資服務。截至2009年12月31日，平安信託註冊資本為人民幣69.88億元，淨資產人民幣124.40億元，總資產人民幣137.60億元。

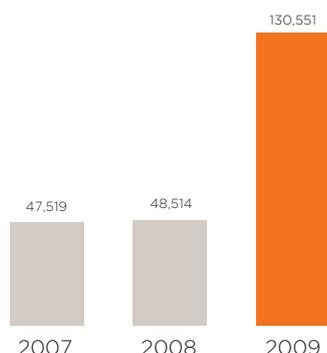
2009年，面對快速發展的外部市場、逐步規範的行業監管、日趨激烈的競爭態勢，平安信託始終堅持開拓創新，努力提高自主管理能力，強化產品、渠道和運營平台三個方面的建設，致力於建立可持續發展的業務模式。產品方面，緊密結合客戶需求和市場動態，加大產品研發和創新力度，搭建起TOT開放式投資平台，推出業內首支個人分紅型信託產品，發行了多支房地產信託計劃；渠道方面，重點發展私人財富管理業務，組建了過百人的私人財富管理銷售隊伍，初步建立了較為全面的客戶服務體系；平台方面，成功上線高端私人財富客戶關係及投資組合管理應用軟件ODYSSEY系統，實現了投資交易的自動化和高效化，極大的提升了客戶服務能力和水平。

憑借良好的業績表現和卓越的服務水平，平安信託相繼獲得第二屆「金貝獎」評選的「年度最佳服務團隊」，以及《21世紀經濟報道》評選的「年度優秀信託理財團隊」等多項獎項。截至2009年12月31日，平安信託管理的信託資產規模已達人民幣1,305.51億元，較2008年底大幅增長169.1%，實現歷史性飛躍，進一步鞏固了在行業的領先地位。此外，隨着投資團隊的不斷擴大和投資平台的日趨完善，平安信託非資本市場投資進展良好，各投資項目均在穩步推進和運營之中，未來有望對本公司整體利潤增長做出積極貢獻。

管理層討論及分析

投資業務

受託資產規模 (人民幣百萬元)



經營業績

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|------------|-------|-------|
| 手續費及佣金淨收入 | 358 | 342 |
| 投資收益 | 834 | 1,319 |
| 營業收入合計 | 1,192 | 1,661 |
| 資產減值損失 | (34) | (9) |
| 匯兌損失 | - | (1) |
| 營業、管理及其他費用 | (423) | (242) |
| 營業支出合計 | (457) | (252) |
| 所得稅 | (129) | (202) |
| 淨利潤 | 606 | 1,207 |

(1) 上述數據並未合併平安信託下屬子公司，對子公司的投資按成本法核算。

本公司信託業務淨利潤由2008年的人民幣12.07億元減少49.8%至2009年的人民幣6.06億元，主要原因是與2008年相比，2009年出售權益投資而帶來的已實現投資收益較少。

手續費及佣金淨收入

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|-----------------|-------|-------|
| 手續費及佣金收入 | | |
| 信託產品管理費 | 391 | 391 |
| 其他 | 180 | 81 |
| 手續費及佣金收入合計 | 571 | 472 |
| 手續費及佣金支出 | | |
| 信託產品手續費 | | |
| 支出 | (138) | (85) |
| 其他 | (75) | (45) |
| 手續費及佣金支出合計 | (213) | (130) |
| 手續費及佣金淨收入 | 358 | 342 |

受市場競爭影響，信託產品結構較上年發生變化，在信託資產規模增長的情況下，2009年的信託產品管理費收入與2008年基本持平。其他手續費及佣金收入由2008年的人民幣0.81億元大幅增加至2009年的人民幣1.80億元，主要原因是國內投資環境回暖導致融資顧問費收入大幅增加。

信託產品手續費支出由2008年的人民幣0.85億元增加62.4%至2009年的人民幣1.38億元，主要原因是信託受託資產規模增長以及市場競爭加劇使得銷售成本有所上升。

由於上述原因，手續費及佣金淨收入由2008年的人民幣3.42億元增加4.7%至2009年的人民幣3.58億元。

投資收益

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|-------------|-------|-------|
| 淨投資收益 | 607 | 280 |
| 淨已實現及未實現的收益 | 227 | 1,039 |
| 總投資收益 | 834 | 1,319 |

淨投資收益由2008年的人民幣2.80億元大幅增加至2009年的人民幣6.07億元，主要原因是貸款業務規模增長使貸款利息收入增加。淨已實現及未實現的收益由2008年的人民幣10.39億元減少至2009年的人民幣2.27億元，主要原因是與2008年相比，2009年出售權益投資而帶來的已實現投資收益較少。

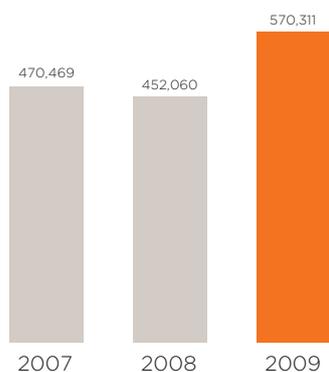
投資管理業務

本公司主要通過子公司平安資產管理和平安資產管理(香港)提供投資管理服務。

平安資產管理負責本公司境內投資管理業務，接受委託管理本公司保險資金和其他子公司的投資資產，並通過多種渠道為其他投資者提供投資產品和第三方資產管理服務。截至2009年12月31日，其註冊資本為人民幣5億元。

投資管理資產規模

(人民幣百萬元)



截至2009年12月31日，平安資產管理投資管理的資產規模為人民幣570.31億元，較2008年底增長26.2%，主要是由於保險業務穩步增長帶來可投資資產的增加，以及2009年A股市場大幅上漲使得資產公允價值增加。

2009年，平安資產管理在有效控制風險的基礎上，積極把握國內權益市場投資機會，選擇性參與固定收益資產投資，優化資產配置，取得了較好的投資收益，全年保險資金實現總投資收益人民幣307.28億元，總投資收益率達6.4%，為本公司利潤做出積極貢獻。

2009年，平安資產管理全力推進投資系統管理平台建設，前台投資管理實現數據流直通，後台數據管理平台整體上線，大幅提升投資數據的準確性和時效性，運作提供高效實時的決策信息，投資系統平台將成為平安資產管理領跑行業的「助推器」。

未來公司將繼續加強對宏觀經濟形勢和總體投資方向的研究和把握，充分發揮資產配置的基礎作用，進一步推進投研互動，持續完善風險控制措施，全力打造全球領先的投資管理系統平台，提升公司投資競爭力，樹立平安專業投資品牌。

平安資產管理(香港)為平安海外控股旗下子公司，2006年5月成立，註冊資本6,500萬港元。作為負責平安集團海外投資管理業務的主體，除接受集團內其他子公司的投資管理委託外，也為境內外的投資人提供各類海外投資產品和第三方資管服務。自2007年3月起，公司先後獲得香港證監會頒發的在港從事第9類、4類、5類受規管業務資格牌照，可提供資產管理服務、就證券交易提供建議及就期貨合約提供建議。

平安資產管理(香港)目前已組建了一支具有國際專業投資能力和經驗的團隊，全面負責全球宏觀經濟研究、戰略資產配置、港股投資、直接投資及兼併等核心職能，搭建全球性投資平台，引進海外產品，實現服務和產品的創新。截至2009年12月31日，公司管理的外幣資產規模達283.54億港元。

管理層討論及分析

協同效應

- 交叉銷售的深度和廣度明顯加強
- 高效、穩定、具備成本優勢的運營平台得到優化
- 平安一賬通、萬里通積分獎勵計劃、平安VIP俱樂部三項客戶增值服務，初見成效

本公司IT、後援集中、交叉銷售、一賬通等共享平台建設是由平安科技、平安數據科技、平安渠道發展和平安財富通公司承擔。2009年，通過四大業務單位的公司化運作，進一步完善了本公司綜合金融架構和法人治理結構，並通過市場化的運作機制，提高資源使用效率，降低服務成本。

交叉銷售

經過幾年的培育，本公司金融業務交叉銷售的深度和廣度得到明顯加強，成果顯著，綜合金融協同效應日益顯現。下表列示本公司交叉銷售業績情況：

通過交叉銷售獲得的新業務

| (人民幣百萬元) | 2009年 | | 2008年 | |
|-----------------|-------|-----------|-------|-----------|
| | 金額 | 渠道貢獻佔比(%) | 金額 | 渠道貢獻佔比(%) |
| 產險業務 | | | | |
| 保費收入 | 5,635 | 14.5 | 3,867 | 14.3 |
| 企業年金業務 | | | | |
| 受託業務 | 623 | 7.5 | 1,161 | 13.2 |
| 投資管理業務 | 671 | 7.4 | 1,383 | 14.9 |
| 信託業務 | | | | |
| 信託計劃 | 5,650 | 4.5 | 1,872 | 3.1 |
| 銀行業務 | | | | |
| 公司業務存款(年日均餘額增量) | 2,509 | 10.4 | 475 | 5.3 |
| 公司業務貸款(年日均餘額增量) | 788 | 5.2 | 1,298 | 12.3 |
| 信用卡(萬張) | 124 | 56.5 | 69 | 50.5 |

後援集中

平安數據科技作為本公司的後援集中運營平台，幾年來獲得了長足的發展，獲得「2009年度中國服務外包成長型企業」榮譽，其下的電話中心服務平台榮獲「2009中國（亞太）最佳呼叫中心」稱號。截至2009年12月31日，本公司後援集中運營平台建設達成以下進展：

- 電話中心已經實現平安產險、平安壽險、平安養老險、平安健康險、平安證券、平安財富通等子公司的共享作業，共享度已經達成64%。
- 掃描、打印、人身險理賠系統及催收作業已實現所有子公司的共享，共享度已達成100%。

專業作業方面：

- 個人壽險業務方面，繼核保、理賠實現完全集中後，2009年保全業務集中度為87%，較2008年底提升15個百分點。
- 產險業務的車險、財產險理賠以及電話車險人工核保已經全部集中。
- 養老險團險業務方面，理賠、核保、保全業務集中度分別為100%、99%、80%，分別較2008年底提升1個百分點、49個百分點、25個百分點；年金業務方面，繼投資管理完全集中後，2009年已實現受託管理業務100%的集中，較2008年底提升12個百分點，賬戶管理集中度為97%，較2008年底提升4個百分點。
- 銀行、投資方面，銀行5項業務環節實現100%集中，分別為對公賬戶管理、代收付、票據結算管理、國際結算審核、零售信貸管理；證券3項業務環節實現100%集中，分別為登記存管、交易運行、諮詢投訴。

共享作業方面：

- 文檔作業已經實現平安產險、平安壽險、平安養老險、平安健康險、平安銀行、平安證券等子公司的共享作業，共享度已經達成43%。
- 財務作業已經實現集團旗下所有主要子公司的共享作業，共享度已經達成93%。

後援集中第一階段工程已經全面完成，高效、穩定、具備成本優勢的多業務共享的運營平台已搭建，為深度共享夯實基礎。未來將繼續深入推進以成本優化、支持交叉銷售為目標的第二階段集中，充分發揮本公司資源共享、跨專業系列的協同效應，為公司綜合金融戰略提供有力支持。

一賬通、萬里通

經過一年多的運作，本公司平安一賬通、萬里通積分獎勵計劃和平安VIP俱樂部三項客戶增值服務，初見成效。

平安一賬通整合、增加了旗下各專業公司網上服務功能，引導客戶服務轉移至更便捷、更低成本的網絡渠道。截至2009年底，平安一賬通註冊用戶累計達402萬，較2008年底增長7.5倍，產險、養老險、銀行、信用卡客戶網上自助服務量已佔到各服務渠道總量的30%以上。

作為維系各子公司客戶與平安忠誠度關係的重要平台，萬里通積分獎勵計劃已全面應用於信用卡、銀行、證券、電銷車險、壽險綜拓等業務，成為國內市場最多兌換選擇的積分之一。截至2009年12月底，該平台已累計吸引約362萬積分會員。

平安VIP俱樂部成為跨地域、跨專業公司的會員交流和營銷平台，在優化服務能力、提升客戶體驗、拓展品牌優勢方面發揮了重要作用。會員人數由2008年底的約44萬增加到2009年底的約84萬；客戶黏度顯著提高，增值服務申請量由2008年的18,691單增加到54,000單，增長188.9%。

管理層討論及分析

會計政策變更影響

背景及總體執行情況

財政部於2008年8月7日發佈了《企業會計準則解釋第2號》(財會【2008】11號)(以下簡稱「2號解釋」),要求同時發行A股和H股的上市公司,除部份長期資產減值損失的轉回以及關聯方披露兩項差異外,對於同一交易事項,應當在A股和H股財務報告中採用相同的會計政策、運用相同的會計估計進行確認、計量和報告,不得在A股和H股財務報告中採用不同的會計處理。

中國保監會於2009年1月5日印發了《關於保險業實施〈企業會計準則解釋第2號〉有關事項的通知》(保監發【2009】1號),規定保險公司在編製2009年年度財務報告時,對目前導致境內外會計報表差異的各項會計政策同時進行變更,對同一交易事項採用相同的會計政策和會計估計,消除境內外會計報表的差異。

2009年12月22日,財政部正式發佈了《保險合同相關會計處理規定》(財會【2009】15號),明確了保險混合合同分拆、重大保險風險測試和保險合同準備金計量等問題,要求保險公司應當自編製2009年年度財務報告開始實施該規定,以前年度發生的有關交易或事項的會計處理與該規定不一致的,應當進行追溯調整。但是,追溯調整不切實可行的除外。

2010年1月25日,中國保監會發佈《關於保險業做好〈企業會計準則解釋第2號〉實施工作的通知》(保監發【2010】6號),對2號解釋實施相關事宜提出行業監管規定。

上述提到的各項監管法規以下統稱為「2號解釋相關規定」。

為符合法定要求,貫徹執行財政部及中國保監會的監管

規定,本公司於編製2009年A股財務報告時進行了會計政策變更。同時,本公司參考財會【2009】15號、保監發【2010】6號和保險業公認的做法,在國際財務報告準則允許的範圍內對H股財務報告中保險合同的相關會計政策進行變更。2008年年度財務數據也相應進行了追溯調整。會計政策變更後,A股和H股財務報告在保險混合合同分拆、重大保險風險測試和保險合同準備金計量的會計政策上不再存在重大差異。

本公司根據2號解釋相關規定進行的會計政策變更,是為了符合國家統一的會計制度和監管法規的要求而進行的變更,變更會引致本公司的淨資產、淨利潤、保費收入等財務數據發生變動,但不會影響公司的正常經營。本公司的經營戰略和發展方向不會因此發生變化,本公司客戶的權益不會受到影響。

保險合同分類

會計政策變更後,本公司重大保險風險測試的方法更加細化,因此某些沒有通過重大保險風險測試的保單,就不再分類為保險合同。此外,對帶有任何分紅特徵的投資合同原按照保險合同進行會計處理,會計政策變更後,該類合同按照投資合同進行會計處理。上述變更將對保險合同的保費收入確認和披露產生影響,但此變化並不體現為本公司總體保險業務規模的減少,且對本公司的資產總額和利潤總額不會產生重大影響。

保險合同準備金計量

會計政策變更後,本公司的保險合同準備金以履行保險合同相關義務所需支出的合理估計金額為基礎進行計量。履行保險合同相關義務所需支出,是指由保險合同產生的預期未來現金流出與預期未來現金流入的差額,即預期未來淨現金流出。本公司以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定預期未來淨現金流出的合理估計

金額。本公司在確定保險合同準備金時，考慮邊際因素並單獨計量，同時還考慮貨幣時間價值的影響。此外，會計政策變更後，保單獲得成本不再作為一項資產單獨確認，而是在保險合同負債的計量中予以考慮。

償付能力及內含價值

根據中國保監會2010年1月25日發佈的《保險公司償付能力報告編報規則 – 問題解答第9號：償付能力報告編報規則與〈企業會計準則解釋第2號〉的銜接》(保監發【2010】7號)(以下簡稱「問題解答第9號」)，保險公司的財務報告執行新的準備金計量原則之後，償付能力報告中的保險合同負債繼續適用中國保監會制定的責任準備金(即法定準備金)評估標準、非保險合同負債適用會計準則。本公司嚴格按照問題解答第9號的要求對本公司及下屬保險子公司的償付能力進行了評估，評估結果顯示，執行2號解釋相關規定，償付能力不會發生重大變化。截止2009年12月31日，本公司及下屬保險子公司償付能力充足。

內含價值計算中所涉及的未來利潤是滿足償付能力要求前提下的可分配利潤，因此，本公司在編製2009年度內含價值報告時，相關合同負債仍按償付能力規定下的負債評估要求提取，相應的調整淨資產和所得稅的計算也基於應用《保險合同相關會計處理規定》之前的核算結果。因此，執行2號解釋相關規定後，在沿用原內含價值評估方法的情況下，本公司內含價值的評估結果保持穩定。

會計政策變更的影響

對變更前及變更後的會計政策詳細描述可參見年報111頁至116頁，財務報表附註3(2)「會計政策變更」。

會計政策變更對本公司按國際財務報告準則編製的財務報表數據的主要影響如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年 12月31日 | | 2008年 12月31日 | |
|----------------|-----------------|---------|-----------------|--------|
| | 變更後 | 變更前 | 變更後 | 變更前 |
| 股東權益 | 91,743 | 107,210 | 67,159 | 85,696 |
| 歸屬於母公司 股東權益 | 84,970 | 100,330 | 64,542 | 82,951 |

| (人民幣百萬元) | 2009年 | | 2008年 | |
|-----------------|---------|---------|--------|--------|
| | 變更後 | 變更前 | 變更後 | 變更前 |
| 保費收入 | 112,213 | 122,913 | 89,103 | 98,010 |
| 淨利潤 | 14,482 | 11,097 | 1,635 | 477 |
| 歸屬於母公司 股東淨利潤 | 13,883 | 10,522 | 1,418 | 268 |

為方便投資者參考和比較，本公司已根據執行2號解釋相關規定前的會計政策編製了2009年度的備考財務報表，詳見年報213頁至218頁，財務報表附錄之備考財務信息。

管理層討論及分析

監管最新進展

2009年中國國務院、中國保監會及其他有關中國監管機構頒佈一系列新法律法規和規範性文件。

2009年2月28日，第十一屆全國人民代表大會常務委員會第七次會議審議通過了《中華人民共和國刑法修正案（七）》，本次修訂，增加了關於嚴懲國家機關或者金融、電信、交通、教育、醫療等單位及其工作人員非法洩露公民個人信息的行為的相關條款。本次修訂自公佈之日起施行。

2009年2月28日，第十一屆全國人民代表大會常務委員會第七次會議審議通過了《中華人民共和國保險法》，此次的修改內容主要集中在以下幾個方面：一、修改了保險條款費率管理的有關規定，取消了由監管部門制定條款費率的規定；二、擴大了財產保險公司的業務範圍，將短期健康保險和意外傷害保險列為產、壽險公司都可以經營的險種；三、突出了有關償付能力監管的規定，授權監管機構制訂相關的具體辦法；四、修改和完善了保險中介尤其是保險代理人代理行為方面的有關規定；五、對保險資金運用的禁止性規定作了適當修改；六、增加規定了保險監管機構對保險公司在金融機構存款的查詢權；七、修改了罰則部份，增加了對保險違法行為的處罰手段，加大了懲治力度。八、取消了法定再保險。修訂的《中華人民共和國保險法》自2009年10月1日起施行。

2009年4月7日，中國保監會正式對外公佈了《關於加強資產管理能力建設的通知》（保監發[2009]40號）、《基礎設施債權投資計劃產品設立指引》（保監發[2009]41號）、《關於增加保險機構債券投資品種的通知》（保監發[2009]42號）、《關於保險資金投資基礎設施債權投資計劃的通知》（保監發[2009]43號），和《關於規範保險機構股票投資業務的通知》（保監發[2009]45號）共五個文件。這些措施是為了配合《保險法》的修改而推出，同時又將對保險業自身和整個中國金融和資本市場產生深遠的影響。上述五大投資政策自下發之日起施行。

2009年4月24日，最高人民法院發佈《最高人民法院關於適用《中華人民共和國合同法》若干問題的解釋（二）》，對合同的訂立、合同的效力等重要問題做出了解釋，自5月13日起施行。

2009年6月1日，中國銀監會發佈《商業銀行信息科技風險管理指引》。《管理指引》全面涵蓋商業銀行的信息科技活動，進一步明確信息科技與銀行業務的關係；適用範圍由銀行業金融機構變為法人商業銀行；信息科技治理作為首要內容提出，充實並細化了對商業銀行在治理層面的具體要求；重點闡述了信息科技風險管理和內外部審計要求，特別是要求審計貫穿信息科技活動的整個過程之中；參照國際國內的標準和成功實踐，對商業銀行信息科技整個生命週期內的信息安全、業務連續性管理和外包等方面提出高標準、高要求；同時加強了對客戶信息保護的要求。《管理指引》自發佈之日起執行。

2009年6月23日，中國銀監會下發《中國銀監會關於進一步規範信用卡業務的通知》，《通知》從信用卡的發卡營銷、收單業務與特約商戶管理、保護消費者利益等方面提出了規範要求。禁止對營銷人員實施單一以發卡數量作為考核指標的激勵機制。同時，對信用卡發卡的適用對象做出了進一步明確，其中，規定不得向未滿18周歲的學生發卡。《通知》自發佈之日起執行。

2009年9月21日，最高人民法院公佈《最高人民法院關於適用〈中華人民共和國保險法〉若干問題的解釋（一）》，自2009年10月1日起執行。司法解釋規定，保險法施行後成立的保險合同發生的糾紛，適用保險法的規定。保險法施行前成立的保險合同發生的糾紛，除本解釋另有規定外，適用當時的法律規定；當時的法律沒有規定的，參照適用保險法的有關規定。保險合同成立於保險法施行前而保險標的轉讓、保險事故、理賠、代位求償等行為或事件，發生於保險法施行後的，適用保險法的規定。保險合同成立於保險法施行前，保險法施行後，保險人以投保人未履行如實告知義務或者申報被保險人年齡不真實為由，主張解除合同的，適用保險法的規定。此外，司法解釋還對一些期間的起算日做出了特別規定。

2009年9月25日，中國保監會公佈《保險公司管理規定》，《規定》的修訂主要包括以下方面：一是提高准入門檻。二是強化對保險公司分支機構的內部管控和外部監管。三是明確了對營銷服務部的監管要求。《規定》自2009年10月1日起執行。

2009年11月5日，中國銀監會發佈《商業銀行投資保險公司股權試點管理辦法》（以下簡稱《辦法》）根據該《辦法》，商業銀行投資入股保險公司，需向中國銀監會遞交申請，銀監會負責審查商業銀行投資保險公司的方案；擬試點的保險公司向中國保監會提出申請，經中國保監會批准後實施。《辦法》共分五章二十六條，對試點機構准入條件、申請程序、風險控制及監督管理等方面提出了具體標準，並作出了相關規定。

2009年12月22日，財政部印發《保險合同相關會計處理規定》，自發佈之日起執行。規定主要規範了保險混合合同分拆、重大保險風險測試和保險合同準備金計量三個方面的內容：一是要求保險混合合同在滿足條件時應當進行分拆。二是要求認定保險合同時引入重大保險風險測試。三是要求以合理估計金額為基礎計量保險合同準備金。

2009年12月29日，中國保監會辦公會審議通過《中國保險監督管理委員會行政復議辦法》，自2010年3月1日施行。該法對2001年7月5日發佈的行政復議辦法進行了修訂，明確了行政復議範圍，並對行政復議申請和受理等做出了明確規定，集團法律部將組織製作新舊法規解讀，並積極進行宣導，以使集團各部門、保險子公司及分支機構充分了解公司依法享有的行政復議權利。

內含價值

截至2009年12月31日，本公司內含價值總額為人民幣1,552.58億元，過去一年銷售的壽險新業務價值為人民幣118.05億元。

關於內含價值披露的獨立精算師審閱意見報告

致中國平安保險(集團)股份有限公司
董事

我們已經審閱了後附的中國平安保險(集團)股份有限公司(「公司」)關於公司內含價值的披露(「披露」)。該內含價值披露包括：於2009年12月31日的內含價值和扣除償付能力成本以後一年新業務價值(「新業務價值」)組成的經濟價值、相關的方法和假設、新業務量和結構、內含價值變動和敏感性分析。

內含價值和新業務價值的制定是以中國保險監督管理委員會於2005年9月頒佈的「人身保險內含價值報告編製指引」所規定的內含價值準則為基礎。公司在披露中闡述了所應用的內含價值方法和假設(「內含價值基礎」)。

經濟價值的各個組成部份是由公司詳細計算和編製。我們作為獨立精算師的責任是對所披露的根據公司闡述的內含價值基礎而制定的經濟價值的合理性表達意見。

意見的基礎

我們對公司依據內含價值基礎而制定的經濟價值的合理性所發表的意見，是基於我們所進行的必要的經濟價值合理性檢查，分析，以及計算準確性測試而產生的。在審閱過程中，我們依賴公司所提供的各種審計和未審計的數據。

經濟價值的計算需要大量的對未來經驗的預測和假設，其中包括很多公司無法控制的經濟和財務狀況的假設。因此，實際經驗和結果很有可能跟預測的經濟價值產生偏差。

意見

我們的意見認為：

- 用來評估2009年12月31日有效業務價值，法定償付能力額度持有成本和一年新業務價值使用的假設是合理的；
- 各項計算的進行符合公司闡述的內含價值基礎，我們核查的抽樣計算是滿意的，且總體結果是合理的。

我們確認後附所披露的經濟價值的組成部份的有關信息和我們審閱的內容無異議。

安永(中國)企業諮詢有限公司

趙曉京，精算師
2010年4月16日

中國平安保險(集團)股份有限公司2009年度內含價值報告

為提供投資者額外的工具了解本公司的經濟價值及業務成果，本公司已在本節披露有關內含價值的數據。內含價值指調整後股東資產淨值，加上本公司有效人壽保險業務的價值（經就維持此業務運作所要求持有的法定最低償付能力額度的成本作出調整）。內含價值不包括日後銷售的新業務的價值。

根據《公開發行證券的公司信息披露編報規則第4號－保險公司信息披露特別規定》的相關規定，本公司聘請安永(中國)企業諮詢有限公司對本公司2009年12月31日內含價值的計算方法、假設和計算結果的合理性進行審閱。

內含價值的計算需要涉及大量未來經驗的假設。未來經驗可能與計算假設不同，有關差異可能較大。本公司的市值是以本公司股份在某一日期的價值計量。評估本公司股份價值時，投資者會考慮所獲得的各種信息及自身的投資準則，因此，這裏所給出的價值不應視作實際市值的直接反映。

2009年12月22日，財政部發佈了《保險合同相關會計處理規定》(財會【2009】15號)，對於會計口徑的保費收入和準備金計量進行了規定，並要求保險公司應當自編製2009年年度財務報告開始實施該規定。2010年1月25日，中國保監會發佈了《保險公司償付能力報告編報規則－問題解答第9號：償付能力報告編報規則與〈企業會計準則解釋第2號〉的銜接》(保監發【2010】7號)。根據該通知，償付能力報告中的保險合同負債繼續適用中國保監會制定的責任準備金評估標準，非保險合同負債適用會計準則。內含價值計算中所涉及的未來利潤是滿足償付能力要求前提下的可分配利潤，因此，本公司在編製2009年度內含價值報告時，相關合同負債仍按償付能力規定下的負債評估要求提取，相應的調整淨資產和所得稅的計算也基於應用《保險合同相關會計處理規定》之前的核算結果。

經濟價值的成份

| (人民幣百萬元) | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| 風險貼現率 | 收益率／ 11.0% | 收益率／ 11.5% |
| 調整後資產淨值 | 94,606 | 79,016 |
| 壽險業務調整後資產淨值 | 40,052 | 25,800 |
| 1999年6月前承保的有效業務價值 | (11,614) | (11,340) |
| 1999年6月後承保的有效業務價值 | 86,579 | 66,859 |
| 持有償付能力額度的成本 | (14,314) | (11,676) |
| 內含價值 | 155,258 | 122,859 |
| 壽險業務內含價值 | 100,704 | 69,643 |

| (人民幣百萬元) | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| 風險貼現率 | 11.0% | 11.5% |
| 一年新業務價值 | 13,945 | 10,039 |
| 持有償付能力額度的成本 | (2,141) | (1,498) |
| 扣除持有償付能力額度的成本後的一年新業務價值 | 11,805 | 8,541 |

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

經調整資產淨值是根據本公司和相關壽險業務按中國法定基準計量的經審計股東淨資產值計算。相關壽險業務包括平安壽險，平安養老險和平安健康險經營的相關業務。若干資產的價值已調整至市場價值。

內含價值

主要假設

2009年內含價值按照「持續經營」假設基礎計算，並假設中國現行的經濟及法制環境將一直持續。計算是依據法定準備金基準及償付能力額度要求進行。若干業務假設的制定是根據本公司本身近期的經驗，並考慮更普遍的中國市場狀況及其他人壽保險市場的經驗。計算時所採用主要基準及假設陳述如下：

1、 風險貼現率

綜合考慮公司業務均衡和穩定發展，風險逐步降低等因素，未來每個年度有效壽險業務的貼現率假設調整為非投資連結型資金的收益率（經稅項調整後的投資回報）或11.0%。有效業務設定這樣特定的貼現率方式是為了避免低估1999年6月前銷售的高定價利率產品所帶來損失的影響。計算一年新業務價值的貼現率採用11.0%。

2、 投資回報

假設非投資連結型壽險資金的未來投資回報於2010年為4.50%，隨後每年增加0.25%，直至2014年及以後年度為5.5%。投資連結型資金的未來投資回報在上述假設的基礎上適當上調。這些假設是基於目前資本市場狀況、本公司當前和預期的資產分配及主要資產類型的投資回報而釐定。

3、 稅項

假設平均所得稅稅率為每年25%，同時假設投資收益中可以豁免所得稅的比例為18%。此外，短期意外險業務的營業稅率為毛承保保費收入的5.5%。

4、 死亡率

男性和女性的經驗死亡率分別按《中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)》非年金男性表和女性表的65%和65%為基準計算。就年金產品而言，進入領取期後的經驗死亡率以《中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)》年金男性表和女性表的45%和40%為基準計算。

5、 發病率

發病率根據本公司本身的定價表假設計算。短期意外及健康險業務的賠付率假設在15%到85%之間。

6、 保單失效率

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

7、 費用

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

8、 保單紅利

個人壽險及銀行保險分紅業務的保單紅利根據利息及死亡盈餘的80%計算。團體壽險分紅業務的保單紅利根據利息盈餘的80%計算。

新業務量與業務組合

用來計算2009年一年新業務價值的首年保費為人民幣636.30億元。新業務的首年保費結構如下：

| | 比例 |
|-------------|---------------|
| 個人壽險 | 43.7% |
| 長期業務 | 43.3% |
| 短期業務 | 0.4% |
| 團體壽險 | 13.6% |
| 長期業務 | 7.3% |
| 短期業務 | 6.3% |
| 銀行保險 | 42.7% |
| 長期業務 | 42.7% |
| 短期業務 | 0.0% |
| 合計 | 100.0% |

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

內含價值變動

下表顯示本公司內含價值如何變化至2009年12月31日的人民幣1,552.58億元。

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 說明 |
|-----------------------------|----------------|-------------------------------|
| 壽險業務2008年12月31日的內含價值 | 69,643 | |
| 年初內含價值的預計回報 | 7,431 | 2009年出現的內含價值預期增長 |
| 一年新業務價值 | 12,654 | 2009年銷售的新業務按收益率或11.0%貼現率計算的貢獻 |
| 假設及模型變動 | (1,290) | 費用率等假設的變動導致內含價值下降 |
| 風險貼現率變動 | 2,523 | 風險貼現率由收益率或11.5%變為收益率或11.0% |
| 市場價值調整影響 | 4,989 | 主要由於相關資產未實現資本利得增加導致市價調整增加 |
| 投資回報差異 | 3,404 | 2009年實際投資回報較假設回報高 |
| 其他經驗差異 | 601 | 其他實際經驗與假設的差異 |
| 資本變動前壽險業務內含價值 | 99,956 | 資本變動前壽險業務的內含價值增加43.5% |
| 股東股息 | (952) | 平安壽險支付給股東的股息 |
| 資本注入 | 1,700 | 平安養老險獲得注資人民幣17.00億元 |
| 壽險業務2009年12月31日的內含價值 | 100,704 | |

內含價值

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 說明 |
|-----------------------------------|----------------|--|
| 其他業務2008年12月31日的調整淨資產 | 53,216 | |
| 其他業務當年利潤 | 2,267 | |
| 市場價值調整影響和其他經驗差異 | 928 | |
| 資本變動前其他業務2009年12月31日的調整淨資產 | 56,410 | |
| 平安壽險向公司分紅 | 946 | 平安壽險支付給公司的股息 |
| 資本注入 | 6,579 | 平安產險獲得注資人民幣19.84億元；平安銀行獲得注資人民幣45.95億元 |
| 股東分紅 | (1,102) | 公司支付給股東的股息 |
| 資本投資 | (8,279) | 公司向平安養老險注資人民幣17.00億元；公司向平安產險注資人民幣19.84億元；公司向平安銀行注資人民幣45.95億元 |
| 其他業務2009年12月31日的調整淨資產 | 54,554 | |
| 公司2009年12月31日的內含價值 | 155,258 | |
| 於2009年12月31日每股內含價值(人民幣元) | 21.1 | |

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數

敏感性分析

本公司已測算若干未來經驗假設的獨立變動對有效業務價值及一年新業務價值的影響。特別是已考慮下列假設的變動：

- 風險貼現率
- 2008年評估所用假設
- 每年投資回報增加50個基點
- 每年投資回報減少50個基點
- 已承保人壽保險的死亡率及發病率下降10%
- 保單失效率下降10%
- 維持費用下降10%
- 分紅比例增加5%
- 償付能力額度為法定最低標準的150%

(人民幣百萬元)

風險貼現率

| | 風險貼現率 | | | |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 收益率／ 10.5% | 收益率／ 11.0% | 收益率／ 11.5% | 收益率／ 11.0% |
| 有效業務價值 | 63,309 | 60,652 | 58,128 | 62,096 |
| | 10.5% | 11.0% | 11.5% | 11.0% |
| 一年新業務價值 | 12,540 | 11,805 | 11,121 | 12,654 |

假設(人民幣百萬元)

有效業務價值

一年新業務價值

| 假設(人民幣百萬元) | 有效業務價值 | 一年新業務價值 |
|--------------------|--------|---------|
| 基準假設 | 60,652 | 11,805 |
| 2008年評估所用假設 | 61,975 | 12,270 |
| 每年投資回報增加50個基點 | 72,289 | 12,529 |
| 每年投資回報減少50個基點 | 48,100 | 11,094 |
| 死亡率及發病率下降10% | 61,341 | 12,074 |
| 保單失效率下降10% | 62,753 | 12,340 |
| 維持費用下降10% | 61,965 | 12,025 |
| 分紅比例增加5% | 58,422 | 11,477 |
| 償付能力額度為法定最低標準的150% | 53,251 | 10,734 |

注：有效業務及新業務的貼現率分別為收益率／11.0%及11.0%。

流動性及財務資源

本公司從整個集團的層面統一管理流動性和財務資源。

2009年12月31日，本集團償付能力充足。

概述

流動性是指公司在任何需要的時候有隨時可動用的現金資產或資金供給能力以滿足資金需求。本集團流動性管理的目標是：確保經營、投資、籌資性活動流動性的同時，對財務資源配置、資本結構進行合理優化，致力於以最優的財務資源配置和資本結構為股東創造最大回報。

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

本集團的流動性管理主要包括資本規劃和現金流管理。本集團已建立了較完善的資本管理與決策機制：子公司根據自身業務發展需要提出資本需求，集團母公司根據子公司整體的業務發展情況提出集團整體資本規劃的建議，集團執行委員會在集團戰略規劃的基礎上決定最終資本規劃方案，進行資本分配。2009年，集團母公司對子公司的增資情況如下：

- 平安養老險：人民幣17億元
- 平安產險：人民幣19.84億元
- 平安銀行：人民幣45.95億元

本集團各項經營、投資、籌資活動均需滿足流動性管理的要求。集團母公司及旗下各子公司的經營性現金流主要按照收支兩條線的原則進行管理，通過資金的上劃歸集，集中管理，統一調撥、統一運用，及時對現金流進行日常監測。2009年，本集團經營性活動現金流為淨流入。

本集團通過戰略資產配置管理投資資產，子公司的戰略資產配置中均配置一定比例的高流動性資產來滿足流動性需求。

集團母公司作為一間控股公司，除投資性活動以外，本身不從事任何實質上的業務經營，其現金流主要依靠子公司的股息和投資性活動的投資收益。集團母公司流動性關注的重點是除投資子公司股權外的資產配置狀況及其變現能力，並通過資產變現能力管理來保持本公司的流動性。此外，借款和賣出回購資產亦構成集團母公司日常經營中流動性來源的一部份。

本公司的籌融資能力，也是流動性和財務資源管理的重要部份。本集團的籌融資活動由集團母公司統一管理。

資本結構

截至2009年12月31日本集團的權益總額為人民幣917.43億元，較2008年12月31日增加36.6%，增加的主要原因為經營利潤和可供出售金融資產的公允價值上升。

截至2009年12月31日，集團母公司的資本構成主要為股東注資、H股上市募集資金和A股上市募集資金，集團母公司並未發行任何形式的債券。

為充實資本實力，提高資本充足率或償付能力充足率，本公司的子公司平安產險和平安銀行在2009年發行了債務，具體情況如下：

- 平安產險：次級定期債務，人民幣20億元，期限為10年
- 平安銀行：商業銀行次級債券，人民幣30億元，期限為10年

資產負債率

| | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|--------|-----------------|-----------------|
| 資產負債比率 | 90.9% | 90.8% |

資產負債比率乃按總負債加少數股東權益的總額除以總資產計算。

現金流分析

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|-------------------|-----------------|-----------|
| 經營活動產生的 現金流量淨額 | 93,301 | 58,871 |
| 投資活動產生的 現金流量淨額 | (81,743) | (113,365) |
| 籌資活動產生的 現金流量淨額 | 15,684 | 22,268 |

經營活動產生的淨現金流入由2008年的人民幣588.71億元大幅增加至2009年的人民幣933.01億元，主要原因是保險業務現金保費、銀行業務客戶存款及同業存放款項持續增長。儘管本年度支付的利息、手續費及佣金、各項稅費、發放貸款及墊款等各項業務現金支出隨着業務規模的擴大而增長，但流出部份相對流入部份增長較小。

2009年投資活動現金流入與現金流出較2008年同時減少，但流出部份相對流入部份下降幅度稍大，導致投資活動產生的淨現金流出由2008年的人民幣1,133.65億元減少至2009年的人民幣817.43億元。

2009年籌資活動產生的現金流入較2008年減少，而現金流出增加。淨現金流入由2008年的人民幣222.68億元減少至2009年的人民幣156.84億元，主要原因是與2008年相比，2009年保險業務短期融入資金需求相對較小。

現金及現金等價物

| (人民幣百萬元) | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| 現金 | 67,027 | 33,148 |
| 貨幣市場基金 | 11,983 | 16,271 |
| 原始期限三個月以內到期的 債券投資 | 1,296 | 50 |
| 原始期限三個月以內到期的 買入返售資產 | 8,659 | 12,206 |
| 現金及現金等價物合計 | 88,965 | 61,675 |

本公司相信，目前所持流動資產及未來經營所產生的現金淨值，以及可獲取的短期借款將能滿足本集團可預見的現金需求。

集團償付能力

保險集團償付能力是將保險集團母公司及其子公司、合營企業和聯營企業視作單一報告主體而計算的合併償付能力。保險集團償付能力充足率是評估保險集團資本充足狀況的重要監管指標，等於保險集團的實際資本與最低資本的比率。

下表列示本集團償付能力的相關數據：

| (人民幣百萬元) | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|------------|-----------------|-----------------|
| 實際資本 | 117,560 | 88,270 |
| 最低資本 | 38,916 | 28,663 |
| 償付能力充足率(%) | 302.1 | 308.0 |

上述數據表明，截至2009年12月31日，本集團償付能力充足。

風險管理

本集團以國際一流的綜合金融集團為標準，逐步建立有效集中管控的風險管理平台。

通過進行持續性風險識別、評估和控制，支持業務決策，力求風險和收益的最優化。

本集團將風險管理視為經營管理活動和業務活動的核心內容之一，致力於建立一個以國際領先綜合金融集團為標準，與本集團業務特點相結合的全面風險管理體系。目前，本集團已建立了完善的風險管理組織架構，圍繞經營目標，規範風險管理流程，採用先進的風險管理方法和手段，持續進行風險識別、評估和控制，支持業務決策，促進本集團有效益可持續健康發展。

風險管理體系

集團風險管理委員會負責審議本集團重大風險事項，指導制定風險管理政策和制度，監督風險管理工作的組織和實施，推動風險管理文化建設。風險管理委員會委員包括副首席執行官、集團總經理、總精算師、首席稽核執行官、首席律師、首席信息執行官、副總精算師、副首席財務執行官及集團風險管理部總經理。在風險管理委員會統一領導下，三個重要業務系列分設風險管理執行官，即保險、銀行和投資系列的風險管理執行官，分別負責監管保險業務子公司（平安產險、平安壽險、平安養老險、平安健康險）、銀行業務子公司（平安銀行）及投資業務子公司（平安資產管理、平安證券、平安信託）。

集團風險管理部向集團風險管理委員會負責，並通過制訂統一的風險管理政策、指標和實施標準，監控和干預異常風險指標，實現對風險的事中管控。

為了更好地應對日趨複雜的內外部經營環境，本集團引入國際先進風險管理理念，制定全面風險管理體系建設的中長期規劃，並對主要業務系列進行風險壓力測試。全面風險管理體系將從風險治理、風險度量、風險報告和決策支持四個方面提升平安集團的風險管理水平，實現風險與戰略的整合。

主要的風險管理

保險風險

保險風險是指由於對保險事故發生的頻率、嚴重程度，退保情況等因素估計不足，導致實際賠付超出預期賠付的風險。

本集團通過下列機制來管理保險風險：

- 信息管理系統用於隨時提供最新、準確和可靠的風險數據；

- 精算模型和統計技術，有助於定價決策和監控賠付方式；
- 發出有關訂立保險合同和承擔保險風險的指引；
- 遵循主動的理賠處理程序來進行調查和理賠，從而杜絕可疑和欺騙性賠付；
- 利用再保險，將風險轉移給提供高度安全性的再保險公司，以減低本集團的大額賠付和巨災賠付風險；
- 通過取得相當龐大數目的風險投保來分散風險，以減低預期結果的可變性。分散策略旨在確保承保風險已按風險類別和金額、行業和地區恰當地分散。

資產與負債的失衡風險

資產負債失衡風險指因本集團未能按期限及投資回報將資產與負債匹配而產生損失的風險。

本集團的資產負債管理包括根據不同確定利率情形來衡量淨收入及股東權益的敏感性的程序及模式，所採用的情形和假設將定期檢討及更新，並以通過分析獲得的見解來衡量本集團的風險情況及資本狀況。

在現行的法規與市場環境下，本集團沒有充足的期限足夠長的資產可供投資，以與壽險責任的期限相匹配。當法規與市場環境允許時，本集團有意逐步拉長資產期限。

市場風險

市場風險是指因利率、市場價格、外匯匯率及其他市場價格相關因素的變動引起金融工具的公允價值變化，從而導致潛在損失的風險。在現行的中國法規與市場環境下，本集團並無可有效地規避其市場風險的金融工具。

本集團為每類資產設定風險最高限額，以控制市場風險。設定這些限額時，本集團充分考慮其風險策略及對其財務狀況的影響。限額的設定亦取決於資產負債管理策略。

本集團運用各類方法量化市場風險，包括敏感性分析及計算風險價值。風險價值是一種運用歷史市場價格的簡明扼要的統計計量工具，其估計在一個特定概率目標下可能發生的非預期損失額。然而，由於缺乏可靠的歷史財務數據，在中國現時市場環境下運用風險價值方法具有局限性。

市場風險 – 利率風險

本集團持有的固定到期日投資面臨利率風險。這些投資主要指資產負債表內以公允價值入賬的債券投資。

本集團採用敏感性分析來估計風險。估計利率敏感性時，是假設政府債券收益率曲線以50個基點為單位平行變動。

本部份量化及披露風險值包含銀行業務。

| 2009年12月31日 (人民幣百萬元) | | | |
|-------------------------|-------|------|-------|
| | 利率變動 | 減少利潤 | 減少權益 |
| 因交易而持有的債券投資 | 增加50個 | | |
| 及可供出售的債券投資 | 基點 | 184 | 4,962 |

市場風險 – 市場價格風險

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

本集團採用10日市場價格風險價值方法估計風險。市場價格風險價值的計算方法是：權益證券 / 證券投資基金市場價格 × 10日市場波動的最大幅度 × 99%置信區間所對應的Z值。

風險管理

本部份量化及披露風險值包含銀行業務。

2009年12月31日
(人民幣百萬元)

對權益的影響

| | |
|-----------------------------|-------|
| 因交易而持有及可供出售的 權益證券，證券投資基金 | 8,114 |
|-----------------------------|-------|

市場風險 – 外匯風險

本集團持有的以外幣計價的資產面臨外匯風險。這些資產包括外幣存款及債券等貨幣性資產和外幣股票及基金等以公允價值計量的非貨幣性資產。本集團以外幣計價的負債也面臨匯率波動風險，這些負債包括外幣借款、吸收存款及未決賠款準備金等貨幣性負債和以公允價值計量的非貨幣性負債。上述資產和負債的匯率波動風險會相互抵銷。

本集團採用敏感性分析來估計風險。估計外匯風險敏感性時，假設所有以外幣計價的貨幣性資產和負債以及以公允價值計量的非貨幣性資產和負債兌換人民幣時同時一致貶值5%。

本部份量化及披露風險值包含銀行業務。

2009年12月31日
(人民幣百萬元)

減少利潤 減少權益

| | | |
|---|-----|-------|
| 假設所有以外幣計價的 貨幣性資產和負債以及 以公允價值計量的非貨 幣性資產和負債的 價值兌換人民幣時同時 一致貶值5%估計的 匯率波動風險淨額 | 217 | 1,150 |
|---|-----|-------|

信用風險

信用風險是指由於債務人或者交易對手不能履行合同義務，或者信用狀況的不利變動而造成損失的風險。本集團主要面臨的信用風險與存放在商業銀行的存款、發放貸款及墊款、債券投資、權益投資、與再保險公司的再保險安排、保戶質押貸款等有關。本集團通過使用多項控制措施，包括運用信用控制政策，對潛在投資進行信用分析及對債務人設定整體額度來控制信用風險。

本集團銀行業務在向客戶授信之前，首先會進行信用評估，並定期檢查所授出的信貸。信用風險管理的手段亦包括取得抵押品及擔保。對於資產負債表外的授信承諾，本集團一般會收取保證金以減低信用風險。

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

2009年12月31日

佔企業債的比率

| | |
|-----------------------------|--------|
| 本集團持有的企業債擁有 國內信用評級AA級或以上 | 99.99% |
|-----------------------------|--------|

集中度風險

集中度風險是指本集團在業務領域、地理區域、交易對手等方面分布不均勻的情況下，由於其中份額佔比較大的對象發生大額損失所導致危及本集團償還能力的風險。

本集團通過下列機制來管理集中度風險：

- 基於保險對象不同的風險狀況設置自留風險限額，並利用再保險安排，將超額風險轉移給高安全性的再保險公司，以減少保險風險集中度對本集團的財務狀況影響。

- 通過對單一投資對象設置投資限額和配置比例，以減少單一投資對象公允價值下跌對本集團的財務狀況影響。
- 通過對單一主體授信額度的限制，以減少單一主體信用惡化對本集團的財務狀況影響。

運營風險

運營風險是由於內部運作失誤或不可控制的外部事件而引起損失的風險。內部運作失誤乃由於內部流程不當或失效（流程風險）、系統失效（系統風險）及人員表現失誤（人員風險）所致。引致運營風險的不可控制外部事件，主要指法律事件或法律法規及監管要求發生變更所致，如稅法及會計準則的調整。

內部運營風險方面，本集團已採取積極措施，建立完善的合規管理機制：

- 通過開展新產品、新業務、新制度評審進行事前風險識別和應對；
- 通過開展制度管理、流程檢視，持續識別監控運營風險變化；
- 通過合規風險追蹤整改，完善流程及系統，實施適當及充分的預防控制、識別控制及損失限制控制，同時建立高效的風險報告機制和合規管理平台提升風險預防、識別及控制的效率。

這些控制納入業務流程、系統運作及人員表現中。本集團的內部及外部審計部門嚴格核查控制的可靠性。本集團的審計委員會審閱內部及外部審計師的報告，以確保採取適當措施處理發現的控制缺陷。

此外，本集團在同業首推後援集中的作業模式，以先進的IT系統為基礎，對現有業務流程進行再造，將常規分散的作業流集中管理，使前、後線作業分離。本集團通過規範化、專業化、標準化的後援集中運營機制，實施覆核內控、排查數據問題，不僅在降低差錯率，減少運營風險方面取得了良好效果，而且有效地支持公司業務健康、持續發展，實現業務發展與風險管理的有機結合。

不可控制的外部事件方面，本集團的法律事務部、合規部、財務部和企劃部緊密監控法律法規、監管要求、稅法及會計準則的變化。

企業社會責任

中國平安秉持厚德載物之理念，積極承擔對股東的勤謹之德，對客戶的誠信之德，對員工的涵養之德和對社會的感恩之德。



1. 2009年「中國平安勵志計劃」頒獎典禮。
2. 河南壽險舉辦2009年平安希望小學支教行動。
3. 2009年中國平安小桔燈鄉村圖書館計劃在全國拉開。

2009年是平安企業社會責任五年發展規劃的首個執行年，我們將可持續發展戰略融入日常經營，積極履行對股東、客戶、員工和社會負責的企業使命。2009年，平安入選了上交所企業社會責任指數和中國企業社會責任同盟上市公司可持續發展指數（又稱「中責盟50指數」），在實現企業社會責任和可持續發展戰略目標的征途上譜寫了新的篇章。

2009年，我們梳理了與股東和投資者、客戶、員工、非政府組織(NGO)、社區、合作夥伴等利益相關方的溝通機制，把利益相關方的需求融入到業務管理中，較好地改善了公司企業社會責任的績效。

對股東負責：穩定回報 資產增值

我們認為，清晰的公司治理架構和完善的風險管理體系能有效地防範金融風險，為公司可持續發展奠定堅實基礎。

我們的關注

- 清晰、穩定、負責任的公司治理。
- 實施事前／事中／事後三位一體的風險管理體系。
- 進一步優化反洗錢合規體系，健全反腐敗信訪制度。

我們的行動和績效

2009年，在公司治理方面，我們繼續執行股東大會、董事會、監事會「三會制度」和獨立董事制度，順利完成第八屆董事會和第六屆監事會的換屆選舉，積極維護股東利益。2009年我們取得佳績，有效履行了對股東穩定回報、資產

增值的責任：產壽市場份額雙雙提升；證券業務繼續保持在中小企業融資業務上的優勢，平安信託管理的信託資產規模突破千億；平安銀行總資產突破人民幣2.200億元，信用卡累計發卡量突破340萬張。

2009年，在風險管理方面，我們進一步完善風險流程控制的事前、事中和事後三個重要環節。在「事前」進行風險識別與評估，定期更新和維護風險列表，分析法律法規、監管規定和行業自律規則的變動情況，提示風險，積極應對；在「事中」執行統一的風險管理政策、風險指標和實施標準，監控和報告異常風險指標；其後，稽核監察部門推行風險導向的稽核審計，執行「事後」監督。我們在2009年啟動了國內首個綜合金融集團全面風險管理項目，按照風險類別進行壓力測試，形成風險評估數值，監控異常，並依據「各公司獨立經營，嚴格保護自身經營信息、商業秘密及知識產權，分別接受對口監管部門監管」的原則，設立治理、資金、財務、信用、交易、信息等方面的「防火牆」機制，防止風險跨行業傳輸和擴散。

2009年，在反洗錢方面，我們進一步優化反洗錢合規體系，修訂了《反洗錢監控制度》，完成客戶風險等級劃分工作。在反腐敗方面，我



們制定並下發了《信訪工作管理制度》，明確職責，提高效率，有效警示，保證了信訪舉報渠道的暢通，加大了對商業賄賂行為的打擊力度。

對客戶負責：服務至上 誠信保障

我們認為，積極承擔對客戶的責任，以客戶需求為出發點，在服務、渠道和產品方面不斷創新，是企業贏得客戶長期信任、獲得良好業績的保障。

我們的關注

- 踐行對客戶的承諾，提升客戶滿意度。
- 拓寬客戶溝通渠道，提高客戶服務的快捷性和便利性。
- 依托平安集團強大的綜合金融平台，並密切結合客戶和市場的需求，開發新產品。
- 根據各客戶群不同類型和多層次的消費需求，提供差異化和高附加值服務。

我們的行動和績效

2009年，平安推出了「你的平安 我的承諾」年度品牌推廣活動，旨在提升保險、銀行、投資各業務線的服務質量。平安產險對所有車險客戶承諾「萬元以下，資料齊全，三天賠付」。截至2009年底，共處理符合條件的萬元承諾賠案約350萬件，3天內賠付達成率達99.9%；平安壽險推出「為您尋找理賠的理由」，2009年理賠案件30天結案率達99.6%；平安銀行零售業務推出「個人客戶全球ATM取款免費、網銀匯款免費以及網銀安全保障」等服務承諾，截至2009年底，受益客戶已超過568萬人次。

2009年，我們加強了客戶溝通渠道的建設，大力發展包括網絡、短信、電話、電郵等在內的

E化服務，平安壽險推出國內領先的IVR語音自助保全服務，平安證券開通全國統一客戶熱線4008816168。截至2009年底，壽險網絡E服務用戶成功突破250萬。

2009年，我們持續整合客戶需求，推出創新的多元化產品例如甲型H1N1流感綜合保險，個人責任保險，綁架勒索保險等，和多項增值服務如信用卡意外疾病身故免還款服務，VIP俱樂部駕車關愛和平安援助等，通過我們的努力讓客戶感覺更貼心、更安全。

對員工負責：生涯規劃 安居樂業

我們認為，企業與員工是「唇齒相依、榮辱與共、命運相連」的關係。企業是員工事業成功和自我實現的舞台，員工是企業價值成長的基石和血脈。

我們的關注

- 傾聽員工心聲，了解員工需求，關注員工成長與發展。
- 通過靈活有競爭力的薪酬福利體系保證員工擁有合適的收入。
- 完善績效考核制度，開展形式各樣的推廣活動為員工提供持續、廣闊的發展空間。
- 提供覆蓋面廣且有效的培訓平台為員工提供開放、先進的學習環境。
- 關注健康與安全，開展豐富多彩的文娛活動為員工營造開心的工作氛圍。

4. 大連平安希望小學向前去慰問的平安員工送上感謝信。

5. 「你的平安 我的承諾」- 2009年平安紅十字主題公益月活動在深圳拉開。

6. 平安集團CEO馬明哲向中國平安公益大使劉翔授志願者服務旗幟。

企業社會責任

我們的行動和績效

2009年，我們通過員工成長互動平台、成長輔導郵箱及人力資源管理系統等載體，搭建員工溝通渠道，傾聽員工心聲，了解員工需求。人力資源服務的員工滿意度調查顯示，深圳總部員工滿意度為97.9%，上海總部員工滿意度為94.5%，成都總部員工滿意度為96.2%。

2009年，我們推出了以績效文化為主題的「號角行動」，通過績效問責，形成良性、有效的內部競爭機制，幫助員工快速成長。我們秉承績效導向的理念，通過靈活的有競爭力的薪酬福利體系保證員工有合適的收入，保障員工能夠安居樂業，分享公司快速發展的成果。

2009年，我們培養了全系統專職培訓講師2,500人和兼職講師25,000人，面向全集團內勤員工開展了共5,755期培訓，參訓員工達18,000多人，員工工作技能得到不同程度的提升。我們還建立了E-learning網絡遠程學習平台，將培訓的課堂延伸到辦公桌面。

為營造積極向上、開心快樂的工作氛圍，公司在業餘時間組織了形式多樣、內容豐富的員工文體活動。公司並規範了職工代表大會的章程制度，將重新編寫的《工會會員須知》增加在《新員工入職指引》手冊中，使員工充分了解其應享有的權利和義務。

對社會負責：回饋社會 建設國家

我們認為，企業在謀求自身及股東經濟利益最大化的同時，還應當履行保護環境的社會責任，使經濟、社會和環境協調發展，讓人與自然的關係相互融合，保持平衡。

我們的關注

- 減少營運能耗，履行企業對環境保護的職責。
- 支持可持續發展的商業實踐模式。
- 參與社會文明建設，深化公益項目的開展，營造良好的社區投資環境。
- 參與社會政策制定，推動行業穩健發展。

我們的行動和績效

2009年，通過對各個業務流程的改造和控制，公司累計節約用電1,667,021度，全國運營管理中心節約用紙20,629萬張。同時，我們還對車輛運營實施監控管理，嚴格控制公務車輛的增長，減少CO₂的排放。

我們不斷推進可持續發展的金融服務模式，幫助各方人群分享社會進步所帶來的福利。2009年，平安壽險開發了新型低保費、高保障的三鑫系列產品；平安養老險推出農村小額意外傷害保險；平安銀行參照行業類別設定綠色貸款標準，並為下崗再就業弱勢人群、貧困大學生、四川汶川地震人民、中小型企業提供人性化貸款服務；證券信託業務把企業社會責任指標納入保薦企業立項環節的審核，並開發了系列公益信託產品。

2009年我們在教育公益、紅十字等領域不斷投入，累計捐贈超過人民幣2千萬元。我們累計已援建84所平安希望小學（包括32所在建），組織了794名志願者參與平安希望小學支教活動。同時，我們持續開展「中國平安勵志計劃」，截至2009年底，獲獎勵學生已達2,285人，獎金金額已累計達到人民幣774萬元。

合作夥伴：互惠互利 實現共贏

我們的合作夥伴包括個險代理人、再保險公司、夥伴銀行、定點醫院及供應商。我們認為，規範合作夥伴的行為也是公司獲得可持續發展的關鍵。

我們的關注

合作夥伴

個險代理人

再保險公司

關注

具有團結進取、艱苦奮鬥的精神，遵守公司相關規定，可塑性強，具有由保險代理人轉型成綜合金融服務經理的潛質。

誠實守信、抗風險能力及良好的合作基礎。

| | |
|------|---------------------------|
| 夥伴銀行 | 拓寬合作領域，專人專項合作，相互影響、共同獲益。 |
| 定點醫院 | 醫療信息實現科學管理，改善定點醫院醫療質量。 |
| 供應商 | 控製成本、提高效率、管控風險、互相影響、共同進步。 |

我們的行動和績效

我們採用兼顧市場競爭力、渠道成本和激勵引導的管理制度引導個險代理人隊伍健康發展。我們繼續保持與國際專業再保險公司的長期合作關係。

平安產險在總公司成立了銀行保險部，在全國逾10家機構組建了銀行保險部或銀保專業團隊，逐步在業務和人員上實現了對銀行渠道業務的專屬管理和推動，並同時加強了與各大銀行總行的溝通和互動，制定了適合銀行專屬渠道的銀保產品。

我們建立醫療信息管理制度，設計了定點醫院的滿意度調查問卷，對定點醫院進行綜合評估，協助定點醫院改善服務質量。同時，平安正牽頭協同中國人壽、中國人保、中國太平保險(集團)股份有限公司等單位，對全國保險業標準化技術委員會委託的《醫保數據交換規範》項目進行醫療信息的定義規範和數據採集工作。

我們從供應商制度建設、供應商採購系統建設、供應商數據整理等方面出發，逐步完善和規範供應商採購管理制度。

2010年展望

2010年，平安計劃申請加入道瓊斯可持續發展指數，以國際一流標準為典範，不斷改善公司企業社會責任管理的績效，實現企業社會責任管理能力的持續發展。

在股東方面，我們將優化內控管理架構和體系，逐步搭建風險評級模型，完善平安特色的「防火牆」機制，構建負責任的公司治理行為，為綜合金融發展提供更高效的支持和保障，為股東帶來穩定的回報。

在客戶方面，我們將繼續推出多項創新服務承諾，包括「平安車險，萬元以下，資料齊全，一天賠付」，「保單E服務，幫助客戶全天候辦理30餘項保單自助服務」等，以滿足客戶多元化金融服務需求。我們將通過一賬通電子商務平台實現全球賬戶整合，輕鬆管理境外銀行賬戶，全面發行一賬通卡，實現存款賬戶、信用賬戶、保險產品、積分服務等多產品和多服務的有機整合，提升客戶體驗。

在員工方面，我們將優化遠程教育培訓機制，開展工會組織體系、幫扶體系、維權體系、活動體系等四大體系建設。同時，我們將落實企業文化五年建設規劃，規範員工行為，加強企業文化凝聚力。

在環境和社會方面，我們將推進自身低碳運營，推出綠色金融產品和服務，致力於在金融企業中建立低碳領導力，推動全社會低碳發展。同時，我們將在全系統組建平安員工志願者協會，廣泛開展各種志願服務活動，為社會和諧進步作貢獻。

在合作夥伴方面，我們要對供應商進行採購分級管理，並定期對供應商滿意度進行調查、評估，進一步加強溝通，拓展新興業務渠道，保持渠道經營持續發展。

本章所披露內容摘自《中國平安2009企業社會責任報告》，該報告已經本公司年度董事會審議通過。如需了解更多訊息，您可致電：(86)755-2262 4314/(86)755-2262 2476或在本公司網站www.pingan.com/csr上詳細閱讀。

董事、監事及高級管理層



董事

執行董事

馬明哲：54歲，自2001年4月和1994年4月起分別出任本公司首席執行官和本公司董事會（「董事會」）董事長至今。馬先生是中國人民政治協商會議第十一屆全國委員會委員。自1988年3月平安保險公司成立以來，歷任本公司總經理、董事、董事長等不同職務，全面主持公司的經營管理工作至今。此前，馬先生曾為招商局蛇口工業區社會保險公司副經理。馬先生獲得中南財經政法大學（原中南財經大學）貨幣銀行學博士學位。

孫建一：57歲，自2003年2月和1994年10月起分別出任本公司副首席執行官和常務副總經理至今。孫先生自1995年3月起出任公司執行董事，並於2008年10月起出任本公司董事會副董事長。孫先生亦為深圳萬科企業股份有限公司、許繼集團有限公司和中國保險保障基金有限責任公司的非執行董事。孫先生自1990年7月加入本公司後，先後任管理本部總經理、公司副總經理和常務副總經理等職務。在加入本公司之前，孫先生曾任中國人民銀行武漢分行辦事處主任、中國人民保險公司武漢分公司副總經理、武漢證券公司總經理。孫先生是中南財經政法大學（原中南財經大學）金融學大專畢業。



從左至右：
王利平女士
姚波先生
張子欣先生
梁家駒先生
馬明哲先生
Richard JACKSON先生
孫建一先生

張子欣：46歲，自2006年5月及自2003年10月起出任本公司執行董事、總經理至今。張先生於2000年2月加入本公司，歷任公司董事長高級顧問、首席信息執行官、副總經理和首席財務官。此前，張先生從1993年到2000年任麥肯錫公司管理顧問，後期成為其全球合夥人，主要為亞洲各國金融機構提供諮詢服務。張先生獲得英國劍橋大學資訊科技博士學位。

王利平：53歲，自2009年6月起出任本公司執行董事。王女士自2004年1月起出任本公司副總經理，於1989年6月加入公司以來，於2006年7月到2007年1月兼任公司副首席保險業務執行官；於2005年8月到2006年7月任平安養老保險股份有限公司董事長兼總經理；於2002年到2004年，任中國平安人壽保險股份有限公司董事長兼首席執行官；於1998年到2002年，先後任公司總經理助理和副總經理；於1995年到1997年，先後任公司壽險管理本部總經理和壽險協理；於1994年到1995年，任公司證券部總經理。王女士獲得南開大學貨幣銀行學碩士學位。

姚波：39歲，自2009年6月起出任本公司執行董事。自2010年4月和2009年6月起，分別出任本公司首席財務官和副總經理，並自2007年1月和2004年2月兼任本公司總精算師和企劃部總經理至今。姚先生於2001年5月加入公司，2008年3月至2010年4月任公司財務負責人，2004年2月至2007年1月任公司財務副總監，2002年12月至2007年1月任公司副總精算師，

董事、監事及高級管理層

2001年至2002年曾任中國平安保險股份有限公司產品中心副總經理。此前，姚先生任職德勤會計師事務所精算諮詢高級經理。姚先生為北美精算協會會員(FSA)和美國精算師協會會員(MAAA)。姚先生獲得美國紐約大學工商管理碩士學位。

非執行董事

林麗君：47歲，自2003年5月起出任本公司非執行董事，現為本公司工會副主席。林女士自2000年以來出任新豪時投資發展有限公司董事長。林女士在1997年到2000年之間曾任本公司產險人力資源部副總經理。林女士獲得華南師範大學中文學士學位。

胡愛民：61歲，自2004年3月至2010年2月出任本公司非執行董事。胡先生自2003年11月至2009年8月出任深業集團有限公司（前稱深圳市深業投資開發有限公司）董事長，期間曾出任香港深業（集團）有限公司及深圳控股有限公司董事長。此前，胡先生曾任深圳市人民政府秘書長兼辦公廳主任。胡先生獲得湖南大學管理學碩士學位。

陳洪博：58歲，自2005年6月起出任本公司非執行董事。陳先生亦於2005年8月出任本公司董事會副董事長。陳先生自2004年9月出任深圳市投資控股有限公司董事長兼黨委書記至今，並曾於2004年4月至2004年9月出任深圳市國有資產監督管理委員會副主任及於1992年12月至2004年4月曾先後出任深圳市政府經濟體制改革辦公室主任助理、副主任。陳先生畢業於中南財經政法大學（原中南財經大學），並取得經濟學碩士學位。

王冬勝：58歲，自2006年5月起出任本公司非執行董事。王先生現任香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁兼滙豐集團常務總監和集團管理委員會的成員，同時擔任滙豐銀行（中國）有限公司的副董事長。他亦是滙豐在中國內地七間村鎮銀行的董事長，包括：湖北隨州曾都滙豐村鎮銀行有限責任公司、重慶大足滙豐村鎮銀行有限責任公司、福建永安滙豐村鎮銀行有限責任公司、北京密雲滙豐村鎮銀行有限責任公司、廣東恩平滙豐村鎮銀行有限責任公司、重慶豐都滙豐村鎮銀行有限責任公司和大連普蘭店滙豐村鎮銀行有限責任公司。他同時是馬來西亞滙豐銀行有限公司的主席、澳洲滙豐銀行有限公司、恆生銀行有限公司及交通銀行股份有限公司的非執行董事以及國泰航空有限公司獨立非常務董事。王先生於2005年加入滙豐，同年4月至2010年1月底期間，出任滙豐集團總經理兼香港上海滙豐銀行有限公司執行董事負責香港及中國內地業務。在加入滙豐之前，王先生任職於花旗銀行和渣打銀行。王先生畢業於美國印第安納大學，取得電腦科學學士及碩士、市場及財務學碩士學位。

伍成業：59歲，自2006年5月起出任本公司非執行董事。伍先生自1998年1月出任香港上海滙豐銀行有限公司法律及合規事務主管。伍先生獲准在英國、香港及澳洲維多利亞的最高法院執行律師職務。伍先生在轉為私人執業前，曾於香港律政署出任檢察官。伍先生在1987年6月加入香港上海滙豐銀行有限公司，出任助理集團法律顧問，並其後於1993年2月獲委任為法律及合規事務部副主管。伍先生獲得倫敦大學法律學士及碩士學位，亦獲得北京大學的法律學士學位。

白樂達(Clive BANNISTER)：51歲，自2008年5月起出任本公司非執行董事。其自2009年9月至2010年3月，擔任滙豐控股有限公司保險業務及資產管理業務常務總監，2006年11月至2009年9月則擔任滙豐控股有限公司保險業務常務總監。白樂達先生由2001年7月至2006年11月出任滙豐集團私人銀行業務總經理及行政總裁。1998年6月至2001年5月，白樂達先生獲委任為滙豐集團私人銀行行政總裁。期間，白樂達先生出任滙豐保險控股有限公司董事、HSBC Private Bank (UK) Limited主席及

HSBC Private Bank (Monaco) Limited主席、HSBC Guyerzeller Bank AG Switzerland董事、滙豐私人銀行(瑞士)有限公司董事、HSBC Private Bank (France)董事及滙豐私人銀行(瑞士)控股有限公司董事。1998年，白樂達先生還擔任滙豐集團主席的特別顧問，負責規劃及制訂集團戰略。1996年至1998年，白樂達先生為紐約滙豐證券有限公司的投資銀行主管及副主席，主管美洲債券及證券業務，並擔任滙豐投資銀行控股有限公司董事及策略部主管。於1994年加入滙豐控股有限公司前，白樂達先生為Booz Allen & Hamilton(博思艾倫策略及技術諮詢公司)財務顧問服務合夥人。彼於1982年獲英國牛津大學Exeter學院文學碩士(政治、哲學、經濟)。

黎哲：40歲，自2009年6月起出任本公司的非執行董事。黎女士自2007年1日起出任廣東廣和律師事務所律師至今，於2003年5月至2006年12月出任廣東聖和騰律師事務所律師；於1998年8月至2003年4月出任香港新世界基建有限公司法律部主管；於1993年8月至1998年7月曾先後出任香港諾立力律師事務所、香港何耀棣律師事務所以及香港蔣尚義律師事務所的中國法律顧問。1991年7月至1993年7月，黎女士為廣州第二對外經濟律師事務所律師。黎女士獲得中山大學法學學士學位、曼切斯特城市大學法學學士學位以及澳洲梅鐸大學工商管理碩士學位。

郭立民：47歲，自2010年2月起出任本公司的非執行董事。郭先生自2009年9月起擔任深業集團有限公司及深業(集團)有限公司之董事會主席。於2009年8月加入深業前，曾任深圳市政府國有資產監督管理委員會主任、深圳市機場集團有限公司董事長、深圳市發展計劃局副局長、深圳市政府辦公廳秘書及化工部辦公廳秘書等職位。郭先生現亦為深圳控股有限公司的董事會主席以及路勁基建有限公司和沿海綠色家園有限公司的非執行董事。郭先生持有湖南大學國際貿易學碩士學位及北京化工學院化學工程專業學士學位。

獨立非執行董事

周永健：59歲，自2005年6月起出任本公司獨立非執行董事。周先生為王澤長•周淑嫻•周永健律師行的合夥人。周先生自2004年9月起出任福田實業(集團)有限公司獨立非執行董事及自1994年5月起出任信星鞋業集團有限公司獨立非執行董事，其後出任非執行董事。自2006年5月，周先生出任領匯管理有限公司獨立非執行董事。周先生截至2006年10月31日止出任香港地產代理監管局副主席；截至2006年5月8日止出任香港房屋委員會委員；截至2007年10月31日止出任香港法律改革委員會成員；及截至2009年4月24日止為香港教育學院校董會成員。周先生現為證券及期貨事務監察委員會的程序復檢委員會主席、個人資料(隱私)諮詢委員會委員、中國人民政治協商會議全國委員會委員及現任香港賽馬會董事會成員。周先生是香港執業律師，亦為中國委託公證人。

張鴻義：64歲，2007年3月起出任本公司獨立非執行董事。張先生於2008年3月起任恒基(中國)投資有限公司董事，兼任綜合開發研究院(中國·深圳)常務理事、東亞銀行(中國)有限公司非執行董事、Inter-Citic Minerals Inc.非執行董事。張先生曾任中國銀行深圳分行行長、深圳市副市長、中國銀行港澳管理處副主任、南洋商業銀行董事長、華僑商業銀行董事長、中銀信用卡(國際)有限公司副董事長、中國銀行澳門分行總經理、大豐銀行常務董事、南通信託投資有限公司董事長、珠海南通銀行董事長、澳門銀行公會主席、綜合開發研究院(中國·深圳)常務副院長及深圳農村商業銀行獨立非執行董事等。張先生為高級經濟師，是香港銀行學會資深會士及中國人民銀行研究生部兼職教授。

董事、監事及高級管理層

陳甦：52歲，自2007年3月起出任本公司獨立非執行董事。陳先生現為中國社會科學院法學研究所和國際法研究所中共聯合黨委書記、法學研究所副所長、國際法研究所副所長和中國法學會商法學研究會副會長，亦於2009年5月起出任海洋石油工程股份有限公司的獨立非執行董事。陳先生曾為國務院法制辦公室法修訂專家組及全國人民代表大會財經事務委員會證券法修訂專家組成員。

夏立平，72歲，自2007年6月起出任本公司獨立非執行董事。夏先生自1963年參加工作以來，歷任中國人民銀行信貸局辦事員、辦公廳副處長、國家經委財金局處長、中國人民銀行金管司副司長、稽核司副司長、貨幣金銀司司長。夏先生於1999年退休，並自2000年5月至2005年12月擔任中國銀行業協會秘書長。

湯雲為，66歲，自2009年6月起出任本公司獨立非執行董事。湯先生自2006年12月至2008年12月擔任安永大華會計師事務所高級顧問，亦於2000年1月至2006年12月期間，分別出任上海大華會計師事務所和安永大華會計師事務所主任會計師；1999年3月至2000年1月曾任國際會計準則委員會高級研究員。此前，湯先生曾就職於上海財經大學，歷任講師、副教授、校長助理、教授、副校長和校長等職務，並榮膺英國公認會計師公會名譽會員，美國會計學會傑出國際訪問教授，香港大學及香港城市大學名譽教授。湯先生亦為中國會計準則委員會委員、財政部審計準則委員會委員、上海市會計學會會長。湯先生獲得上海財經大學會計學博士學位，是中國會計教授會的創辦人。

李嘉士：49歲，自2009年6月起出任本公司獨立非執行董事。1983年加入胡關李羅律師行，於1985年取得香港執業律師資格後，於1989年起成為胡關李羅律師行的合夥人律師。李先生亦為合和實業有限公司、中國制藥集團有限公司、港通控股有限公司、渝港國際有限公司、渝太地產集團有限公司、安全貨倉有限公司及添利工業國際(集團)有限公司的非執行董事，以及合景泰富地產控股有限公司的獨立非執行董事，上述公司均於香港聯合交易所有限公司上市。此外，李先生為香港聯合交易所上市委員會之副主席，亦為香港特別行政區政府人事登記審裁處之審裁員、交通審裁處主席及香港會計師公會紀律小組的成員、香港公益金之籌募委員會委員及公益慈善馬拉松之聯席主席。李先生亦曾於2000年至2003年出任香港聯合交易所主版上市委員會委員。李先生獲香港大學法律學士學位，並為香港、英國、新加坡及澳洲首都地域最高法院的合資格律師。

鍾煦和：59歲，自2009年6月起出任本公司獨立非執行董事。鍾先生1976年大學畢業後即投身人壽保險行業。自1986年起歷任北美人壽副總裁，負責北美區產品、市場開發、營運等部門。2005年退休前任職於瑞士再保險公司，擔任大中華區(包括中國大陸、港澳台及蒙古)總經理，負責壽險及健康險業務。鍾先生曾出任香港精算師協會理事會成員及其中國委員會主席，並於1999年受中國保監會委任，作為在中國大陸建立精算師協會事宜的顧問。2008年，鍾先生由於對中國精算職業的貢獻獲中

國保監會頒發榮譽證書。鍾先生亦曾任香港中文大學工商管理系諮詢委員會工商管理學學士諮詢項目組成員、上海保險協會精算委員會顧問以及清華大學繼續教育學院顧問。鍾先生為理學碩士、精算師、北美精算師協會及加拿大精算師協會資深會員。鍾先生是多倫多Pacific Rim精算師會創始人。

監事

顧立基：62歲，自2009年6月起出任本公司外部監事及監事會主席。顧立基先生現任招商局科技集團有限公司、深圳市招商局科技投資有限公司執行董事。2008年10月退休前，顧先生歷任中國國際海運集裝箱股份有限公司董事總經理、蛇口招商港務股份有限公司董事長和總經理、中國平安保險公司副董事長、招商銀行董事、招商局集團有限公司董事、招商局蛇口工業區有限公司董事總經理、香港海通有限公司董事總經理、招商局科技集團董事總經理以及招商局科技集團有限公司董事長等職。顧先生亦為深圳市專家協會應用電子學專家，深圳市南山區科協副主席。顧先生獲美國哈佛大學管理學院高級管理課程AMP(151)證書、中國科技大學管理科學系工學碩士學位及清華大學工學學士學位。

孫福信：71歲，自2003年5月起出任本公司外部監事。孫先生現任天一投資擔保公司董事長、大連信譽評級委員會副主任。在2003年4月退休前，孫先生歷任中國工商銀行大連分行副行長、大連市政府副秘書長（分管財政、金融、房地產、稅務）、交通銀行大連分行管委會主任、大連市證券管理辦公室主任、大連市金融管理辦公室主任、大連市房地產開發管理辦公室主任、大連市扶貧資金管理委員會主任、大連市商業銀行董事長。

彭志堅：61歲，自2009年6月起出任本公司外部監事。現為廣東省政協常委、廣東省政協經濟委員會副主任、中國金融學會第七屆大會常務理事和中國錢幣學會第六屆大會常務理事。彭先生亦為東莞信託有限公司的獨立非執行董事。彭先生自1969年參加工作以來，曾歷任人民銀行梧州分行黨組書記、行長，人民銀行廣西分行副行長、行長、黨委書記，人民銀行廣州大區分行黨委副書記、副行長，深圳特區中心支行行長，人民銀行武漢大區分行黨委書記、行長兼國家外匯管理局湖北省分局局長，中國銀行業監督管理委員會廣東監管局黨委書記、局長。彭先生先後被聘為華南理工大學金融工程研究中心兼職教授、暨南大學管理學院兼職教授、廣西大學客座教授。彭先生先後畢業於鄭州大學金融專修班（全日制）和廣西師範大學投資經濟專業研究生班。

宋志江：39歲，自2009年6月起出任本公司股東代表監事。宋先生現任深圳市立業集團有限公司投資總監，並自2007年1月起出任華林證券有限責任公司非執行董事。宋先生曾任國信證券公司投資銀行總部項目經理，及中國農業銀行長城辦事處主任。此前，宋先生曾在中國農業銀行深圳分行信貸處從事貸款風險管理工作。宋先生畢業於南開大學金融專業。

王文君：42歲，自2006年5月起為本公司職工代表監事。王女士現亦為本公司員工服務管理部副總經理。王女士獲得上海外國語大學學士學位及西安交通大學公共管理碩士學位。

董事、監事及高級管理層

任匯川：40歲，自2009年6月至2010年3月獲委任為本公司職工代表監事。任先生現任中國平安財產保險股份有限公司董事長兼首席執行官。任先生自1992年加入本公司以來，曾任中國平安保險股份有限公司產險協理、中國平安財產保險股份有限公司副總經理、本公司總經理助理監財務總監、副總經理等職務。任先生獲北京大學工商管理碩士學位。

丁新民：47歲，自2009年6月起獲委任為本公司職工代表監事。丁先生現任中國平安人壽保險股份有限公司總經理兼北區事業部總經理。丁先生1993年加入平安，曾任中國平安人壽保險股份有限公司北京分公司及深圳分公司副總經理、中國平安人壽保險股份有限公司總經理助理、副總經理等職務。丁先生獲湖南財經學院金融學碩士學位。

孫建平：49歲，自2010年3月起獲委任為本公司職工代表監事。孫先生現任中國平安財產保險股份有限公司常務副總經理。孫先生自1988年加入本公司以來，曾任中國平安財產保險股份有限公司協理、副總經理等職務。孫先生獲華中工學院（現華中科技大學）工學學士、中南財經政法大學經濟學碩士學位。

集團高級管理人員

馬明哲先生、張子欣先生、孫建一先生、王利平女士、姚波先生簡歷在「董事」欄顯示。

梁家駒：62歲，自2006年6月和2006年3月起分別出任本公司常務副總經理和首席保險業務執行官至今。梁先生於2004年1月加入公司任平安壽險董事長兼首席執行官。1996年到2003年就職於英國保誠集團，為該公司大中華區執行總裁。1989年到1996年，就職於台灣南山人壽，最終職位是該公司總經理。1975年到1989年，就職於美國友邦保險公司，最終職位是該公司副總經理。梁先生獲得香港中文大學理學學士學位。

Richard JACKSON：54歲，自2005年11月起出任本公司首席金融業務執行官至今，並自2007年3月任平安銀行股份有限公司（原深圳平安銀行）行長至今。JACKSON先生於2005年11月加入公司。1985年到2005年，JACKSON先生就職於花旗銀行，歷任花旗集團國際保險公司國際業務主管、亞太區金融機構主管、花旗銀行（匈牙利）主席兼首席執行官、波蘭Handlowy銀行董事、花旗銀行（韓國）零售業務主管及韓國區總經理等職。1974年到1985年，JACKSON先生就職於英國商聯保險公司，歷任香港地區副經理和亞洲地區營銷經理等職。JACKSON先生是英國特許註冊保險師協會會員。

曹實凡：54歲，自2007年4月出任本公司副總經理至今。曹先生於1991年11月加入公司。2004年3月至2007年4月任平安產險董事長，2002年12月至2007年4月任平安產險首席執行官，並自2002年12月至2005年6月任平安產險總經理。2002年4月至12月，曹先生曾任中國平安保險股份有限公司副總經理。曹先生獲中南財經政法大學（原中南財經大學）經濟學碩士學位。

吳岳翰：40歲，自2007年1月和2005年8月起分別出任本公司副總經理和首席市場執行官至今，並自2008年10月起出任深圳平安財富諮詢有限公司董事長兼CEO至今。吳先生2000年2月加入公司協助集團推動電子商務業務，之後曾任平安證券首席運營執行官。2004年12月到2007年1月任公司總經理助理，2003年9月到2007年1月任公司戰略發展總監，並於2003年9月到2008年12月期間兼任本公司發展改革中心主任。此前，吳先生就職於麥肯錫公司任項目經理。吳先生獲得美國Hamilton學院經濟學學士學位。

羅世禮：47歲，自2007年1月和2006年2月起分別出任本公司副總經理和首席信息執行官至今，並自2008年8月起任平安科技（深圳）有限公司董事長兼CEO。羅先生於2002年6月加入公司，2006年2月到2007年1月任公司總經理助理，2003年10月到2006年2月任公司信息總監，2002年到2008年期間，先後擔任公司數據中心總經理、信息管理中心總經理。2001年到2002年，任公司系統開發中心高級顧問。1993年到2001年，羅先生先後在劍橋大學任研究員、在Olivetti研究實驗室任研究員工程師、在Olivetti & Oracle研究實驗室任高級研究員、在AT & T劍橋實驗室任高級研究員。羅先生獲得英國劍橋大學計算機科學博士學位。

陳克祥：52歲，自2007年1月出任本公司副總經理至今。陳先生於1992年12月加入公司，2003年2月到2007年1月任公司總經理助理，2002年6月到2006年5月任公司董事會秘書長，並於2002年6月至2007年4月任公司辦公室主任。1999年到2002年任平安信託副總經理、總經理。1996年到1999年，任公司辦公室副主任、主任。1995年到1996年，任平安大廈管理公司總經理。1993年到1995年，先後擔任總公司辦公室主任助理、副主任。陳先生獲得中南財經政法大學（原中南財經大學）金融學碩士學位。

顧敏：36歲，自2009年10月出任本公司副總經理。顧敏先生於2000年加入平安，歷任平安電子商務高級副總裁、客戶資源中心總經理、E服務行銷中心總經理及壽險運營中心總經理、集團發展改革中心副主任。2004年2月至2008年3月，顧先生先後擔任全國後援管理中心的常務副總經理、總經理，集團運營管理中心總經理及集團副首席服務及運營執行官。2008年3月至2009年10月，顧先生擔任本公司總經理助理，在此期間，顧先生負責推動新興銷售渠道業務，並於2008年11月開始擔任深圳平安渠道發展諮詢服務有限公司董事長兼CEO兼總經理至今，同時，自2010年1月起，顧敏先生開始擔任平安數據科技（深圳）有限公司董事長兼CEO。此前，顧敏先生就職於麥肯錫公司任諮詢顧問。顧敏先生獲得香港中文大學工商管理學士學位。

姚軍：44歲，自2008年10月起出任本公司董事會秘書至今，並自2003年9月、2008年5月和2006年11月分別出任本公司首席律師、公司秘書、集團合規負責人至今，自2007年4月任本公司法律事務部總經理至今，及於2004年6月至2008年5月間出任公司聯席秘書。姚先生於2003年9月加入公司，此前曾任北京通商律師事務所合夥人。姚先生是香港特許秘書及行政人員公會資深會員(FCIS)和香港特許秘書公會資深會員(FCS)，並獲得北京大學法學碩士學位。

顧敏慎：53歲，2001年5月加入公司，2003年2月起任本公司副總經理，期間曾任人力資源總監、首席人力資源執行官、平安數據科技董事長等職。加入公司前，顧敏慎先生曾任上海文德堡股份有限公司副董事長和總經理、聯合利華HPC中國區人力資源董事。顧敏慎先生獲得台灣輔仁大學教育心理學學士學位。因合約到期，顧敏慎先生自2010年1月1日起已不再擔任本公司副總經理，轉任高級顧問。

董事、監事及高級管理層

公司秘書

姚軍先生簡歷在「高級管理人員」欄顯示。

董事及監事信息變動情況

根據《上市規則》第13.51B(1)條的披露規定，本公司董事及監事的個人信息變動情況如下：

- 公司獨立非執行董事周永健先生於2009年12月退任Evergro Properties Limited（前稱原龍置地有限公司，一家於新加坡證券交易所上市的公司）獨立非執行董事；於2009年4月起不再擔任香港教育學院校董會成員。
- 公司獨立非執行董事張鴻義先生於2009年4月退任深圳農村商業銀行的獨立非執行董事；於2010年1月退任華僑城控股股份公司獨立非執行董事。
- 公司獨立非執行董事李嘉士先生於2009年6月起出任香港聯合交易所上市委員會之副主席；於2010年1月退任大福證券集團有限公司非執行董事。
- 公司非執行董事王冬勝先生於2010年2月起出任香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁兼滙豐集團常務總監和集團管理委員會的成員，並於同日退任滙豐保險（亞洲）有限公司及滙豐人壽保險（國際）有限公司之主席；王先生於2009年1月起出任廣東恩平滙豐村鎮銀行有限責任公司的董事長；於2009年12月起出任重慶豐都滙豐村鎮銀行有限責任公司及大連普蘭店滙豐村鎮銀行有限責任公司的董事長。
- 公司非執行董事白樂達先生於2009年9月起出任滙豐控股有限公司資產管理業務常務總監；並於2010年3月起退任滙豐控股有限公司保險業務及資產管理業務常務總監。
- 公司外部監事彭志堅先生於2009年12月起出任東莞信託有限公司獨立非執行董事。

企業管治報告

董事會謹此就本公司截至2009年12月31日止年度的企業管治承諾及表現向股東匯報。

本報告載有本公司遵守企業管治常規守則以及本公司董事及監事進行證券交易的操行守則（分別載於上市規則附錄14及附錄10）、本公司特定承諾及企業管治架構的資料，本報告末段還載有本公司應用企業管治常規守則原則的概要，以供股東評估該等原則的應用情況。

本公司致力不斷建立高水平的企業管治，並相信健全的企業管治可進一步提升本公司管理的高效及可靠性，並對本公司實現股東價值的最大化至關重要。

為了堅持高水平的企業管治，本公司繼續設立盡責、專業及具問責性的董事會及國際認可的高級管理層。有關彼等背景及經驗的資料載於本年報第64頁至72頁。

本公司的企業管治是通過架構層級，其中包括董事會、監事會及在董事會轄下設三個專門委員會（審核委員會、薪酬委員會及提名委員會）予以實施的。此外，本公司亦已在執行委員會（該委員會隸屬於董事會）之下設立了多個管理委員會，包括但不限於投資管理委員會、預算管理委員會、投資者關係管理委員會和風險管理委員會。

上市規則附錄14所載企業管治常規守則

概述

回顧整個期間，除由馬明哲先生同時兼任本公司董事長與首席執行官外，本公司董事概不知悉任何可合理地顯示本公司未遵守企業管治常規守則所載適用守則條文的資料。有關馬先生的角色及由彼一人同時兼任此兩個職位的理由的進一步詳情載於下文。

本公司董事長與首席執行官

企業管治常規守則的守則條文第A.2.1條規定，董事長與首席執行官須區分且不得由一人同時兼任。然而，經考慮企業管治常規守則第A.2.1條的相關原則及審閱本公司管理架構後，董事會認為，

1. 本公司自1994年引進境外戰略投資者（高盛、摩根斯坦利）以來，逐步建立了國際標準的董事會體系，不僅董事會人員構成上達到了國際化、多元化、專業化的水平，而且制定了規範、嚴格的運作制度和議事規則。董事長作為董事會會議的召集人和主持人，在董事會決策上並無有別於其他董事的特殊權力。
2. 在公司日常經營層面，本公司建立了完善的制度和架構，設立了總經理、執行委員會及專業委員會等崗位和機構，重大事項均經過完整、嚴密的研究和決策程序，可以確保首席執行官規範、有效地履行職責。
3. 本公司成立來，各項業務和經營業績始終保持持續、穩健、快速的增長，公司的經營管理模式得到各界的充分認同。長期以來，本公司一直實行董事長兼任首席執行官的模式，長期實踐證明這一模式是可靠的、高效的、成功的，延續這一模式有利於公司未來發展。

企業管治報告

4. 本公司章程對董事會和管理層之間的職責分工有着非常清晰的規定。

基於上述原因，董事會及管理架構已證明既能向本公司提供有效管理，又可在最大程度上保障全體股東的權益。因此，本公司目前無意將董事長與首席執行官的角色分開。

本公司董事及監事進行證券交易的行為守則

於2004年5月28日，本公司已就本公司董事及監事進行證券交易採納一套行為守則，該守則於2007年7月3日進行了相應修訂，其條款的嚴謹程度不遜於上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則所規定的標準。本公司已向所有本公司董事及監事作出特定查詢，本公司所有董事及監事均確認，彼等於2009年1月1日至2009年12月31日期間已遵守標準守則及行為守則所規定的標準。

董事會

董事會及年內舉行的董事會會議

董事會負責本公司的管理，並就股東所委託的資產及資源向股東負責。董事會代表及有責任為股東的整體利益行事。董事會的主要職責及董事會可採取的決策類型中包括下列各項：

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

另一方面，授予管理層的職責、職能以及決策類型中包括下列各項：

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

於2009年度，董事會成員包括5位執行董事及14位非執行董事，其中7位為獨立非執行董事。每位董事的簡歷均載於本年報第64頁至69頁。

於2009年，董事會共舉行7次董事會全體會議。所有該等會議均根據公司章程的規定召開，並由全體有權參與的董事親身或委任代表出席，董事親身或透過電子通訊方式積極參與會議。

董事

| 成員 | 出席會議次數／舉行會議次數 | | | |
|-----------------------|--|-----------------------|--|-------------------------------|
| | 親身出席 董事會 會議次數／ 應出席董事會 會議次數 | 親身出席 會議次數 所佔百分比 | 由受委任 代表出席 董事會 會議次數／ 應出席董事會 會議次數 | 由受委任 代表出席 會議次數 所佔百分比 |
| 執行董事 | | | | |
| 馬明哲(董事長) | 7/7 | 100% | 0/7 | 0% |
| 孫建一 | 7/7 | 100% | 0/7 | 0% |
| 張子欣 | 7/7 | 100% | 0/7 | 0% |
| 王利平(於2009年6月9日獲委任)* | 5/5 | 100% | 0/5 | 0% |
| 姚波(於2009年6月9日獲委任)* | 5/5 | 100% | 0/5 | 0% |
| 非執行董事 | | | | |
| 林麗君 | 7/7 | 100% | 0/7 | 0% |
| 陳洪博 | 6/7 | 85.7% | 1/7 | 14.3% |
| 王冬勝 | 3/7 | 42.9% | 4/7 | 57.1% |
| 伍成業 | 7/7 | 100% | 0/7 | 0% |
| 白樂達 | 3/7 | 42.9% | 4/7 | 57.1% |
| 黎哲(於2009年6月9日獲委任)* | 5/5 | 100% | 0/5 | 0% |
| 郭立民(於2010年2月11日獲委任)** | 0/0 | — | 0/0 | — |
| 林友鋒(於2009年6月3日退任)* | 2/2 | 100% | 0/2 | 0% |
| 張利華(於2009年6月3日退任)* | 2/2 | 100% | 0/2 | 0% |
| 樊剛(於2009年6月3日退任)* | 2/2 | 100% | 0/2 | 0% |
| 胡愛民(於2010年2月11日退任)** | 3/7 | 42.9% | 4/7 | 57.1% |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 周永健 | 5/7 | 71.4% | 2/7 | 28.6% |
| 張鴻義 | 7/7 | 100% | 0/7 | 0% |
| 陳甦 | 6/7 | 85.7% | 1/7 | 14.3% |
| 夏立平 | 7/7 | 100% | 0/7 | 0% |
| 湯雲為(於2009年6月9日獲委任)* | 5/5 | 100% | 0/5 | 0% |
| 李嘉士(於2009年6月9日獲委任)* | 5/5 | 100% | 0/5 | 0% |
| 鍾煦和(於2009年6月9日獲委任)* | 5/5 | 100% | 0/5 | 0% |
| 鮑友德(於2009年6月3日退任)* | 2/2 | 100% | 0/2 | 0% |
| 鄺志強(於2009年6月3日退任)* | 2/2 | 100% | 0/2 | 0% |
| 張永銳(於2009年6月3日退任)* | 2/2 | 100% | 0/2 | 0% |

* 2009年6月，公司第七屆董事會任期屆滿，經公司於2009年6月3日召開的2008年年度股東大會審議通過，委任馬明哲先生、孫建一先生、張子欣先生、王利平女士和姚波先生出任本公司第八屆董事會執行董事；委任白樂達先生、林麗君女士、胡愛民先生、陳洪博先生、王冬勝先生、伍成業先生和黎哲女士出任本公司第八屆董事會的非執行董事；委任周永健先生、張鴻義先生、陳甦先生、夏立平先生、湯雲為先生、李嘉士先生和鍾煦和先生出任本公司第八屆董事會的獨立非執行董事。董事林友鋒先生、張利華先生和樊剛先生因任期屆滿不再出任公司的非執行董事職務；獨立非執行董事鮑友德先生、鄺志強先生和張永銳先生因任期屆滿不再出任公司的獨立非執行董事職務。其中，新任董事湯雲為先生、李嘉士先生、鍾煦和先生、黎哲女士、王利平女士和姚波先生的董事任職資格已於2009年6月9日獲得中國保監會的核准，林麗君女士的董事任職資格已於2009年7月8日獲得中國保監會核准。

** 換屆選舉後，深業集團有限公司(「深業」)原派出董事胡愛民先生(「胡先生」)從深業退休，深業向本公司出具函件，內容有關推薦郭立民先生(「郭先生」)接替胡先生出任本公司非執行董事。有關委任郭先生出任本公司非執行董事的議案已於2009年12月18日舉行的臨時股東大會獲股東批准通過，郭先生的董事任職資格於2010年2月11日經中國保監會核准後，正式接替胡先生出任本公司非執行董事。

企業管治報告

獨立非執行董事

各獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載獨立性指引的規定，並已向本公司提交有關其獨立性的年度確認書。本公司獨立非執行董事概無擁有本公司或其子公司任何業務或財務權益，本公司繼續認為彼等具有獨立性。而且，該等人士禁止於本公司擔任行政職務。獨立非執行董事對本公司及其股東負有誠信義務，尤其受託負責保障少數股東的權益。他們在董事會決策過程中起着重要的制衡作用，且為企業管治的關鍵環節。此外，他們豐富的業務及財務經驗對本公司順利發展甚為重要。於2009年，獨立非執行董事在董事會上就股東及本公司整體而言有關的多項事宜發表了他們的見解及意見。

董事會專門委員會

本公司已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。有關該等委員會各自角色、職能及組成的詳情載於下文。

審核委員會

審核委員會的主要職責是審閱及監督本公司的財務報告程序。審核委員會亦負責檢視外聘核數師的委任、外聘核數師酬金及有關外聘核數師任免的任何事宜。此外，審核委員會亦審查本公司內部控制的有效性，其中涉及定期審查公司不同管治結構及業務流程下的內部控制，並考慮各自的潛在風險及迫切程度，以確保本公司業務運作的效率及實現本公司目標及策略。有關審閱及審查的範圍包括財務、經營、合規情況及風險管理。審核委員會亦審閱本公司的內部審計方案，並定期向董事會呈交相關報告及推薦意見。

2009年，審核委員會的成員發生了調整。鄭志強先生及張永銳先生於2009年6月3日不再出任審核委員會成員。經公司於2009年6月10日召開的第八屆董事會第一次會議審議通過，委任湯雲為先生、周永健先生、張鴻義先生、陳甦先生、鍾煦和先生和伍成業先生出任公司第八屆董事會審核委員會委員。審核委員會由5位獨立非執行董事及1位非執行董事組成，所有該等董事均不參與本公司的日常管理。審核委員會由一位具備適當專業資格或會計或相關財務管理專門知識的獨立非執行董事出任主席。

在2009年，審核委員會共舉行4次正式會議，所有該等會議均根據公司章程的規定召開。尤其是，審核委員會已審閱截至2008年12月31日止年度財務報告及截至2009年6月30日止六個月的半年度財務報告。根據上海交易所和香港聯交所的有關要求，審核委員會還對《董事會審核委員會年報工作規程》和《董事會審核委員會工作細則》進行了修訂。此外，審核委員會召開了會議審閱並同意將未經審計的2009年度財務報表提交核數師審計，並亦於審核委員會2010年第一次會議上審閱了截至2009年12月31日止年度已經審計的財務報告，並對財務報告的編製基準（包括所採納的假定及會計政策及標準的適當性）滿意，且已提出建議供董事會考慮。

此外，為使委員會成員可更好地評估本公司的財務申報制度及內部控制程序，所有該等董事亦於年內與本公司外聘核數師舉行會議。

審核委員會亦已審核本公司核數師的表現、獨立性及客觀性，對結果滿意，並且於本公司2009年股東週年大會上建議繼續聘用該核數師。

回顧年內，本公司已付核數師安永會計師事務所的酬金如下：

| 已提供服務（人民幣萬元） | 已付 / 應付費用 |
|----------------|-----------|
| 審計服務 – 審計及審閱費用 | 3,620 |
| 其他鑒證服務費用 | 137 |
| 非鑒證服務費用 | 240 |
| 合計 | 3,997 |

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責是釐定本公司董事及高級管理層的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額，並就建立一套正式及具透明度的程序為該等人士制訂薪酬政策向董事會提出意見，參考董事會制定的企業目的及目標，審閱及批准以績效為基礎的薪酬。薪酬委員會尤其獲授特定職責，須確保並無董事或其任何聯繫人士參與釐定其自身的薪酬。倘薪酬委員會某一成員的薪酬需予釐定，則該成員的薪酬須由委員會其他成員進行釐定。薪酬委員會每年至少舉行2次會議。

於2009年，薪酬委員會的成員發生了調整。張利華先生、鮑友德先生、鄺志強先生及張永銳先生於2009年6月3日不再出任薪酬委員會成員。經公司於2009年6月10日召開的第八屆董事會第一次會議審議通過，委任周永健先生、夏立平先生、湯雲為先生、李嘉士先生和白樂達先生出任公司第八屆董事會薪酬委員會委員。薪酬委員會由4位獨立非執行董事及1位非執行董事組成，該等董事均不參與本公司的日常管理。薪酬委員會由1位獨立非執行董事出任主席。

於2009年，薪酬委員會共舉行2次會議，委員出席情況均符合公司章程和薪酬委員會工作細則規定。會議根據業績，審閱了新一屆董事成員的薪酬待遇，決定沿用上屆董事會所採用的基本原則和標準。聽取了關於公司高級管理人員薪酬及獎勵的匯報，聘請獨立顧問根據同規模公司的薪酬市場水平，制定了公司高級管理人員的薪酬及獎勵規則。此外，會議還聽取了公司執行董事2008年獎金和2008年公司長期獎勵計劃的結算報告，並聘請安永華明會計師事務所對結算內容執行了商定程序。

提名委員會

提名委員會的主要職責是就填補本公司董事會及高級管理人員（副總經理或以上）空缺的人選進行評審、向董事會提供意見及提出推薦建議。提名委員會每年至少須舉行1次會議，但如有必要，可舉行多次會議。

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

企業管治報告

於2009年，提名委員會的成員發生了調整。獨立非執行董事鮑友德先生於2009年6月3日不再出任公司獨立非執行董事及提名委員會成員，獨立非執行董事周永健先生於2009年6月10日不再出任公司提名委員會委員。經公司於2009年6月10日召開的第八屆董事會第一次會議審議通過，委任馬明哲先生、孫建一先生、張鴻義先生、夏立平先生和李嘉士先生出任公司第八屆董事會提名委員會委員。提名委員會由3位獨立非執行董事及2位執行董事組成。提名委員會由1位獨立非執行董事出任主席。

於2009年，提名委員會共舉行4次會議。會議審議並向董事會推薦了第八屆董事會董事候選人；第八屆董事會專門委員會成員組成；公司董事長、副董事長及高級管理人員的人選。此外，會議還審閱了《董事服務標準合同》，修訂了《提名委員會工作細則》。其中，董事會成員變動包括新任王利平女士和姚波先生出任公司第八屆董事會的執行董事；新任黎哲女士和郭立民先生出任公司第八屆董事會的非執行董事，董事林友鋒先生、張利華先生和樊剛先生因任期屆滿不再出任公司非執行董事職務，董事胡愛民先生因從股東單位退休，不再出任公司非執行董事職務；新任湯雲為先生、李嘉士先生和鍾煦和先生出任公司第八屆董事會的獨立非執行董事，董事鮑友德先生、鄭志強先生和張永銳先生因任期屆滿不再出任公司獨立非執行董事職務。提名委員會除對新聘董事作出具體提名外，還根據本公司業務活動、資產及管理組合，審閱董事會的架構、規模及組成情況。

本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自的書面職權範圍可供索閱，亦可在本公司網站www.pingan.com瀏覽。

董事會專門委員會的組成及會議的出席情況

審核委員會

| 成員 | 親身出席 會議次數/ 應出席 會議次數 | 由受委任 親身出席 會議次數 所佔百分比 | 由受委任 代表出席 會議次數/ 應出席 會議次數 | 代表出席 會議次數 所佔百分比 |
|------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| 非執行董事 | | | | |
| 伍成業 | 4/4 | 100% | 0/4 | 0% |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 湯雲為(主席)* | 2/2 | 100% | 0/2 | 0% |
| 周永健 | 4/4 | 100% | 0/4 | 0% |
| 張鴻義 | 3/4 | 75% | 1/4 | 25% |
| 陳甦 | 4/4 | 100% | 0/4 | 0% |
| 鍾煦和* | 2/2 | 100% | 0/2 | 0% |
| 鄭志強(主席, 於2009年6月3日退任)* | 2/2 | 100% | 0/2 | 0% |
| 張永銳(於2009年6月3日退任)* | 2/2 | 100% | 0/2 | 0% |

* 公司第八屆董事會審核委員會成員的變動情況詳載於本年報的第76頁，企業管治報告的董事會專門委員會部分。

薪酬委員會

| 成員 | 親身出席 會議次數／ 應出席 會議次數 | 親身出席 會議次數 所佔百分比 | 由受委任 代表出席 會議次數／ 應出席 會議次數 | 由受委任 代表出席 會議次數 所佔百分比 |
|------------------------|------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| 非執行董事 | | | | |
| 白樂達 | 1/2 | 50% | 0/2 | 0% |
| 張利華(於2009年6月3日退任)* | 1/1 | 100% | 0/1 | 0% |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 周永健(主席)* | 1/1 | 100% | 0/1 | 0% |
| 夏立平* | 1/1 | 100% | 0/1 | 0% |
| 湯雲為* | 1/1 | 100% | 0/1 | 0% |
| 李嘉士* | 1/1 | 100% | 0/1 | 0% |
| 張永銳(主席, 於2009年6月3日退任)* | 1/1 | 100% | 0/1 | 0% |
| 鮑友德(於2009年6月3日退任)* | 1/1 | 100% | 0/1 | 0% |
| 鄭志強(於2009年6月3日退任)* | 1/1 | 100% | 0/1 | 0% |

* 公司第八屆董事會薪酬委員會成員的變動情況詳載於本年報的第77頁, 企業管治報告的董事會專門委員會部分。

提名委員會

| 成員 | 親身出席 會議次數／ 應出席 會議次數 | 親身出席 會議次數 所佔百分比 | 由受委任 代表出席 會議次數／ 應出席 會議次數 | 由受委任 代表出席 會議次數 所佔百分比 |
|------------------------|------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| 執行董事 | | | | |
| 馬明哲 | 4/4 | 100% | 0/4 | 0% |
| 孫建一 | 4/4 | 100% | 0/4 | 0% |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 張鴻義(主席)* | 3/3 | 100% | 0/3 | 0% |
| 周永健* | 1/1 | 100% | 0/1 | 0% |
| 夏立平 | 4/4 | 100% | 0/4 | 0% |
| 李嘉士* | 3/3 | 100% | 0/3 | 0% |
| 鮑友德(主席, 於2009年6月3日退任)* | 1/1 | 100% | 0/1 | 0% |

* 公司第八屆董事會提名委員會成員的變動情況詳載於本年報的第78頁, 企業管治報告的董事會專門委員會部分。

管理委員會

執行委員會

除三個董事會專門委員會外, 本公司亦已設立了一個執行委員會, 乃董事會下的最高執行機構。執行委員會的主要職責是審閱本公司的內部業務報告、有關本公司的投資及利潤分配政策及本公司的管理政策、發展計劃及資源配置計劃。執行委員會亦負責就重大發展策略、業務計劃、財務系統及重大人事升遷等事項作出管理決定。此外, 執行委員會亦負責審閱本公司子公司的業務計劃, 以及評估子公司的財務表現。本公司亦已在執行委員會之下設立了四個管理委員會, 即投資管理委員會、預算管理委員會、投資者關係管理委員會和風險管理委員會。

企業管治報告

投資管理委員會

投資管理委員會負責監督本集團投資業務，對集團公司日常經營管理中的重大投資問題進行決策，總體進行集團投資及相關活動的審批、管理、檢視、風險控制，並完善相關投資管理監控體系。投資管理委員會現由11名成員組成，主席亦由本公司執行委員會副主任出任。

預算管理委員會

預算管理委員會領導並指導集團戰略規劃和全面預算管理工作的開展。預算管理委員會負責確定集團戰略規劃、制定戰略規劃指引、批准各業務系列編製的經營預算。此外，預算管理委員會亦監察集團發展策略、年度預算及業務計劃的執行。預算管理委員會現由7名成員組成，主任由本公司首席財務執行官出任。

投資者關係管理委員會

投資者關係管理委員會負責制定及修訂本公司投資者關係管理的方針；對投資者關係部門的運作進行協調、指導及檢討；監督有關投資者關係的重要資料的核對及整理，以及審查將向公眾披露的重要數據；審查外界新聞公布，及指導應對媒體對本公司經營活動的負面輿論；指導與股東的交流；監督及組織路演及與投資者及金融分析師的會晤；指導與上市地交易所的溝通；定期組織投資者關係管理委員會舉行會議；召集臨時會議處理突發事件；指導追蹤股價的異常波動；及指導應對評估機構對本公司的評估。投資者關係管理委員會現由12名成員組成，主席由本公司總經理出任。

風險管理委員會

風險管理委員會負責本公司重大風險管理，包括償付能力管理、保險資金運用、後台運營戰略規劃等重要戰略決策，指導和監督財務、保險、銀行、投資及經營風險管理等方面的重要制度、政策的遵守和執行。風險管理委員會現由9名成員組成，主席由本公司首席稽核執行官出任。

監事會

監事會的主要職能及職權其中包括下列各項：

- 核實董事會所編製及擬提呈股東大會呈覽的財務報告及其他財務資料；
- 審查本公司的財務狀況；及
- 監督董事、首席執行官及本公司高級管理層其他成員遵守適用法律、行政法規及公司章程的情況。

監事會目前有7位成員，其中3位為外部監事。

本集團的薪酬政策

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

此外，本公司也設有長期獎勵計劃，主要對象是高級管理人員及若干績效優秀的關鍵崗位員工。

本集團的薪酬目的和原則是相對長期的，穩定的，而薪酬具體策略和薪酬結構，會根據市場的變化和本集團業務發展階段的不同等原因進行調整和優化，從而支持本集團達成運營目標。

至於董事方面，執行董事因擔任本集團的職務，根據本集團的薪酬政策確定其薪酬；獨立非執行董事根據國內和香港的市場水平不同，分別支付董事袍金；股東提名的非執行董事，不享有董事袍金。全體董事的薪酬待遇由董事會薪酬委員會考慮及建議，並由股東大會審議及批准。有關董事酬金的詳情載於財務報表附註46。

《企業管治常規守則》原則之本公司應用概要

除本公司截至2009年12月31日止年度的具體承諾、企業管治架構及所做努力已載於上文外，為使股東能更好地評估本公司應用《企業管治常規守則》原則的狀況，下表載列守則原則及守則原則在本公司應用的情況逐條比較的概要。

守則原則

守則原則在本公司應用的情況

A.1 董事會

發行人應以一個行之有效的董事會為首；董事會應負有領導及監控發行人的責任，並應集體負責統管並監督發行人事務以促使發行人成功。董事應該客觀行事，所作決策須符合發行人利益。

本公司由一個有19位傑出人士組成的盡責、專業及問責性的董事會領導。其背景及經驗的資料已載於本年報第64頁至68頁。董事會負責本公司的全面管理，董事須為本公司及股東利益履行職責。董事會主要責任的詳情已載於本年報第74頁。

A.2 主席及行政總裁

每家發行人在經營管理上皆有兩大方面 – 董事會的經營管理和發行人業務的日常管理。在董事會層面，這兩者之間必須清楚區分，以確保權力和授權分布均衡，不致權力僅集中於一位人士。

馬明哲先生於截至2009年12月31日止整個年度兼任本公司董事長及首席執行官職務。馬先生的職務詳情及職務未能分開的原因已載於本年報第73至74頁。

守則原則

A.3 董事會組成

董事會應根據發行人業務而具備適當所需技巧和經驗。董事會應確保其組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。董事會中執行董事與非執行董事（包括獨立非執行董事）的組合應該保持均衡，以使董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才干和人數，以使其意見具有影響力。

根據《上市規則》第3.10條，每家上市發行人的董事會必須至少有三名獨立非執行董事。有關獨立非執行董事獨立性的指引，載於《上市規則》第3.13條。

A.4 委任、重選和罷免

董事會應制定正式、經審慎考慮並具透明度的新董事委任程序，並應設定有秩序的董事接任計劃。所有董事均應每隔若干時距即重新選舉。發行人必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。

A.5 董事責任

每名董事須不時了解其作為發行人董事的職責，以及發行人的經營方式、業務活動及發展。由於董事會本質上是個一體組織，非執行董事應有與執行董事相同的受信責任以及以應有謹慎態度和技能行事的責任。

A.6 數據提供及使用

董事應獲提供適當的適時資料，其形式及素質須使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其作為發行人董事的職責及責任。

守則原則在本公司應用的情況

除身為在各自領域具備豐富經驗的傑出人士外，每位董事均符合中國保監會（負責中國保險行業監督與管理的監管機構）規定的高級管理人員任職資格的要求。

於截至2009年12月31日止整個年度，董事會已符合上市規則的要求委任至少三位獨立非執行董事，及已遵守其中至少一位董事須具備適當專業資格，或會計或相關財務管理專長的規定。本公司每位獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載的獨立性指引。

本公司已成立提名委員會及薪酬委員會並書面訂明職權範圍。新董事的委任方法及程序的詳細數據已載於本年報第77至78頁。根據本公司章程第134條，每位董事任期3年，且須到期退任及重選。

董事會定期召集會議，每位董事均可以得到公司秘書的協助。

全體董事（無論執行或非執行）均被要求及期望有同等標準的謹慎態度、技能及受信責任。董事職責載於本公司章程，執行董事與非執行董事職責相同。每位董事均完全理解並重視其職責。

本公司章程規定，召集董事會時，須向全體董事提前至少14日發出通知，通知須載有（其中包括）事由及議題。

此外，於董事會會議上，議程中每一事項均在由密切監督或處理該事項的人士就相關事項做出情況簡介後進行討論及考慮。每次董事會的完整會議記錄均以適當方式保存。

守則原則

B.1 薪酬及披露的水平及組成

發行人應披露其董事酬金政策及其他薪酬相關事宜的資料；應設有正規而具透明度的程序，以制訂有關執行董事酬金的政策及釐訂各董事的薪酬待遇。所定薪酬的水平應足以吸引及挽留公司成功營運所需的一眾董事，但公司應避免為此支付過多的酬金。任何董事不得參與訂定本身的酬金。

守則原則在本公司應用的情況

本公司已成立薪酬委員會，並書面訂明職權範圍。有關薪酬委員會的其他資料載於本年報第77頁。尤其是，薪酬委員會獲委以明確責任，須確保每位董事不能由其本身或由其任何聯繫人士釐定其薪酬。職權範圍亦明確規定，當考慮一位薪酬委員會成員的薪酬時，該成員的薪酬須由委員會其他成員釐定。

根據上市規則附錄16第24B段的規定，本集團薪酬政策及長期激勵計劃的說明以及支付董事酬金的釐定基準已載於本年報第81頁。此外，根據上市規則附錄16第24段的規定，支付各董事的袍金及任何其他補償或酬金已於本年報第203頁至206頁全面具名逐一披露。全體董事的薪酬待遇由薪酬委員會考慮及建議，並由股東於股東大會上審議及批准。

C.1 財務匯報

董事會應平衡、清晰及全面地評核公司的表現、情況及前景。

本公司年度及中期業績及其他財務數據均根據上市規則的規定及其他適用法規及行業最佳準則予以發佈。編製本公司財務報告時，董事會視本公司股東為接收人及最終使用者，並盡力以通俗、實用及易懂的方式提呈該等數據。

C.2 內部監控

董事會應確保發行人的內部監控系統穩健妥善而且有效，以保障股東的投資及發行人的資產。

透過這份企業管治報告，董事會努力列出本公司的企業管治架構及政策，告知股東本公司的企業管治承諾，以及向股東展示該等準則的價值。董事會並檢討及特別考慮了公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。於2010年4月16日，董事已就本公司及附屬公司涵蓋本集團財務、營運、合規監控及風險管理等功能的內部監控系統的功效，進行了一次檢討，並對相關方面的內部監控水平感到滿意。

守則原則

C.3 審核委員會

董事會應就如何應用財務匯報及內部監控原則及如何維持與公司核數師適當的關係作出正規及具透明度的安排。發行人根據《上市規則》成立的審核委員會須具有清晰的職權範圍。

D.1 管理功能

發行人應有一個正式的預定計劃表，列載特別要董事會作決定的事項。董事會在代表發行人作出決定前，亦應明確指示管理層哪些事項須由董事會批准。

D.2 董事會專門委員會

董事會專門委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權力及職責。

E.1 有效溝通

董事會應盡力與股東持續保持對話，尤其是藉股東週年大會或其他全體會議與股東溝通及鼓勵他們的參與。

守則原則在本公司應用的情況

本公司已成立審核委員會，並書面訂明職權範圍。有關審核委員會的其他資料載於本年報第76頁。

董事會保留的若干職能及決策方式載於本公司章程。該等事項的概要載於本年報第74頁。本公司管理層對權力分離有深刻認識及受過良好訓練，並能積極執行及維護此企業管治架構。尤其是，本公司董事長兼首席執行官馬明哲先生處於保持董事會與管理層緊密溝通渠道及確保權力分離得以維持的位置。

本公司已成立審核委員會、提名委員會及薪酬委員會，並書面訂明職權範圍。有關該等委員會的職責、功能及組成的詳情已載於本年報第76頁至78頁。

除發佈資料及刊發公佈及通函外，本公司亦在其網址 www.pingan.com 設有「投資者關係」欄，股東可在此查閱有關本公司企業管治架構、本公司公佈、有關股份表現的數據及其他財務數據。本公司設有投資者關係小組，最終向董事會報告。董事會歡迎並重視股東的意見。

董事出席了本公司於截至2009年12月31日止年度召開的3次股東大會，會上股東獲邀請並被鼓勵與董事一起討論。

守則原則**E.2 以投票方式表決**

發行人應確保股東熟悉以投票方式進行表決的詳細程序。

守則原則在本公司應用的情況

本公司章程規定以投票方式表決，而投票結果已根據上市規則予以公佈。

承董事會命

馬明哲

董事長兼首席執行官

中國深圳

2010年4月16日

董事會報告

董事會同仁謹此提呈本公司及其子公司（「本集團」）截至2009年12月31日止年度的年報及經審核合併財務報表。

1. 主要業務

本集團的主要業務包括提供多元化的金融產品及服務，主要着力於開展保險、銀行及投資三項核心業務。年內，本集團的主要業務性質並無重大變動。

2. 業績及股息

本集團於2009年的淨利潤及本公司及本集團於該日的財務狀況載於財務報表第100頁至第212頁。

於2009年8月14日，董事會宣派2009年中期股息每股人民幣0.15元，已於2009年9月9日支付予股東。

董事會建議向本公司股東派付本年度末期股息，每股人民幣0.30元，共計人民幣22.04億元。凡於2010年6月29日（星期二）名列本公司於香港中央證券登記有限公司存置的股東名冊的H股持有人均有權收取末期股息。本公司將會就有權收取末期股息的A股持有人的股權登記日期在中國境內另行公佈。

3. 財務信息摘要

本集團過去五個財政年度已公佈業績及資產與負債的摘要列報如下：

| 利潤表 (人民幣百萬元) | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|-----------------|--------|--------|---------|--------|----------------|
| 總收入 | 64,995 | 88,198 | 138,213 | 87,658 | 152,838 |
| 淨利潤 | 4,265 | 8,000 | 19,219 | 1,635 | 14,482 |

| 資產負債表 (人民幣百萬元) | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|----------------|
| 總資產 | 319,706 | 494,435 | 692,222 | 704,564 | 935,712 |
| 總負債 | 286,184 | 446,685 | 578,371 | 637,405 | 843,969 |
| 權益總額 | 33,522 | 47,750 | 113,851 | 67,159 | 91,743 |

* 若干比較數據已重分類或重列，以符合相關期間之呈列方式。

4. 儲備

年內本公司及本集團儲備變動詳情分別載於財務報表附註32及合併股東權益變動表。

5. 慈善及其他捐款

本公司於2009年的慈善捐款為人民幣2千萬元。

6. 固定資產和投資性房地產

本集團於年內的固定資產和投資性房地產變動詳情分別載於財務報表附註28及27。

7. 股本

2009年，本公司的股本未發生任何變動，於2009年12月31日，本公司的股本結構如下：

| | 2009年1月1日 | | 本年增加 | | 2009年12月31日 | |
|----|---------------|--------|------|-------|----------------------|---------------|
| | 數量 | 比例(%) | 數量 | 比例(%) | 數量 | 比例(%) |
| A股 | 4,786,409,636 | 65.17 | – | – | 4,786,409,636 | 65.17 |
| H股 | 2,558,643,698 | 34.83 | – | – | 2,558,643,698 | 34.83 |
| 合計 | 7,345,053,334 | 100.00 | – | – | 7,345,053,334 | 100.00 |

8. 優先認股權

中國公司法或公司章程並無有關優先認股權的規定，以要求本公司按現時股權的比例向其現有股東發行新股份。

9. 購買、贖回或出售本公司上市證券

年內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

10. 可供分派儲備

於2009年12月31日，按照有關法規計算，本公司的可供分配儲備達人民幣43.21億元，其中人民幣22.04億元已建議撥作本年度末期股息，扣除上述建議末期股息，未分配利潤（包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動未實現收益）全部結轉至2010年度。此外，本公司的資本公積及盈餘公積為人民幣581.15億元，於日後資本發行時可供分配。

11. 主要客戶

於回顧年內，來自本集團前五大客戶的營業收入佔年內營業收入的比例少於1%。

概無本公司董事或彼等任何聯繫人士或任何股東（就董事所知，其擁有本公司已發行股本超過5%）於本集團五大客戶中擁有任何實益權益。

董事會報告

12. 董事及監事

本公司於2009年內及截至本年報刊發日期的董事如下：

| 姓名 | 委任為董事日期 |
|--------------|------------|
| 執行董事： | |
| 馬明哲 | 1988年3月21日 |
| 孫建一 | 1995年3月29日 |
| 張子欣 | 2006年5月25日 |
| 王利平 | 2009年6月9日 |
| 姚波 | 2009年6月9日 |

非執行董事：

| | |
|--------------------|------------|
| 林友鋒（於2009年6月3日退任） | 2002年10月8日 |
| 張利華（於2009年6月3日退任） | 2002年10月8日 |
| 林麗君 | 2003年5月16日 |
| 樊剛（於2009年6月3日退任） | 2003年5月16日 |
| 胡愛民（於2010年2月11日退任） | 2004年3月9日 |
| 陳洪博 | 2005年6月23日 |
| 王冬勝 | 2006年5月25日 |
| 伍成業 | 2006年5月25日 |
| 白樂達 | 2008年5月13日 |
| 黎哲 | 2009年6月9日 |
| 郭立民 | 2010年2月11日 |

獨立非執行董事：

| | |
|-------------------|------------|
| 鮑友德（於2009年6月3日退任） | 1995年9月27日 |
| 鄺志強（於2009年6月3日退任） | 2003年5月16日 |
| 張永銳（於2009年6月3日退任） | 2003年5月16日 |
| 周永健 | 2005年6月23日 |
| 張鴻義 | 2007年3月19日 |
| 陳甦 | 2007年3月19日 |
| 夏立平 | 2007年6月7日 |
| 湯雲為 | 2009年6月9日 |
| 李嘉士 | 2009年6月9日 |
| 鍾煦和 | 2009年6月9日 |

本公司於2009年內及截至本年報刊發日期的監事如下：

| 姓名 | 職位 | 委任為監事日期 |
|---------------------|------|------------|
| 肖少聯（於2009年6月3日退任） | 外部監事 | 1994年8月3日 |
| 孫福信 | 外部監事 | 2003年5月16日 |
| 董立坤（於2009年6月3日退任） | 外部監事 | 2006年5月25日 |
| 顧立基 | 外部監事 | 2009年6月3日 |
| 彭志堅 | 外部監事 | 2009年6月3日 |
| 段偉紅（於2009年6月3日退任） | 監事 | 2003年5月16日 |
| 林立（於2009年6月3日退任） | 監事 | 2006年5月25日 |
| 車峰（於2009年6月3日退任） | 監事 | 2006年5月25日 |
| 宋志江 | 監事 | 2009年6月3日 |
| 胡傑（於2009年6月3日退任） | 監事 | 2006年5月25日 |
| 王文君 | 監事 | 2006年5月25日 |
| 都江源（於2009年6月3日退任） | 監事 | 2007年7月10日 |
| 任匯川（於2010年3月19日退任）* | 監事 | 2009年6月3日 |
| 丁新民 | 監事 | 2009年6月3日 |
| 孫建平* | 監事 | 2010年3月19日 |

* 孫建平先生自2010年3月19日起接替任匯川先生出任本公司的職工代表監事，任匯川先生因工作需要已於2010年3月辭去本公司職工代表監事職務。

於2009年及至本年報刊發日期，本公司董事的變更情況詳載於本年報第75頁，董事出席情況的備註部分。

本公司已接獲周永健先生、張鴻義先生、陳甦先生、夏立平先生、湯雲為先生、李嘉士先生和鍾煦和先生的年度獨立性確認書，於本年報刊發日期，彼等仍被視為獨立人士（定義見聯交所上市規則）。

13. 董事、監事及高級管理層簡歷

董事、監事及高級管理層簡歷載於本年報第64頁至第72頁。

14. 董事及監事的服務合約及薪酬

於2009年4月8日，經公司第七屆董事會第二十五次會議及第五屆監事會第十二次會議審議通過，本公司於2009年7月1日分別與第八屆董事會全體董事和第六屆監事會全體監事訂立了服務合約。並於2010年3月3日和2010年3月31日分別與新任董事郭立民先生和職工代表監事孫建平先生簽訂了服務合約。服務合約中對董事及監事的任期、職責、薪酬費用、保密職責和合同的生效及終止等做了詳細約定。截至2009年12月31日，概無董事或監事與本公司訂立如本公司於一年內終止的合約需支付賠償（法定賠償除外）的服務合約。

董事及監事於截至2009年12月31日止年度的薪酬詳情載於財務報表附註46。

15. 董事及監事於重要合約的權益

董事或監事於2009年內概無於任何對本集團的業務為重要的合約（本公司或其任何子公司為其訂約方）中直接或間接擁有重大利益。

董事會報告

16. 董事及監事於股份的權益及淡倉

於2009年12月31日，本公司董事及監事於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例該等章節的規定被視為或當作本公司董事及監事擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定而載錄於本公司保存的登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載的標準守則而由董事或監事知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

本公司普通股的權益

| 董事／ 監事姓名 | 職位 | H/A股 | 身份 | H/A股數目 | 權益性質 | 佔全部 已發行H/A股 百分比(%) | 佔全部 已發行股份 百分比(%) |
|-------------|---------|------|------------------|---------|------|--------------------------|------------------------|
| 張子欣 | 執行董事 | H | 實益擁有人 | 248,000 | 好倉 | 0.01 | 0.003 |
| 姚波 | 執行董事 | H | 實益擁有人 | 12,000 | 好倉 | 0.00047 | 0.000 |
| 周永健 | 獨立非執行董事 | H | 與另一人共同擁有的 權益* | 7,500 | 好倉 | 0.00029 | 0.000 |

* 周永健與Chow Suk Han Anna共同持有此等H股股份。

除上文所披露者外，於2009年12月31日，概無董事或監事於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份或債券證中持有或被視為持有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄的權益或淡倉，或根據標準守則董事或監事須通知本公司及聯交所的權益或淡倉；彼等亦無獲授予權利以收購本公司或其任何相聯法團的任何股份或債券證權益。

17. 董事及監事收購股份的權利

本公司董事、監事或彼等各自的配偶或未成年子女於本年度內任何時間概無獲授權通過收購本公司股份或債券而獲取利益或行使該等權利，而本公司或其任何子公司於本年度內並無參與任何安排，致使本公司各董事或監事於其他法人團體取得該等權利。

18. 董事及監事於競爭業務的權益

於2009年及截至本年報刊發日期，下列董事被視為於與本集團的業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務（定義見上市規則）中擁有權益：

本公司非執行董事王冬勝先生目前為香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁、兼任滙豐集團常務總監和集團管理委員會成員，同時擔任滙豐銀行（中國）有限公司的副董事長。該銀行為中國內地最大的外資銀行，提供廣泛銀行及金融服務，其業務網絡不斷擴展。由於本公司之子公司平安銀行獲中國銀監會批准，在中國主要從事商業銀行業務，因此香港上海滙豐銀行有限公司的認可銀行業務在一定程度上與平安銀行出現重疊，因而可能與平安銀行的業務構成競爭。

另本公司非執行董事白樂達先生於2010年3月前為滙豐控股有限公司保險業務的常務總監。由於本公司的子公司平安香港獲香港保險管理局授權從事財產保險業務，與滙豐人壽保險（國際）有限公司及滙豐保險（亞洲）有限公司獲授權的保險業務在一定程度上出現重疊，因而可能與平安香港的業務構成競爭。

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

19. 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

於2009年12月31日，下列人士（本公司的董事及監事除外）於本公司股份或相關股份中擁有登記於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益或淡倉：

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

| 主要股東名稱 | H/A股 | 身份 | 附註 | H/A股數目 | 權益性質 | 佔全部 已發行H/A股 百分比(%) | 佔全部 已發行股份 百分比(%) |
|----------|------|---------|-------|---------------|------|--------------------------|------------------------|
| 滙豐控股有限公司 | H | 受控制企業權益 | 1,2,3 | 1,233,870,388 | 好倉 | 48.22 | 16.80 |

(ii) 其他主要股東的權益及淡倉：

| 主要股東名稱 | H/A股 | 身份 | 附註 | H/A股數目 | 權益性質 | 佔全部 已發行H/A股 百分比(%) | 佔全部 已發行股份 百分比(%) |
|-----------------------|------|---------|----|-------------|------|--------------------------|------------------------|
| 滙豐保險控股有限公司 | H | 實益擁有人 | 1 | 618,886,334 | 好倉 | 24.19 | 8.43 |
| 香港上海滙豐銀行有限公司 | H | 實益擁有人 | 3 | 614,099,279 | 好倉 | 24.00 | 8.36 |
| JPMorgan Chase & Co. | H | 實益擁有人 | | 4,408,891 | 好倉 | 0.17 | 0.06 |
| | | 投資經理 | | 71,407,700 | 好倉 | 2.79 | 0.97 |
| | | 保管人 | | 103,949,374 | 好倉 | 4.06 | 1.42 |
| | | | 4 | 179,765,965 | | 7.03 | 2.45 |
| | | 實益擁有人 | 4 | 1,361,458 | 淡倉 | 0.05 | 0.02 |
| 深圳市投資控股有限公司 | A | 實益擁有人 | | 481,359,551 | 好倉 | 10.06 | 6.55 |
| 深圳市景傲實業發展有限公司 | A | 實益擁有人 | 5 | 331,117,788 | 好倉 | 6.92 | 4.51 |
| 平安證券有限責任公司工會 委員會 | A | 受控制企業權益 | 5 | 331,117,788 | 好倉 | 6.92 | 4.51 |
| 平安信託投資有限責任公司工會 委員會 | A | 受控制企業權益 | 5 | 331,117,788 | 好倉 | 6.92 | 4.51 |

董事會報告

| 主要股東名稱 | H/A股 | 身份 | 附註 | H/A股數目 | 權益性質 | 佔全部 已發行H/A股 百分比(%) | 佔全部 已發行股份 百分比(%) |
|-------------------------|------|---------|----|-------------|------|--------------------------|------------------------|
| 深圳市新豪時投資發展有限公司 | A | 實益擁有人 | 6 | 389,592,366 | 好倉 | 8.14 | 5.30 |
| 中國平安保險(集團)股份有限公司工會工作委員會 | A | 受控制企業權益 | 6 | 389,592,366 | 好倉 | 8.14 | 5.30 |
| 源信行投資有限公司 | A | 實益擁有人 | | 380,000,000 | 好倉 | 7.94 | 5.17 |

附註：

- (1) 滙豐保險控股有限公司為滙豐控股有限公司的全資子公司，故其持有的本公司618,886,334股H股已作為滙豐控股有限公司持有的權益計入。
- (2) 除以上(1)外，滙豐控股有限公司亦因擁有直接持有本公司884,775股H股權益的HSBC CCF Financial Products (France) SNC (「CCF SNC」)的控制權而持有本公司的權益。於本公司884,775股H股的權益乃透過現金交收非上市證券方式持有。

CCF SNC由CCF S.A.擁有全部權益，而CCF S.A.則由HSBC Bank plc.擁有99.99%權益。滙豐控股有限公司則擁有HSBC Bank plc.全部權益。
- (3) 香港上海滙豐銀行有限公司由HSBC Asia Holdings BV持有全部權益，而HSBC Asia Holdings BV乃HSBC Asia Holdings (UK)的全資子公司，而HSBC Asia Holdings (UK)則為HSBC Holdings BV的全資子公司。同時HSBC Holdings BV乃HSBC Finance (Netherlands)的全資子公司，而HSBC Finance (Netherlands)乃滙豐控股有限公司的全資子公司。
- (4) JPMorgan Chase & Co.因擁有下列企業的控制權而被視作持有本公司合共179,765,965股H股之好倉及1,361,458股H股之淡倉：
 - (i) JPMorgan Chase Bank, N.A.持有本公司106,970,574股H股(好倉)。JPMorgan Chase Bank, N.A.為JPMorgan Chase & Co.的全資子公司。
 - (ii) J.P. Morgan Whitefriars Inc.持有本公司4,171,833股H股(好倉)及1,100,000股H股(淡倉)。J.P. Morgan Whitefriars Inc.為J.P. Morgan Overseas Capital Corporation的全資子公司，而J.P. Morgan Overseas Capital Corporation則為J.P. Morgan International Finance Limited的全資子公司。J.P. Morgan International Finance Limited為Bank One International Holdings Corporation全資擁有，而Bank One International Holdings Corporation則為J.P. Morgan International Inc.的全資子公司。JPMorgan Chase Bank, N.A.(見上文(i)節)擁有J.P. Morgan International Inc.全部權益。
 - (iii) J.P. Morgan Securities Ltd.持有本公司237,058股H股(好倉)及184,058股H股(淡倉)。J.P. Morgan Securities Ltd.的98.95%權益由J.P. Morgan Chase International Holdings Limited持有，而J.P. Morgan Chase International Holdings Limited為J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited全資擁有。J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited為J.P. Morgan Capital Holdings Limited全資擁有，而J.P. Morgan Capital Holdings Limited則由J.P. Morgan International Finance Limited(見上文(ii)節)全資擁有。
 - (iv) J.P. Morgan Investment Management Inc.持有本公司7,909,000股H股(好倉)。J.P. Morgan Investment Management Inc.為JPMorgan Asset Management Holdings Inc.的全資子公司。JPMorgan Asset Management Holdings Inc.由JPMorgan Chase & Co.全資擁有。
 - (v) JF Asset Management Limited持有本公司19,899,500股H股(好倉)。JF Asset Management Limited為JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.全資擁有，而JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.為JPMorgan Asset Management Holdings Inc.(見上文(iv)節)的全資子公司。
 - (vi) JPMorgan Asset Management (UK) Limited持有本公司22,046,000股H股(好倉)。JPMorgan Asset Management (UK) Limited由JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited(為JPMorgan Asset Management International Limited的全資子公司)全資擁有。而JPMorgan Asset Management International Limited則為JPMorgan Asset Management Holdings Inc.(見上文(v)節)的全資子公司。
 - (vii) JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited持有本公司2,303,500股H股(好倉)。JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited為JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.(見上文(v)節)的全資子公司。
 - (viii) J.P. Morgan Structured Products B.V.持有本公司77,400股H股(淡倉)。J.P. Morgan Structured Products B.V.為J.P. Morgan International Finance Limited(見上文(ii)節)的全資子公司。
 - (ix) JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited持有本公司15,939,000股H股(好倉)。JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited為JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.(見上文(v)節)的全資子公司。
 - (x) JF International Management Inc.持有本公司289,500股H股(好倉)。JF International Management Inc.為JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.(見上文(v)節)的全資子公司。

於JPMorgan Chase & Co. 所持有本公司股份權益及淡倉中，包括103,949,374股H股（好倉）可供借出之股份。另外，有1,627,788股H股（好倉）及1,177,400股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為：

| | | |
|---------------------------------|---|-------------|
| 77,400股H股（淡倉） | - | 透過現金交收上市證券 |
| 477,788股H股（好倉）及1,100,000股H股（淡倉） | - | 透過實物交收非上市證券 |
| 1,150,000股H股（淡倉） | - | 透過現金交收非上市證券 |

- (5) 深圳市景傲實業發展有限公司分別由平安證券有限責任公司工會委員會及平安信託投資有限責任公司工會委員會擁有80%及20%權益。331,117,788股A股的權益乃關於本公司同一組股份。
- (6) 深圳市新豪時投資發展有限公司乃由中國平安保險（集團）股份有限公司工會工作委員會擁有95%權益。389,592,366股A股的權益乃關於本公司同一組股份。

除上文所披露者外，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事及監事除外）於2009年12月31日在本公司股份及相關股份中擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的任何權益或淡倉。

20. 持續關連交易

於2009年12月18日，本公司的獨立股東於股東特別大會上通過以下本公司持續關連交易：

(1) 與滙豐銀行訂立的銀行存款安排

本集團在日常業務過程中按照一般商業條款在滙豐銀行存有銀行結餘。本集團與滙豐銀行簽訂的有關銀行文件並無規定須於任何固定期限內維持在滙豐銀行的賬戶。該等銀行結餘產生的利息按現行市場利率計算。

於2009年12月31日，本集團存於滙豐銀行的銀行存款餘額合計大約為0.24億美元。

滙豐保險控股有限公司為滙豐控股有限公司的全資子公司，其於本公司618,886,334股H股份的權益被視為滙豐控股有限公司之權益。此外，CCF S.A.（由HSBC Bank plc.擁有99%權益）之全資子公司HSBC CCF Financial Products (France) SNC直接擁有本公司884,775股股份之權益（該等股份亦被視為滙豐控股有限公司的權益）。由於滙豐銀行為滙豐控股有限公司的間接子公司，因此，根據上市規則第14A.11(4)條，滙豐銀行為本公司的關連人士。

(2) 與工商銀行及工銀亞洲訂立的銀行存款安排

本集團在日常業務過程中按一般商業條款在工商銀行及其子公司工銀亞洲存有銀行存款。本集團與工商銀行及工銀亞洲簽訂的有關銀行文件並無規定須於任何固定期限內維持在工商銀行及工銀亞洲的賬戶。該等銀行結餘產生的利息按現行市場利率計算。

在豁免（見下文定義）的條件未達成前，根據上市規則第14A.11(3)條，工商銀行為本公司的發起人，因此，其為本公司的關連人士。此外，在2009年12月22日前，由於工銀亞洲（為工商銀行的非全資子公司因而為其聯繫人士）是平安香港（為本公司擁有75%權益的子公司）的主要股東，故因上市規則第14A.11(1)及(4)條，工銀亞洲為本公司的關連人士。由於工商銀行為工銀亞洲的聯繫人士，故工商銀行在2009年12月22日前亦因上市規則第14A.11(4)條為本公司的關連人士。

本公司已申請豁免（「豁免」）工商銀行被視為上市規則第14A.11(3)條下本公司之關連人士，而聯交所已授出有關豁免，但受一些條件限制，包括工銀亞洲完成出售其在平安香港股本中所持有的股份以使工銀亞洲將不再為平安香港之主要股東。

董事會報告

於2009年12月22日，工銀亞洲完成出售其在平安香港股本中持有的所有股份因而不為平安香港的主要股東，而所有豁免的條件均已達成。故此，工商銀行及工銀亞洲不再因上市規則第14A.11(1)、(3)及(4)條被視為公司的關連人士。

於2009年12月31日，本集團存於工商銀行及工銀亞洲的各類貨幣銀行存款結餘合計約為人民幣113.36億元。

經審閱上述持續關連交易後，獨立非執行董事認為，上述由本集團訂立的持續關連交易：

- (1) 乃於本公司日常業務過程中訂立；
- (2) 乃按一般商業條款或不遜於獨立第三方所獲或給予（如適用）本集團的條款訂立；及
- (3) 乃根據監管該等交易的協議條款訂立，且對本公司股東而言該交易條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

本公司接獲核數師的函件，指出上述關連交易：

- (1) 已取得本公司董事會批准；
- (2) 乃根據規管有關交易的相關協議而訂立；及
- (3) 於2009年並無超過下述上限：
 - (i) 與滙豐銀行訂立的銀行存款安排：於任何日期為23.36億美元；
 - (ii) 與工商銀行及工銀亞洲訂立的銀行存款安排：於任何日期為人民幣249.00億元。

21. 董事會專門委員會

本公司已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。有關此等董事會專門委員會的詳情，請參閱本年報第76頁至第78頁企業管治報告內的相關部份。

22. 資產負債表日後事項

本集團的重大資產負債表日後事項的詳情載於本年報第211頁財務報表附註53。

23. 遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則

除由馬明哲先生同時兼任本公司董事會董事長及首席執行官外，本公司董事概不知悉任何可合理地顯示本公司於2009年1月1日至2009年12月31日止期間任何時間未遵守企業管治常規守則所列的適用守則條文的資料。有關本公司無意將本公司董事長及首席執行官的角色區分的安排及所考慮理由的詳情，載於本年報第73頁至74頁企業管治報告「上市規則附錄14所載企業管治常規守則」一段。

24. 核數師

安永會計師事務所及安永華明會計師事務所分別為本公司截至2009年12月31日止年度的國際及中國核數師。續聘安永會計師事務所為國際核數師及安永華明會計師事務所為中國核數師的議案將提交2010年6月29日星期二舉行的股東週年大會審議。

25. 足夠公眾持股量

據本公司從公開途徑所得數據及據董事於本年報刊發前的最後實際可行日期（即2010年4月16日）所知，於截至2009年12月31日止年度任何時間內，本公司不少於20%的已發行股本（即本公司股份適用的最低公眾持股量）一直由公眾持有。

26. 於聯交所網站及本公司網站披露資料

上市規則附錄16第45(1)至45(8)段所規定的全部數據，將於適當時候分別在聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.pingan.com>)上刊登。

承董事會命

馬明哲

董事長兼首席執行官

中國深圳

2010年4月16日

監事會報告

各位股東：

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

監事會的工作情況

2009年4月8日在深圳市福華路星河發展中心大廈4樓召開了公司第五屆監事會第十二次會議，會議審議並一致通過了《公司2008年度監事會報告》、《關於審議公司2008年年度報告正文和摘要的議案》、《關於審議公司2008年度企業社會責任報告的議案》、《關於審議公司2008年度董事履職工作報告的議案》、《關於推薦公司第六屆監事會非職工代表監事候選人的議案》、《關於監事會監事薪酬的議案》、《關於審議監事服務（標準）合同的議案》及《公司2008年度關聯交易情況和關聯交易管理制度執行情況的報告》。

2009年4月23日至4月27日以通訊表決方式召開了公司第五屆監事會第十三次會議，會議審議並一致通過了《關於審議公司2009年第一季度報告（草稿）的議案》。

2009年5月7日至5月12日以通訊表決方式召開了公司第五屆監事會第十四次會議，會議審議並一致通過了《關於推薦彭志堅先生為第六屆監事會外部監事候選人的議案》。

2009年6月10日在上海市浦東新區上豐路1288號中國平安後援管理中心2號樓7樓召開了公司第六屆監事會第一次會議，會議審議並一致通過了《關於選舉顧立基先生出任第六屆監事會主席的議案》。

2009年8月14日在深圳市福華路星河發展中心大廈4樓召開了公司第六屆監事會第二次會議，會議審議並一致通過了《關於審議公司2009年中期報告草稿的議案》、《關於修改監事會工作細則的議案》。

2009年10月21日至10月27日以通訊表決方式召開了公司第六屆監事會第三次會議，會議審議並一致通過了《關於審議公司2009年度第三季度季報（草稿）的議案》。

在2009年，因公司第五屆監事會成員任期屆滿，公司於2009年3月18日召開了員工代表大會，選舉任匯川先生、丁新民先生和王文君女士為公司第六屆監事會職工代表監事；於2009年6月3日召開了2008年年度股東大會，選舉顧立基先生、孫福信先生、彭志堅先生為公司外部監事，宋志江先生為公司股東代表監事，上述七名監事共同組成了公司第六屆監事會。

監事會各位成員出席監事會的情況具體如下：

| 監事類別 | 姓名 | 實際出席會議次數／ 應出席會議次數* | 出席率 |
|--------|------------|-----------------------|------|
| 外部監事 | 顧立基(主席) | 3/3 | 100% |
| | 肖少聯(已退任) | 3/3 | 100% |
| | 董立坤(已退任) | 3/3 | 100% |
| | 孫福信 | 6/6 | 100% |
| | 彭志堅 | 3/3 | 100% |
| 股東代表監事 | 車峰(已退任) | 3/3 | 100% |
| | 林立(已退任) | 3/3 | 100% |
| | 段偉紅(已退任) | 3/3 | 100% |
| | 宋志江 | 3/3 | 100% |
| 職工代表監事 | 胡傑(已退任) | 3/3 | 100% |
| | 都江源(已退任) | 3/3 | 100% |
| | 任匯川(已退任)** | 3/3 | 100% |
| | 王文君 | 6/6 | 100% |
| | 丁新民 | 3/3 | 100% |
| | 孫建平** | 0/0 | — |

* 2009年，公司監事會共召開了6次會議，其中監事肖少聯、董立坤、林立、車峰、段偉紅、胡傑及都江源因於2009年6月退任，故只出席三次監事會會議；監事顧立基、彭志堅、宋志江、任匯川及丁新民因於2009年6月上任，故亦只出席三次監事會會議。

** 監事任匯川先生由於工作需要於2010年3月辭去本公司監事職務，本公司於2010年3月19日召開了員工代表大會選舉孫建平先生接替任匯川先生出任公司第六屆監事會職工代表監事。

2009年10月，監事會部份成員對公司貴州和四川產險、壽險和養老險分公司及成都後援中心等機構進行了實地考察調研，並結合廣大基層員工的意見形成了考察報告報公司管理層，管理層對有關問題高度重視並逐一落實形成了書面反饋報告報全體董事、監事。本報告期內，部份監事會成員列席了公司2008年年度股東大會，2009年2次臨時股東大會，1次H股類別股東會議，1次內資股類別股東會議和董事會的6次現場會議。

監事會就有關事項發表的獨立意見

(1) 公司依法經營情況

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

(2) 財務報告的真實性

公司本年度財務報告已經由安永華明會計師事務所和安永會計師事務所，分別根據國內和香港審計準則，出具了標準無保留意見的審計報告。財務報告真實、客觀、準確地反映了公司的財務狀況和經營成果。

監事會報告

(3) 公司最近一次募集資金的投入使用情況

2007年2月公司首次公開發行A股，募集資金淨額達人民幣382.22億元，已全部用於充實本公司資本金。上述募集資金的實際投入項目和用途均與招股說明書中所承諾的一致。公司嚴格根據募股資金使用計劃，合理運用募股資金。

(4) 公司收購、出售資產情況

本公司2009年6月12日第八屆董事會第二次會議審議通過了《關於控股子公司中國平安人壽保險股份有限公司認購深圳發展銀行股份有限公司非公開發行股份的議案》及《關於協議受讓深圳發展銀行股份有限公司股份的議案》，同意本公司及控股子公司中國平安人壽保險股份有限公司投資入股深圳發展銀行股份有限公司；本公司亦於2009年12月21日至24日期間以通訊表決的方式召開了第八屆董事會第五次會議，審議通過了《關於簽署〈股份購買協議之補充協議〉的議案》，同意本公司與NEWBRIDGE ASIA AIV III, L.P 簽署《股份購買協議之補充協議》。監事會認為公司前述決定對股東而言屬公平合理，符合本公司及股東之整體利益。

(5) 關聯交易情況

報告期內，公司的關聯交易公平合理，未發現損害股東權益及公司利益的情況。

(6) 內部控制制度情況

公司制定了較為完整、合理、有效的內部控制制度。

(7) 股東大會決議的執行情況

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

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

承監事會命

顧立基

監事會主席

中國深圳

2010年4月16日

獨立審計師報告

中國平安保險(集團)股份有限公司全體股東：

(在中華人民共和國註冊成立)

我們審計了中國平安保險(集團)股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)載於第100頁至212頁的合併財務報表，該等財務報表包括2009年12月31日的合併資產負債表和母公司資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表、合併現金流量表以及主要會計政策和其他附註解釋。

董事對財務報表的責任

貴公司董事對根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製並真實且公允地列報該等財務報表負責。這種責任包括設計、實施和維護與財務報表編製及真實且公允地列報相關的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報；選擇和運用恰當的會計政策；及做出合理的會計估計。

審計師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表發表意見。我們的報告僅為全體股東編製，而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則的規定執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，從而對此等財務報表是否不存在任何重大錯報獲得合理保證。

審核涉及執行情序以獲取有關財務報表所載金額和披露的審核證據。所選定的程序取決於審計師的判斷，包括評估由於舞弊或錯誤而導致財務報表存在重大錯報的風險。在評估該等風險時，審計師考慮與該公司編製及真實且公允地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的適當性及作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據是充分的、適當的，為我們的審核意見提供了基礎。

意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實且公允地反映貴集團於2009年12月31日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤和現金流量，並且根據香港公司條例的披露要求編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2010年4月16日

合併利潤表

2009年度

| (人民幣百萬元) | 附註 | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|--------------------------|----|------------------|-----------------|
| 毛承保保費及保單費收入 | 7 | 112,213 | 89,103 |
| 減：分出保費 | | (6,347) | (5,813) |
| 淨承保保費及保單費收入 | 7 | 105,866 | 83,290 |
| 提取未到期責任準備金 | | (5,483) | (1,019) |
| 已賺保費 | | 100,383 | 82,271 |
| 分保佣金收入 | | 1,939 | 1,642 |
| 銀行業務利息收入 | 8 | 6,674 | 7,020 |
| 非保險業務手續費及佣金收入 | 9 | 3,179 | 1,980 |
| 投資收益 | 10 | 32,023 | (7,416) |
| 應佔聯營公司和合營公司損益 | | 182 | 25 |
| 其他業務收入 | 11 | 8,458 | 2,136 |
| 收入合計 | | 152,838 | 87,658 |
| 賠款及保戶利益 | 12 | (84,089) | (56,517) |
| 保險業務佣金支出 | | (11,444) | (8,672) |
| 銀行業務利息支出 | 8 | (2,464) | (2,677) |
| 非保險業務手續費及佣金支出 | 9 | (398) | (204) |
| 提取貸款損失準備淨額 | 23 | (228) | (220) |
| 匯兌損失 | | (17) | (465) |
| 業務及管理費 | | (26,025) | (16,898) |
| 財務費用 | | (880) | (550) |
| 其他業務成本 | | (7,374) | (2,941) |
| 支出合計 | | (132,919) | (89,144) |
| 稅前利潤／(虧損) | 13 | 19,919 | (1,486) |
| 所得稅 | 14 | (5,437) | 3,121 |
| 淨利潤 | | 14,482 | 1,635 |
| 下列歸屬於： | | | |
| – 母公司股東的淨利潤 | | 13,883 | 1,418 |
| – 少數股東損益 | | 599 | 217 |
| | | 14,482 | 1,635 |
| | | 人民幣元 | 人民幣元 |
| 歸屬於母公司普通股股東的每股收益： | | | |
| – 基本 | 17 | 1.89 | 0.19 |
| – 稀釋 | 17 | 1.89 | 0.19 |

本年建議的股利分配方案具體披露請參見本財務報表的附註16。

所附附註為本財務報表的組成部分。

合併綜合收益表

2009年度

| (人民幣百萬元) | 附註 | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|-----------------|----|---------------|----------------|
| 淨利潤 | | 14,482 | 1,635 |
| 其他綜合收益 | | | |
| 可供出售金融資產 | | 7,249 | (32,339) |
| 影子會計調整 | | 2,448 | 1,963 |
| 外幣報表折算差額 | | 66 | 19 |
| 應佔聯營企業其他綜合收益 | | 21 | - |
| 與其他綜合收益相關的所得稅 | | (2,127) | 6,112 |
| 稅後其他綜合收益 | 15 | 7,657 | (24,245) |
| 綜合收益合計 | | 22,139 | (22,610) |
| 下列歸屬於： | | | |
| - 母公司股東的綜合收益 | | 21,530 | (22,661) |
| - 少數股東的綜合收益 | | 609 | 51 |
| | | 22,139 | (22,610) |

所附附註為本財務報表的組成部分。

合併資產負債表

2009年12月31日

| (人民幣百萬元) | 附註 | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 (已重述) | 2007年 12月31日 (已重述) |
|------------------|----|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| 資產 | | | | |
| 存放中央銀行款項及法定保證金 | 18 | 31,006 | 25,963 | 20,794 |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 | 19 | 158,219 | 105,279 | 87,859 |
| 固定到期日投資 | 20 | 428,417 | 344,449 | 274,241 |
| 權益投資 | 21 | 82,116 | 54,599 | 128,931 |
| 衍生金融資產 | 22 | 9 | 17 | 177 |
| 發放貸款及墊款 | 23 | 109,060 | 74,160 | 63,125 |
| 於聯營企業和合營企業的投资 | 24 | 12,063 | 5,468 | 1,472 |
| 應收保費 | 25 | 4,576 | 4,412 | 4,434 |
| 應收賬款 | | 3,284 | - | - |
| 存貨 | | 1,562 | - | - |
| 應收分保合同準備金 | 26 | 4,983 | 5,059 | 3,829 |
| 保險合同保戶賬戶資產 | | 42,506 | 30,749 | 34,871 |
| 投資合同保戶賬戶資產 | | 4,416 | 3,979 | 4,622 |
| 投資性房地產 | 27 | 6,430 | 6,389 | 3,882 |
| 固定資產 | 28 | 10,666 | 8,287 | 8,165 |
| 無形資產 | 29 | 12,874 | 10,279 | 4,400 |
| 遞延所得稅資產 | 39 | 7,001 | 11,679 | 935 |
| 其他資產 | 30 | 16,524 | 13,796 | 9,057 |
| 資產合計 | | 935,712 | 704,564 | 650,794 |
| 股東權益及負債 | | | | |
| 股東權益 | | | | |
| 股本 | 31 | 7,345 | 7,345 | 7,345 |
| 儲備 | 32 | 62,406 | 54,676 | 81,803 |
| 未分配利潤 | 32 | 15,219 | 2,521 | 3,197 |
| 歸屬於母公司股東權益合計 | | 84,970 | 64,542 | 92,345 |
| 少數股東權益 | | 6,773 | 2,617 | 1,887 |
| 股東權益合計 | | 91,743 | 67,159 | 94,232 |
| 負債 | | | | |
| 應付銀行及其他金融機構款項 | 33 | 48,122 | 24,192 | 14,644 |
| 賣出回購金融資產款 | 34 | 60,364 | 41,124 | 13,556 |
| 衍生金融負債 | 22 | 10 | 265 | 189 |
| 客戶存款及保證金 | 35 | 140,544 | 94,991 | 91,925 |
| 保險應付款 | | 14,777 | 12,750 | 11,652 |
| 保險合同負債 | 36 | 516,330 | 413,648 | 381,164 |
| 保戶投資合同負債 | 37 | 26,898 | 24,605 | 23,455 |
| 應付保單紅利 | | 15,196 | 12,012 | 7,006 |
| 應付所得稅 | | 381 | 2,274 | 807 |
| 應付次級債 | 38 | 4,990 | - | - |
| 遞延所得稅負債 | 39 | 1,007 | 472 | 1,577 |
| 其他負債 | 40 | 15,350 | 11,072 | 10,587 |
| 負債合計 | | 843,969 | 637,405 | 556,562 |
| 股東權益及負債合計 | | 935,712 | 704,564 | 650,794 |

所附附註為本財務報表的組成部分。

馬明哲
董事

張子欣
董事

姚波
董事

合併股東權益變動表

2009年度

| (人民幣百萬元) | 2009年 | | | | | | | | | | |
|--------------------|------------|--------|--------------------|-----------------------|---------------------|------------|------------|--------------------|-------|----------|----|
| | 歸屬於母公司股東權益 | | | | | | | | | | |
| | 股本 | 股本溢價 | 儲備 | | | | | | | 少數股東權益 | 總計 |
| 境外經營 外幣折算 差額 | | | 可供出售 金融資產 | 影子會計 調整 | 盈餘公積 | 一般風險 準備 | 未分配 利潤 | | | | |
| 2009年1月1日餘額 | | | | | | | | | | | |
| 上年年末餘額 | 7,345 | 51,907 | (23) | (1,033) | (3,094) | 6,125 | 395 | 21,329 | 2,745 | 85,696 | |
| 會計政策變更 | - | - | - | - | 399 | - | - | (18,808) | (128) | (18,537) | |
| 2009年1月1日已重述金額 | 7,345 | 51,907 | (23) | (1,033) | (2,695) | 6,125 | 395 | 2,521 | 2,617 | 67,159 | |
| 2009年綜合收益合計 | - | - | 66 | 5,645 | 1,936 | - | - | 13,883 | 609 | 22,139 | |
| 提取盈餘公積 | - | - | - | - | - | 83 | - | (83) | - | - | |
| 對股東的分配 | - | - | - | - | - | - | - | (1,102) | (24) | (1,126) | |
| 對子公司的變動 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,571 | 3,571 | |
| 2009年12月31日餘額 | 7,345 | 51,907 | 43 | 4,612 | (759) | 6,208 | 395 | 15,219 | 6,773 | 91,743 | |
| | 2008年 | | | | | | | | | | |
| | 歸屬於母公司股東權益 | | | | | | | | | | |
| | 股本 | 股本溢價 | 儲備 | | | | | | | 少數股東權益 | 總計 |
| | | | 境外經營 外幣折算 差額 | 可供出售 金融資產 (已重述) | 影子會計 調整 (已重述) | 盈餘公積 | 一般風險 準備 | 未分配 利潤 (已重述) | | | |
| 2008年1月1日餘額 | | | | | | | | | | | |
| 上年年末餘額 | 7,345 | 51,907 | (42) | 24,792 | (4,903) | 7,629 | 1,939 | 23,155 | 2,029 | 113,851 | |
| 會計政策變更 | - | - | - | - | 481 | - | - | (19,958) | (142) | (19,619) | |
| 2009年1月1日已重述金額 | 7,345 | 51,907 | (42) | 24,792 | (4,422) | 7,629 | 1,939 | 3,197 | 1,887 | 94,232 | |
| 2008年綜合收益合計 | - | - | 19 | (25,825) | 1,727 | - | - | 1,418 | 51 | (22,610) | |
| 提取盈餘公積 | - | - | - | - | - | 470 | - | (470) | - | - | |
| 轉自盈餘公積 | - | - | - | - | - | (1,974) | - | 1,974 | - | - | |
| 轉自一般風險準備 | - | - | - | - | - | - | (1,544) | 1,544 | - | - | |
| 對股東的分配 | - | - | - | - | - | - | - | (5,142) | (86) | (5,228) | |
| 對子公司的變動 | - | - | - | - | - | - | - | - | 765 | 765 | |
| 2008年12月31日餘額 | 7,345 | 51,907 | (23) | (1,033) | (2,695) | 6,125 | 395 | 2,521 | 2,617 | 67,159 | |

所附附註為本財務報表的組成部分。

合併現金流量表

2009年度

| (人民幣百萬元) | 附註 | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|---------------------------|----|-----------------|----------------|
| 經營活動產生的現金流入淨額 | 45 | 93,301 | 58,871 |
| 投資活動產生的現金流量 | | | |
| 購買投資性房地產、固定資產及無形資產 | | (3,639) | (5,521) |
| 處置投資性房地產、固定資產及無形資產的現金流入 | | 1,114 | 1,389 |
| 投資淨增加額 | | (95,196) | (79,563) |
| 定期存款增加淨額 | | (1,515) | (41,272) |
| 收購子公司產生的淨現金流入／(流出) | | 2,492 | (739) |
| 購買子公司部分股份支付的現金淨額 | | – | (499) |
| 收到的利息 | | 1,869 | 15,838 |
| 收到的股息 | | 14,358 | 4,253 |
| 收到的租金 | | 441 | 367 |
| 其他 | | (1,667) | (7,618) |
| 投資活動產生的現金流出淨額 | | (81,743) | (113,365) |
| 籌資活動產生的現金流量 | | | |
| 子公司吸收少數股東投資收到的現金 | | 484 | 133 |
| 發行次級債的現金流入 | | 4,990 | – |
| 賣出回購金融資產款的現金流入 | | 5,872 | 28,994 |
| 借入資金的現金流入 | | 18,403 | 3,848 |
| 償還資金的現金流出 | | (11,912) | (4,703) |
| 支付的利息 | | (1,030) | (785) |
| 支付的股息 | | (1,123) | (5,219) |
| 籌資活動產生的現金流入淨額 | | 15,684 | 22,268 |
| 現金及現金等價物的淨增加／(減少)額 | | 27,242 | (32,226) |
| 淨匯兌差額 | | 48 | (158) |
| 現金及現金等價物的年初餘額 | | 61,675 | 94,059 |
| 現金及現金等價物的年末餘額 | 44 | 88,965 | 61,675 |

所附附註為本財務報表的組成部分。

母公司資產負債表

2009年12月31日

(人民幣百萬元)

| | 附註 | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|------------------|----|-----------------|-----------------|
| 資產 | | | |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 | | 7,748 | 7,604 |
| 固定到期日投資 | | 11,512 | 15,449 |
| 權益投資 | | 5,354 | 7,955 |
| 於子公司的投資 | 5 | 52,514 | 44,234 |
| 固定資產 | | 101 | 117 |
| 其他資產 | | 395 | 996 |
| 資產合計 | | 77,624 | 76,355 |
| 股東權益及負債 | | | |
| 公司所有者應佔權益 | | | |
| 股本 | 31 | 7,345 | 7,345 |
| 儲備 | 32 | 58,558 | 56,951 |
| 未分配利潤 | 32 | 4,668 | 5,025 |
| 股東權益合計 | | 70,571 | 69,321 |
| 負債 | | | |
| 應付銀行及其他金融機構款項 | | 4,430 | — |
| 賣出回購金融資產款 | | 2,000 | 6,400 |
| 其他負債 | | 623 | 634 |
| 負債合計 | | 7,053 | 7,034 |
| 股東權益及負債合計 | | 77,624 | 76,355 |

所附附註為本財務報表的組成部分。

財務報表附註

2009年12月31日

1. 公司資料

中國平安保險(集團)股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於1988年3月21日在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)深圳市註冊成立。其營業範圍包括投資金融、保險企業；監督管理控股投資企業各種國內、國際業務，開展資金運用業務。本公司及其子公司統稱為本集團。本集團現提供多元化的金融產品及服務，並專注於人身保險業務、財產保險業務、信託業務、證券業務、銀行業務以及其他業務。

本公司的註冊地址為中國廣東省深圳市福田中心區福華三路星河發展中心辦公樓15、16、17、18層。

2. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響

本集團尚未在本財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新制訂及經修訂的國際財務報告準則：

- ▶ 國際財務報告準則第1號(修訂版)– 首次執行國際財務報告準則¹
- ▶ 對國際財務報告準則第1號首次執行國際財務報告準則的修訂² – 首次執行的豁免條款¹
- ▶ 對國際財務報告準則第1號首次執行國際財務報告準則的修訂 – 首次執行國際財務報告準則時對國際財務報告準則第7號比較披露的有限豁免條款³
- ▶ 對國際財務報告準則第2號股份支付的修訂 – 集團以現金結算的股份支付²
- ▶ 國際財務報告準則第3號(修訂版)– 企業合併以及國際會計準則第27號(修訂版)– 合併財務報表和個別財務報表¹
- ▶ 對國際財務報告準則第5號持有待售非流動資產和終止經營的修訂 – 對子公司控制權的出售計劃¹
- ▶ 國際財務報告準則第9號 – 金融工具⁴
- ▶ 國際會計準則第24號(修訂版)– 關聯方披露⁵
- ▶ 對國際會計準則第32號金融工具披露的修訂 – 股份認購權的分類⁶
- ▶ 對國際會計準則第39號金融工具的修訂 – 允許的套期項目¹
- ▶ 對國際財務報告解釋公告第14號的修訂 – 預付最低融資要求⁵
- ▶ 國際財務報告解釋公告第17號 – 向所有者分配非現金資產¹
- ▶ 國際財務報告解釋公告第19號指引 – 以權益工具消滅金融負債³

1 於2009年7月1日或之後的財務年度生效

2 於2010年1月1日或之後的財務年度生效

3 於2010年7月1日或之後的財務年度生效

4 於2013年1月1日或之後的財務年度生效

5 於2011年1月1日或之後的財務年度生效

6 於2010年2月1日或之後的財務年度生效

7 於2011年1月1日或之後的財務年度生效

2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響（續）

除了上述，以下國際財務報告準則改進於2009年4月發佈。

- ▶ 國際財務報告準則第2號 – 股份支付
- ▶ 國際財務報告準則第5號 – 持有待售的非流動資產和終止經營
- ▶ 國際財務報告準則第8號 – 經營分部
- ▶ 國際會計準則第1號 – 財務報表列報
- ▶ 國際會計準則第7號 – 現金流量表
- ▶ 國際會計準則第17號 – 租賃
- ▶ 國際會計準則第36號 – 資產減值
- ▶ 國際會計準則第38號 – 無形資產
- ▶ 國際會計準則第39號 – 金融工具：確認和計量
- ▶ 國際財務報告解釋公告第9號 – 嵌入衍生金融工具的重新評估
- ▶ 國際財務報告解釋公告第16號 – 海外運營淨投資套期

鑑於各準則均有其過渡條文，國際財務報告準則第2號，國際會計準則第38號，國際財務報告解釋公告第9號和國際財務報告解釋公告第16號於2009年7月1日或以後日期開始的年度期間生效，國際財務報告準則第5號，國際財務報告準則第8號，國際會計準則第1號，國際會計準則第7號，國際會計準則第17號，國際會計準則第36號和國際會計準則第39號於2010年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。

與本集團相關的上述已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則具體如下：

- ▶ 國際財務報告準則第3號（修訂版）– 企業合併以及國際會計準則第27號（修訂版）– 合併財務報表和個別財務報表

經修訂的國際財務報告準則第3號和國際會計準則第27號將於2009年7月1日或之後的財務年度應用。國際財務報告準則第3號（修訂版）引入了多項對企業合併會計處理的變化，包括對所確認商譽金額的影響、收購發生當期及以後期間的經營成果等。

國際會計準則第27號（修訂版）要求子公司所有者權益的變動應當確認為一項權益交易。因此，該變動將不會對商譽產生影響，也不會產生任何損益。修訂後的準則也對子公司發生的損失及對子公司控制的損失的會計處理作了修改。國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第12號所得稅、國際會計準則第21號外匯匯率變動的影響、國際會計準則第28號對聯營企業投資，以及國際會計準則第31號在合營企業中的權益等準則均進行了相應的修訂。

雖然採納該修訂將導致會計政策變更，但預期對本集團無重大影響。

財務報表附註

2009年12月31日

2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響（續）

▶ 對國際財務報告準則第5號持有待售非流動資產和終止經營的修訂 – 對子公司控制權的出售計劃

對國際財務報告準則第5號的修訂包含在國際會計準則理事會2008年5月頒佈的年度修訂計劃中，並將於2009年7月1日或之後的財務年度應用。這些修訂闡明了企業在對其子公司有出售計劃，並且該出售計劃導致其失去對該子公司的控制權時，應該將該子公司的所有資產及負債確認為持有待售，而不管其是否對該子公司保留非控制性的權益。該變化應適用追溯調整法。如將來有出售子公司的交易或計劃，且將導致失去對該子公司的控制權時，該變化會對該類交易或計劃產生影響。雖然採納該修訂將導致會計政策變更，但預期對本集團無重大影響。

▶ 國際財務報告準則第9號 – 金融工具

國際財務報告準則第9號將於2013年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。該準則在2009年11月頒佈並成為替代國際會計準則第39號金融工具 – 確認和計量的綜合計劃的第一階段的第一部分。這一階段著重關注金融資產的分類和計量。金融資產將按照持有金融資產的經營模式和金融資產未來現金流量的結構分類為按攤餘成本進行後續計量的金融資產和按公允價值進行計量的金融資產，以取代目前的四個分類。該修訂的目的旨在對目前國際會計準則第39號對金融資產確認和計量方法進行改進和簡化。

國際財務報告準則第9號將於2010年末完全取代國際會計準則第39號。

本集團正在評估該修訂生效後所產生的影響。

▶ 國際會計準則第24號（修訂版）– 關聯方披露

國際會計準則第24號（修訂版）將於2011年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。該修訂闡明和簡化了關聯方的定義，並對與政府相關的企業與該政府，或者與受同一政府控制、共同控制或有重大影響的企業之間發生的關聯方交易的披露進行了部分豁免。雖然採用該修訂後的準則將引起會計政策的變更，但該修訂並不會對關聯方的披露產生重大影響。

2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響（續）

▶ 國際財務報告解釋公告第17號 – 向所有者分配非現金資產

國際財務報告解釋公告第17號將於2009年7月1日或以後日期開始的年度期間生效。該解釋指引規範了向所有者分配非現金資產的會計處理實務。該解釋闡述了(i)應付股利應該在股利宣告時確認而不是派發時確認。(ii)企業應該按照分配的淨資產的公允價值來計量應付股利；(iii)企業應該在損益中確認分紅與分配的淨資產的賬面價值之間的差異。國際會計準則第10號資產負債表日後事項以及國際財務報告準則第5號非流動資產持有待售和終止經營也作了相應的修訂。雖然採納該解釋公告指引將導致會計政策的變更，但預期不會對本集團產生重大影響。

國際財務報告準則的改進（2009年4月）

針對下述準則的改進將會導致會計政策或披露的變更，但預期不會對本集團產生重大影響。

▶ 國際財務報告準則第2號 – 股份支付

準則明確了同一控制下的企業合併和合營企業的分配不屬於國際財務報告準則第2號的範疇，即使它們超出了國際財務報告準則第3號 – 企業合併的範疇。

▶ 國際財務報告準則第5號 – 持有待售的非流動資產和終止經營

對分類為持有待售的非流動資產和出售組別或者終止經營，僅需披露本準則列示的內容。其他國際財務報告準則中的披露要求只在特別要求的情況下適用。

▶ 國際財務報告準則第8號 – 經營分部

分部資產和負債僅在主要經營決策者使用其進行經營決策時才需披露。

▶ 國際會計準則第1號 – 財務報表列報

即使一項負債所附的條款可能隨時導致交易對手方選擇發行權益工具進行結算，也不會影響該負債的分類。

▶ 國際會計準則第7號 – 現金流量表

準則明確說明只有導致確認了一項資產的支出才能分類為投資活動支付的現金流量。

財務報表附註

2009年12月31日

2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響（續）

國際財務報告準則的改進（2009年4月）（續）

▶ 國際會計準則第17號 – 租賃

修訂稿刪除了將土地分類為一項租賃的具體指引，只保留了一般指引。

▶ 國際會計準則第36號 – 資產減值

在企業合併中獲得的商譽，可用來分攤的最大單元是經營分部，如國際財務報告準則第8號所定義。

▶ 國際會計準則第38號 – 無形資產

如果企業合併中獲得的無形資產只能與另外一項無形資產結合在一起才能識別，只要兩項無形資產有效使用壽命相近，併購方可以將該組無形資產確認為一項資產。

準則明確對企業合併中獲得的，不能在活躍市場上進行交易的無形資產所列示的估值技術只是例子，且對可應用的估值方法沒有限制。

▶ 國際會計準則第39號 – 金融工具：確認和計量

修訂稿明確當提前還款選擇權的行權價格能補償主合同所損失的利益的現值時，提前還款選擇權與主合同緊密相關。

對企業合併中購並方與出售方簽訂的於未來某日期買賣被購並企業的合同中的豁免只適用於混合遠期合同，而不適用於依賴某一方在未來採取行動的衍生合同。

將導致確認一項金融工具的預期交易的現金流量套期或者已經確認了金融工具的現金流量套期所產生的損益應重分類至已套期的預期現金流量影響了損益的對應期間。

▶ 國際財務報告解釋公告第9號 – 嵌入衍生金融工具的重新評估

國際會計準則理事會對國際財務報告解釋公告第9號中的範圍段進行了修訂，明確不適用於在併購日對同一控制下的企業合併中嵌入衍生金融工具的重新評估。

3. 主要會計政策概要

(1) 編製基準

本合併財務報表乃根據國際財務報告準則編製。該準則包括國際會計準則理事會頒佈的準則和解釋以及國際會計準則委員會批准的目前依然生效的國際會計準則和常設解釋委員會解釋公告。除了以公允價值計量的金融工具和用精算方法計算的保險負債外，本財務報表乃以歷史成本法為基礎編製。

僅當有合法權利抵銷已確認款項且有意按淨額結算、或者同時變現資產及結算負債時，金融資產和負債才能予以抵銷並於資產負債表中按淨額列報。收入和費用不會於利潤表內抵銷，除非在本集團會計政策中具體披露的會計準則或解釋公告要求或允許。

對於國際財務報告準則並無具體涉及的問題，國際財務報告準則框架允許參考其他會計準則體系，因此，本集團選擇使用根據中國會計準則呈報的保險公司目前所採用的會計核算方法。

遵循準則的聲明

本集團的合併財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的要求編製。

(2) 會計政策變更

2008年8月7日及2009年12月22日，財政部先後印發了《企業會計準則解釋第2號》(財會【2008】11號)及《保險合同相關會計處理規定》(財會【2009】15號)。財會【2009】15號文適用於所有按照中國企業會計準則編製2009年12月31日財務報表的保險公司。2010年1月25日，中國保險監督管理委員會(「保監會」)頒佈了《關於保險業做好〈企業會計準則解釋第2號〉實施工作的通知》(保監發【2010】6號)，為財會【2009】15號文提供了更多實施指南。

參考財會【2009】15號文、保監發【2010】6號文和保險業公認的做法，本集團決定在國際財務報告準則允許的範圍內對財務報表中保險合同的基本會計政策進行變更，該決定已經通過公司董事會的批准。董事會認為本財務報告可為報告使用者提供更具相關性和可靠性的決策信息。

財務報表附註

2009年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(2) 會計政策變更（續）

(a) 保險合同分類

變更前，帶有任意分紅特徵的投資合同按照保險合同進行會計處理；會計政策變更後，該類合同按照投資合同進行會計處理。此外，重大保險風險測試的方法更加細化，因此某些沒有通過重大保險風險測試的保單，就不再分類為保險合同。上述變更將對來自保險合同的保費收入以及投資合同所賺的費用的確認和披露產生影響。

(b) 保單獲得成本

變更前，本集團將滿足條件的直接和間接保單獲得成本予以資本化和遞延，並將遞延保單獲得成本在合併資產負債表中單獨列示為一項資產。會計政策變更後，保單獲得成本不再作為一項資產單獨確認，而是在保險合同負債計量時予以考慮。

(c) 有關保險合同負債的其他重要內容

變更前，本集團傳統人壽保險合同的折現率假設乃基於保單發行時的最佳估計確定並被鎖定，除非因不能通過負債充足性測試而改變；另外，本集團在確定財產保險合同和短期壽險合同負債時，不考慮貨幣時間價值的影響。會計政策變更後，本集團在確定保險合同負債時，對於貨幣時間價值的影響重大的，將對相關未來現金流進行折現，計量貨幣時間價值採用的折現率，以報告日可獲取的當前信息為基礎確定，不予鎖定。對未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的保險合同，以同期市場利率為基礎，考慮稅收及流動性溢價確定折現率假設；對未來保險利益受對應資產組合投資收益影響的保險合同，根據對應資產組合預期產生的未來投資收益為基礎確定折現率假設。

變更前，本集團在確定保險合同負債時，除考慮不利偏差的影響外，不考慮顯性邊際因素。會計政策變更後，本集團在計量保險合同負債時要求考慮顯性邊際因素，並在保險期間內，採用系統、合理的方法，將邊際計入當期損益。

3. 主要會計政策概要(續)

(2) 會計政策變更(續)

(c) 有關保險合同負債的其他重要內容(續)

本集團對2008年1月1日和2009年1月1日的相關資產、負債及2008年度的收入、費用進行了追溯調整。比較財務報表以追溯調整後的結果重新進行列報。同時，為了反映會計政策變更對本集團2009年度經營業績的影響，本集團披露了變更前後2009年度的收入、費用金額。

本集團合併財務報表中受上述會計政策變更影響的資產、負債、收入、費用科目調整前後的金額列示如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年度 | | |
|--------------------|-----------|------------|----------|
| | 會計政策變更前 | 會計政策變更影響金額 | 會計政策變更後 |
| 毛承保保費及保單費收入 | 122,913 | (10,700) | 112,213 |
| 提取未到期責任準備金 | (6,845) | 1,362 | (5,483) |
| 分保佣金收入 | 1,759 | 180 | 1,939 |
| 其他業務收入 | 8,281 | 177 | 8,458 |
| 遞延保單獲得成本變動額 | 15,337 | (15,337) | - |
| 賠款及保戶利益 | (105,593) | 21,504 | (84,089) |
| 保險業務佣金支出 | (19,172) | 7,728 | (11,444) |
| 業務及管理費 | (26,044) | 19 | (26,025) |
| 其他業務成本 | (6,387) | (987) | (7,374) |
| 其他 | 31,724 | - | 31,724 |
| 稅前利潤 | 15,973 | 3,946 | 19,919 |
| 所得稅 | (4,876) | (561) | (5,437) |
| 淨利潤 | 11,097 | 3,385 | 14,482 |
| 下列歸屬於： | | | |
| - 母公司股東的淨利潤 | 10,522 | 3,361 | 13,883 |
| - 少數股東損益 | 575 | 24 | 599 |
| 歸屬於母公司普通股股東的基本每股收益 | 1.43 | 0.46 | 1.89 |
| 歸屬於母公司普通股股東的稀釋每股收益 | 1.43 | 0.46 | 1.89 |

財務報表附註

2009年12月31日

3. 主要會計政策概要(續)

(2) 會計政策變更(續)

| (人民幣百萬元) | 2009年1月1日 | | |
|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 會計政策變更前 | 會計政策變更影響金額 | 會計政策變更後 |
| 資產 | | | |
| 應收分保合同準備金 | 8,872 | (3,813) | 5,059 |
| 遞延保單獲得成本 | 50,599 | (50,599) | - |
| 遞延所得稅資產 | 6,876 | 4,803 | 11,679 |
| 其他 | 688,371 | (545) | 687,826 |
| 資產合計 | 754,718 | (50,154) | 704,564 |
| 股東權益 | | | |
| 股本 | 7,345 | - | 7,345 |
| 儲備 | 54,277 | 399 | 54,676 |
| 未分配利潤 | 21,329 | (18,808) | 2,521 |
| 歸屬於母公司股東權益合計 | 82,951 | (18,409) | 64,542 |
| 少數股東權益 | 2,745 | (128) | 2,617 |
| 股東權益合計 | 85,696 | (18,537) | 67,159 |
| 負債 | | | |
| 保險應付款 | 13,701 | (951) | 12,750 |
| 保險合同負債 | 462,341 | (48,693) | 413,648 |
| 保戶投資合同負債 | 6,636 | 17,969 | 24,605 |
| 遞延所得稅負債 | 998 | (526) | 472 |
| 其他 | 185,346 | 584 | 185,930 |
| 負債合計 | 669,022 | (31,617) | 637,405 |
| 股東權益及負債合計 | 754,718 | (50,154) | 704,564 |

3. 主要會計政策概要(續)

(2) 會計政策變更(續)

| (人民幣百萬元) | 2008年度 | | |
|--------------------|----------|------------|----------|
| | 會計政策變更前 | 會計政策變更影響金額 | 會計政策變更後 |
| 毛承保保費及保單費收入 | 98,010 | (8,907) | 89,103 |
| 提取未到期責任準備金 | (1,979) | 960 | (1,019) |
| 分保佣金收入 | 1,456 | 186 | 1,642 |
| 其他業務收入 | 1,909 | 227 | 2,136 |
| 遞延保單獲得成本變動額 | 9,294 | (9,294) | - |
| 賠款及保戶利益 | (70,188) | 13,671 | (56,517) |
| 保險業務佣金支出 | (14,660) | 5,988 | (8,672) |
| 業務及管理費 | (16,861) | (37) | (16,898) |
| 其他業務成本 | (1,640) | (1,301) | (2,941) |
| 其他 | (8,320) | - | (8,320) |
| 稅前虧損 | (2,979) | 1,493 | (1,486) |
| 所得稅 | 3,456 | (335) | 3,121 |
| 淨利潤 | 477 | 1,158 | 1,635 |
| 下列歸屬於： | | | |
| - 母公司股東的淨利潤 | 268 | 1,150 | 1,418 |
| - 少數股東損益 | 209 | 8 | 217 |
| 歸屬於母公司普通股股東的基本每股收益 | 0.04 | 0.15 | 0.19 |
| 歸屬於母公司普通股股東的稀釋每股收益 | 0.04 | 0.15 | 0.19 |

財務報表附註

2009年12月31日

3. 主要會計政策概要(續)

(2) 會計政策變更(續)

| (人民幣百萬元) | 2008年1月1日 | | |
|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 會計政策變更前 | 會計政策變更影響金額 | 會計政策變更後 |
| 資產 | | | |
| 應收分保合同準備金 | 4,880 | (1,051) | 3,829 |
| 遞延保單獲得成本 | 41,305 | (41,305) | - |
| 遞延所得稅資產 | 87 | 848 | 935 |
| 其他 | 645,950 | 80 | 646,030 |
| 資產合計 | 692,222 | (41,428) | 650,794 |
| 股東權益 | | | |
| 股本 | 7,345 | - | 7,345 |
| 儲備 | 81,322 | 481 | 81,803 |
| 未分配利潤 | 23,155 | (19,958) | 3,197 |
| 歸屬於母公司股東權益合計 | 111,822 | (19,477) | 92,345 |
| 少數股東權益 | 2,029 | (142) | 1,887 |
| 股東權益合計 | 113,851 | (19,619) | 94,232 |
| 負債 | | | |
| 保險應付款 | 10,970 | 682 | 11,652 |
| 保險合同負債 | 416,474 | (35,310) | 381,164 |
| 保戶投資合同負債 | 5,421 | 18,034 | 23,455 |
| 遞延所得稅負債 | 6,369 | (4,792) | 1,577 |
| 其他 | 139,137 | (423) | 138,714 |
| 負債合計 | 578,371 | (21,809) | 556,562 |
| 股東權益及負債合計 | 692,222 | (41,428) | 650,794 |

本集團根據修訂後的國際財務報告準則，對管理層認為與其現有業務最為相關的部分所涉及的主要會計政策做出以下變更：

► 國際會計準則(修正版)第1號 – 財務報表的列報

該準則區分了所有者和非所有者的權益變動，要求所有者的權益變動應該在所有者權益變動表中列報、非所有者的權益變動可以只在綜合收益表中列報，也可以在利潤表和綜合收益表這兩張不同的報表中列報。之前的準則要求在所有者權益變動表中列報綜合收益組成項目。修訂後的準則還要求披露綜合收益組成項目的所得稅影響。另外，準則還要求公司列報對比的財務報表，並在首次應用一項會計政策時對以前年度進行追溯調整或者對某些項目進行重分類。

本集團選擇在利潤表和綜合收益表兩張報表中列報綜合收益。綜合收益中的具體項目以及稅務影響在財務報表附註中列報。

3. 主要會計政策概要 (續)

(2) 會計政策變更 (續)

▶ 對國際財務報告準則第7號的修訂 – 金融工具的披露

對《國際財務報告準則第7號》的修訂要求公司提供對基於三層次計量體系採用公允價值計量的金融工具的定量和定性的分析。而且，對於那些運用了重要的非觀察可得的變量（分類為第三層次）來計量的金融工具，準則要求披露轉入和轉出第三層次的情況、期初數和期末數的調節表、其他綜合收益已確認的本期間的總損益、買入、賣出和結算情況以及對假設發生合理變動進行的敏感性分析。另外，準則還要求披露公允價值體系中不同層次金融工具間的變動以及變動的原因。最後，準則修改了在國際財務報告準則第7號中要求的對非衍生和衍生金融負債原有的流動性風險的披露。

公司應於2009年1月1日或以後日期開始的年度期間應用該準則，但過渡期間不要求披露以前年度的對比數據。

▶ 國際財務報告準則第2號 – 股份支付 – 行權條件及撤銷 (修訂版)

對《國際財務報告準則第2號》的修訂於2008年1月份發佈並將於2009年1月1日或之後的財務年度應用。修訂後的準則規定了股份行權條件應包括提供服務的明示或暗示要求。任何其他條件為非行權條件，須在確定權益工具的公允價值時加以考慮。

▶ 國際財務報告準則第1號和國際會計準則第27號合併與母公司單獨財務報表 – 對子公司、聯營企業及合營企業的投資成本 (修訂版)

對《國際會計準則第27號》的修訂將於2009年1月1日或之後的財務年度應用，該修訂版從準則中刪除了「成本法」的定義，因此在財務報表中不再區分取得投資前和取得投資後利潤。公司可以確認全部來自子公司、合營公司或者聯營公司的分紅，但必須考慮在被投資企業支付了紅利後該項投資是否存在減值跡象。另外，《國際會計準則第27號》作出修訂，允許在某些公司重組中，對子公司的投資成本按照初始賬面價值而不是公允價值確認。

▶ 國際財務報告準則第8號 – 經營分部

《國際財務報告準則第8號》於2006年11月發佈，將於2009年1月1日或之後的年度期間應用，並將取代現有的《國際會計準則第14號 – 分部報告》。《國際財務報告準則第8號》規定公司如何根據主要經營決策者現有的各實體組成信息，出於評估分部經營情況及決定資源向經營分部的分配的目的，報告其經營分部的情况。此外，《國際財務報告準則第8號》規定須闡釋分部所提供的貨物和服務，集團經營所在的地理位置，及來自集團主要客戶的收入。

財務報表附註

2009年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(2) 會計政策變更（續）

► 國際財務報告解釋公告第13號 – 顧客忠誠度計劃

《國際財務報告解釋公告第13號》於2007年6月發佈。該註釋要求向客戶授予的忠誠度獎勵應作為一個分離的部分在當期銷售交易中予以確認。該註釋將於2008年7月1日或之後的年度期間應用。該修訂不會對本集團的財務報表產生重大影響。

► 嵌入衍生工具（對國際會計準則第39號和國際財務報告解釋公告第9號的修訂）

國際會計準則理事會於2009年3月份發佈對國際會計準則第39號和國際財務報告解釋公告第9號的修訂。該修訂要求企業在將混合金融資產從以公允價值計量且其變動計入損益類重新劃分為其他類別時，對是否應將嵌入衍生工具從主合同中分拆出來做出判斷。國際會計準則第39號還作出修訂，如果因為重分類而分拆出來的嵌入衍生工具的公允價值不能可靠計量，則整個（混合）合同應該繼續分類為以公允價值計量且其變動計入損益類。該修訂將於以2009年6月30日或之後日期為結束日的財務年度應用。

► 對國際財務報告準則的改進

於2008年5月，國際會計準則理事會發佈了第一批對國際財務報告準則的改進，主要目的是消除準則間的不一致並澄清某些表述。每項準則均有單獨的過渡性條款。採納以下改進將導致會計政策的變動，但不會對本集團的財務狀況和經營成果產生重大影響。

– 國際財務報告準則第7號 – 金融工具：披露

刪除了關於「利息總收入」作為金融成本的組成部分的解釋。

– 國際會計準則第1號：財務報表列報

澄清了根據國際會計準則第39號的要求分類為為交易而持有的金融資產和金融負債，在資產負債表中不能自動歸類為流動資產或流動負債。

– 國際會計準則第8號 – 會計政策、會計估計變更以及差錯

闡明了在選擇會計政策時執行國際財務報告準則解釋是遵循國際財務報告準則的一部分。

– 國際會計準則第10號 – 期後事項

闡明了報告期以後宣布的股息不作為負債核算。

– 國際會計準則第16號 – 固定資產

以「公允價值減去銷售成本」替代「淨銷售價格」；

3. 主要會計政策概要 (續)

(2) 會計政策變更 (續)

▶ 對國際財務報告準則的改進 (續)

– 國際會計準則第18號 – 收入

將術語「直接成本」替換成《國際會計準則第39號》中定義的「交易成本」。

– 國際會計準則第19號 – 職工福利

修改了「往期服務成本」、「計劃資產收益」及「短期」和「其他長期」職工福利的定義。計劃的變更導致的與未來服務相關的福利的減少額應該作為縮減服務成本。為了和《國際會計準則第37號》的規定相一致，刪除了對或有負債確認的介紹。對定義「計劃資產收益」及「短期」和「其他長期福利」的修改適用追溯調整法，對定義「往期服務成本」的修改適用未來適用法。

– 國際會計準則第27號 (修訂版) - 合併與母公司單獨財務報表

母公司在其財務報表當中按照《國際會計準則第39號》的規定對其子公司以公允價值計量，則當以後將該子公司歸類為持有待售的事後，應該繼續使用相同的會計處理進行計量。

– 國際會計準則第28號 – 於聯營企業的投資

如果一項資產按照國際會計準則第39號應以公允價值計量，則國際會計準則第28號只要求披露公司對其投資的聯營企業以現金形式轉移資金或者提前償還貸款的能力作出的重要限制的性質和程度。該改進對本集團無重大影響。

闡明了於聯營企業的投資在進行減值測試時應作為單項資產，投資餘額中含有的商譽不應單獨分離出來進行減值測試。

– 國際會計準則第36號 – 資產減值

如果採用現金流折現的方法估計銷售淨價 (公允價值扣除處置成本)，需要披露所使用的折現率，並且與採用現金流折現的方法估計「使用價值」時所需的披露一致。

– 國際會計準則第38號 – 無形資產

在企業有權獲得貨物或已經取得服務時，廣告及推廣活動上的支出確認為一項費用。

– 國際會計準則第40號 – 投資性房地產

如果在建投資性房地產的公允價值無法可靠確定，則在建的投資性房地產應該以成本計量。

財務報表附註

2009年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(3) 企業合併及商譽

企業合併乃運用購買法進行會計處理。這包括按公允價值確認已收購企業的可辨認資產（包括以前未確認的無形資產）及負債（包括或有負債但不包括未來重組成本）。

企業合併所產生的商譽初始按成本計算，即企業合併成本超出本集團於已收購的可辨認資產、負債及或有負債的淨公允價值中所擁有權益的部分。於初始確認後，商譽按成本減去任何累計減值損失後的餘額計算。商譽每年進行減值檢查，當出現任何事件或情況改變顯示其賬面值可能減少時，則進行更頻繁的檢查。

就減值測試而言，因企業合併而產生的商譽自收購日起分配至預期可自合併的協同效益中獲益的本集團各現金產出單位或各現金產出單位組，而不論本集團其他資產或負債有否轉撥至該等單位或單位組。

倘若商譽為現金產出單位（或現金產出單位組）的組成部分且該單位元部分業務出售時，與售出業務有關的商譽將計入業務賬面值以釐定出售業務盈虧。於該情況售出的商譽，按售出業務及保留的現金產出單位部分的相對價值計算。

出售子公司時，售價與資產淨值加累積匯率折算差額及未攤銷商譽間的差額於利潤表確認。

(4) 合併原則

本集團的合併財務報表包括截至2009年12月31日本公司及其子公司的財務報表。子公司編製的財務報表採用與母公司相同的報告期間及一致的會計政策。

所有的集團內公司間結餘、交易、收入及支出以及集團內公司間交易產生的盈虧均會予以抵銷。

子公司自收購日（即本集團獲得其控制權的日期）起全數合併，合併將持續直至該控制權終止日為止。

年內收購的子公司採用購買法進行會計處理。此方法涉及將企業併購的成本分配至所收購的可辨認資產、所承擔的負債及或有負債於收購日的公允價值。收購成本為於交易當日所給予的資產、所發行的權益工具以及所產生或承擔的負債的公允價值，加上直接與收購事項有關的成本。

少數股東權益指並非由本集團持有的損益及淨資產部分，單獨於利潤表及合併資產負債表的權益項內呈列，並獨立於母公司股東的權益。收購少數股東權益採用母公司實體擴展法進行會計處理，對價與應佔所收購淨資產賬面值的差額確認為商譽。

(5) 子公司

子公司是指本公司直接或間接控制其財務和經營決策，以從其經營中獲益的公司。

子公司業績按已收及應收股息計入本公司之利潤表。本公司對於子公司的投資按成本扣除任何減值損失列示。

3. 主要會計政策概要（續）

(6) 聯營公司

本集團於聯營公司的投資採用權益法核算。聯營公司為子公司或共同控制實體以外的實體，一般由本集團持有不少於20%的股本投票權作為長期權益，且本集團可對其實施重大影響。

權益法下，對聯營公司的投資在財務報表中以成本加上取得日後本集團在聯營公司所有者權益中所佔份額的變化來計量。與聯營公司相關的商譽包含在該投資的持有成本中，且不會進行攤銷，也不需要單獨進行減值測試。

利潤表披露了應佔聯營公司的經營業績。當聯營公司存在需要直接確認所有者權益變動的情況時，本集團根據需要在股東權益變動表當中確認並披露應佔聯營公司的所有者權益變動金額。本集團根據應佔聯營公司的股權比例相應抵銷由本集團及相應聯營公司間發生的交易產生的未實現損益。

本集團的聯營公司編製財務報表的會計期間與本公司的會計期間一致。如需要，本集團將做出相應調整，以保證聯營公司的會計政策與本集團保持一致。

應用了權益法後，本集團判斷對聯營公司的投資是否需要計提減值損失。在每個資產負債表日，本集團判斷是否存在客觀證據證明對聯營企業的投資存在減值，假如證據屬實，本集團根據可從聯營企業收回的金額與賬面價值的差異計算減值準備金額，在利潤表中予以確認。

(7) 合營公司

合營公司是由合營雙方共同控制的實體，合營雙方通過合同約定對公司的經濟活動進行共同控制。本集團對合營公司的投資採用權益法核算。權益法的具體描述請參見附註3、(6)。

(8) 外幣折算

本集團的列報貨幣是人民幣。其亦為本公司及其國內子公司的功能貨幣。

外幣交易最初按交易發生當期功能貨幣的平均匯率折算入賬。以外幣計價的貨幣性資產及負債採用資產負債表日功能貨幣的匯率進行折算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣性項目按初始交易日的匯率折算。按公允價值以外幣計量的非貨幣項目按確定公允價值當日的匯率折算。匯兌差額全部計入利潤表，除非匯兌差額與某些損益直接在權益中進行確認的項目相關時，其相應損益才可在扣除匯率因素後於權益中進行確認。

海外子公司的功能貨幣是港幣。於報告期末，海外子公司的資產及負債均按報告期末的匯率折算為本公司的列報貨幣，其利潤表項目按年內加權平均匯率折算。如果重新折算產生重大的匯兌差異，則直接記入權益的單獨項目。

出於編製合併現金流量表的目的，海外子公司的現金流按現金流發生當期功能貨幣的平均匯率折算為人民幣。海外子公司在整個年度內經常性出現的現金流按當年度的加權平均匯率折算為人民幣。

財務報表附註

2009年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(9) 現金及現金等價物

出於編製合併現金流量表的目的，現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款、存放中央銀行款項，以及期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小且通常自購買日起三個月內到期的投資。

(10) 金融工具

本集團將其投資分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、持有至到期的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售的金融資產。

分類主要視乎所購入或產生的投資的目的而定。可供出售類及持有至到期類投資，於相應負債（包括股東資金）在相對被動管理及／或以攤餘成本列賬時使用。當本集團收購金融資產以應對以公允價值計量的保險及投資合同負債時，該金融資產歸入以公允價值計量且其變動計入損益的類別。

所有金融資產的日常購入與售出乃於交易日（即本集團承諾購入或售出资產的日期）確認。此類日常購入與售出須在根據市場規則或慣例確立的時間內交付資產。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具分為兩個子類：交易性金融工具及初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。其中，購入目的主要是在短期內出售的投資為交易性金融資產。指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債，須滿足以下條件：

- ▶ 該指定可以消除或明顯減少由於該金融資產或金融負債的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況；或
- ▶ 該項金融資產或金融負債屬於某金融資產組合或金融負債組合或金融資產及負債組合的一部分，且本集團風險管理或投資策略的書面文件已載明，該組合以公允價值為基礎進行管理和評價；或
- ▶ 該項金融資產包含一項需要單獨計量的嵌入衍生工具。

該類金融工具按公允價值進行初始確認。初始確認後則按公允價值計量。公允價值變動及已實現的盈虧於利潤表內確認。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括衍生金融工具。

持有至到期的投資是指回收金額固定或可確定、有固定到期日且本集團有明確意向及能力持有至到期日的非衍生金融資產。無確定持有期限的投資不包括在此類別。該類投資初始按成本（即獲取投資所付代價的公允價值）列賬。所有與獲取投資直接相關的交易費用亦計入投資成本。初始確認後，該類投資則採用實際利率法按攤餘成本並減去減值準備進行後續計量。成本按初始確認金額減本金還款、加或減採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額。該計算需考慮合約雙方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及溢價或折價等。損益乃於投資被終止確認、發生減值或通過攤銷過程在利潤表內確認。

3. 主要會計政策概要（續）

(10) 金融工具（續）

貸款及應收款項是指付款金額固定或可確定但不存在活躍市場報價的非衍生金融資產。該類投資初始按成本（即獲取投資所付代價的公允價值）列賬。所有與獲取投資直接相關的交易成本費用亦計入投資成本。初始確認後，該類投資則採用實際利率法按攤餘成本並減去減值準備列賬。損益乃於投資被終止確認、發生減值或通過攤銷過程在利潤表內確認。

可供出售金融資產是被指定為可供出售的非衍生金融資產，或並非分類為以上任何類別的金融資產。該類投資初始乃按公允價值確認。初始確認後則按公允價值重新計量。公允價值變動損益單獨記作權益的一部分，直至該投資被終止確認或發生減值為止。在終止確認或發生減值時，先前記作權益的累計公允價值變動損益將轉入利潤表。

(11) 財務擔保合同

本集團的銀行業務涉及提供信用證和保函。這些財務擔保合同為合同持有人提供償還保障，即在被擔保人不能按照債務工具、貸款或其他負債的原始或修改後的條款履行義務時，代為償付合同持有人的損失。本集團對該等合同按公允價值進行初始計量，該公允價值在擔保期內按比例攤銷，計入手續費及佣金收入。隨後按照合同的初始公允價值減累計攤銷後的金額與本集團履行擔保責任的準備金的公允價值之間的較高者列示。

除上述本集團銀行業務提供的財務擔保合同根據國際會計準則第39號核算外，本集團先前將其所提供的具有財務擔保成份的若干合同視作保險合同，並採用適用於保險合同的會計核算方法，因此，對該等合同選用《國際財務報告準則第4號》進行核算。

(12) 衍生金融工具

本集團的衍生金融工具主要包括利率掉期、信用違約掉期交易、貨幣掉期交易、遠期貨幣合同及認股權證等。除非被指定為有效套期工具，衍生金融工具分類為因交易而持有。公允價值為正數的衍生工具列作資產，公允價值為負數的列作負債。

嵌入衍生工具，若與主合同在經濟特徵及風險方面不存在緊密關係，而該主體合約本身並非以公允價值計量且其變動計入損益，則該等衍生工具將被視作獨立的衍生工具，以公允價值列示。符合保險合同定義的嵌入衍生工具被視為保險合同並按此計量。

因交易而持有的衍生金融工具一般以在短期內結算為意圖。該類投資初始乃以公允價值確認。初始確認後則以公允價值重新計量。公允價值變動及已實現損益於利潤表內確認。

財務報表附註

2009年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(13) 金融工具的公允價值

存在有組織活躍交易市場的金融工具的公允價值乃參考報告期末營業結束時的資產買價及負債賣價釐定。若市價無法獲取，則參考經紀公司或交易商的報價。

對於不存在活躍市場的金融工具，其公允價值則運用估值方法釐定。估值技術包括利用近期公平交易價，參考其他類似金融工具的當前市值，現金流折現分析及／或期權定價模型。對於現金流量折現分析，估計未來現金流量乃根據管理層最佳估計，其所使用的折現率乃類似工具的市場折現率。若干金融工具（包括衍生金融工具），使用考慮合約及市場價格、相關係數、貨幣時間價值、信用風險、收益曲線變化因素及／或提前償還比率的定價模型進行估值。使用不同定價模型及假設可能導致公允價值估計的重大差異。

存放於貸款機構的浮動利率存款及隔夜存款的公允價值即其賬面值。該賬面值乃存款成本及應計利息之和。定息存款的公允價值乃使用現金流折現技術估算。預期現金流量乃按相似金融工具於報告期末的市場利率折現。

如未能可靠計量公允價值，該類金融工具便按成本（即獲取投資所付代價的公允價值或發行金融負債所收到的款項）扣除減值損失後計量。所有與獲取投資直接相關的交易費用亦計入投資成本。

(14) 金融資產的減值

本集團於報告期末對金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明該金融資產發生減值的，計提減值準備。表明金融資產發生減值的客觀證據，是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且本集團能夠對該影響進行可靠計量的事項。

可供出售金融資產

本集團於報告期末對每一項可供出售類權益工具進行檢查以確定該金融資產是否需要計提減值準備。有客觀證據表明該金融資產發生減值的，計提減值準備計入損益，其金額等於該金融資產的成本與公允價值差額扣除原已計入損益的減值損失後的餘額。原計入權益中的未實現損益，予以轉出，計入當期損益中作為上述計算減值損失的一部分。減值測試及減值金額均基於持有該投資的本集團內公司的記賬本位幣。

對於權益投資而言，其公允價值嚴重或非暫時地低於成本是發生減值的客觀證據。在進行減值分析時，本集團考慮定量和定性證據。具體而言，本集團綜合考慮公允價值相對於成本的下跌幅度、波動率和下跌的持續時間，以確定公允價值下跌是否屬於重大。本集團考慮下跌的期間和幅度的一貫性，以確定公允價值下跌是否屬於非暫時。一般而言，公允價值相對於成本的下跌幅度越大、波動率越小、下跌的持續時間越久或下跌幅度的一貫性越強，則越有可能存在權益投資減值的客觀證據。

3. 主要會計政策概要（續）

(14) 金融資產的減值（續）

可供出售金融資產（續）

本集團還考慮下列（但不僅限於下列）定性的證據：

- ▶ 被投資方發生嚴重財務困難，包括未能履行合同義務、進行財務重組以及對持續經營預期惡化；
- ▶ 與被投資方經營有關的技術、市場、客戶、宏觀經濟指標、法律及監管等條件發生不利變化。

根據上述有關嚴重或非暫時性的標準計提減值損失並不構成金融資產新的成本。任何後續損失，包括由於外匯變動因素所造成的部分，都需要在損益表中確認，直到該資產被終止確認。

對於已確認減值損失的可供出售債務工具，在隨後的會計期間公允價值已上升且客觀上與原減值損失確認後發生的事項有關的，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。可供出售權益工具投資發生的減值損失，不通過損益轉回。

以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產發生減值時，則將該金融資產的賬面價值減記至預計未來現金流量（不包括尚未發生的未來信用損失）現值，減記金額計入當期損益。預計未來現金流量現值，按照該金融資產原實際利率折現確定，並考慮相關擔保物的價值。

本集團對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試，確認減值損失，計入當期損益。對單項金額不重大的金融資產，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試或單獨進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產（包括單項金額重大和不重大的金融資產），包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。已單項確認減值損失的金融資產，不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。但是，該轉回後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

以成本計量的金融資產

以成本計量的金融資產發生減值時，將該金融資產的賬面價值，與按照類似金融資產當時市場收益率對估計未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認為減值損失，計入當期損益。發生的減值損失一經確認，不再轉回。以成本法核算的、在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資，其減值也按照上述原則處理。

財務報表附註

2009年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(15) 金融工具的終止確認

金融資產（或一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分）在下列情況將終止確認：

- (a) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；
- (b) 保留了收取金融資產現金流量的權利，但在「過手」協議下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；或
- (c) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，並且實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

當本集團轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，但並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權時，該項資產將按本集團繼續涉入該項資產的程度確認。若本集團就已轉讓資產以作出保證的形式繼續涉入，則該已轉讓資產乃以該項資產的原賬面值與本集團或須償還的代價數額上限二者之中的較低者計量。

以出售及／或購入期權（包括現金結算期權或類似條款）的方式繼續涉入之已轉讓資產，本集團繼續涉入之程度將為本集團可購回所轉讓資產的金額，而以公允價值計量的資產的出售認沽期權（包括現金結算期權或類似期權），本集團繼續涉入之程度則以所轉讓資產的公允價值與期權行權價兩者中的較低者為限。

如果一項金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。如果現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，差額計入當期損益。

(16) 買入返售資產

本集團簽訂買入資產並返售實質上相同的資產的協議。該等協議歸類為貸款及應收款項。根據返售協議買入的資產以貸款金額的成本入賬。該等協議項下的貸款金額在財務報表中列作資產。本集團並不一定親自保管該等返售協議項下的資產。當對方違約不能償還該貸款時，本集團擁有相關資產的權利。

(17) 賣出回購金融資產款

賣出回購協議下的金融資產款應繼續確認為資產，但應就收到款項確認負債。本集團可能被要求以相關資產的公允價值為基礎提供額外的抵押，用於抵押的資產於報告期末將繼續在資產負債表上列示。

3. 主要會計政策概要 (續)

(18) 投資性房地產

投資性房地產是指以獲得租賃收入為目的，而非以提供服務或管理為目的而持有的物業權益。

投資性房地產按成本進行初始計量，即按獲取該等投資所支付對價（包括交易費用在內）的公允價值計量。其後，投資性房地產均以成本扣除累計折舊及減值準備後的淨額列示。

投資性房地產的折舊乃於扣除資產預計殘值（原始成本的5%）後，在其預計可使用年限內以直線法計提。投資性房地產的預計可使用年限為30至35年。

本集團定期檢查投資性房地產的可使用年限及折舊計提方法，以確保投資性房地產的折舊方法和折舊年限與該投資性房地產預期可以帶來經濟利益的方式相一致。

本集團對已提足折舊但仍繼續使用的資產不再計提折舊，該等資產將繼續列示於財務報表中直至其終止使用。

當且僅當有證據表明投資性房地產的用途已改變時確認投資性房地產的轉入和轉出。

(19) 固定資產

固定資產（不包括在建工程）以成本扣除累計折舊及任何減值損失後的餘額列賬。一項固定資產在出售後或預期其使用或出售均不會在日後產生經濟利益時，將終止確認。在資產終止確認年度的利潤表中確認的任何出售或報廢盈虧等於出售所得款項淨額與有關資產的賬面值之間的差額。

一項固定資產的成本包括其購入價及令有關資產達到其運作狀態並送至擬定使用位置的任何直接成本。在固定資產的項目投入使用後產生的支出，例如修理及維護費用，一般計入有關支出產生期間的利潤表。倘能清楚證明該等支出可讓使用該項固定資產在日後預期帶來的經濟利益增加，且該項目的成本能夠可靠計量，則將有關支出予以資本化，以作為有關資產的額外成本或重置成本。

折舊乃以直線法計算，在各項固定資產的估計可用年限內將其成本攤銷至其殘值。用於此用途的主要年率如下：

| | 預計淨殘值率 | 預計可使用年限 |
|------------|----------|--------------------------|
| 經營租入固定資產改良 | — | 剩餘租賃期與租賃資產 尚可使用經濟年限孰短 |
| 房屋及建築物 | 5% | 30 – 35年 |
| 設備、家具及裝修 | 0% – 10% | 5 – 30年 |
| 運輸設備 | 5% | 5-8年 |

固定資產的可用年限及折舊計提方法經定期檢查，以確保該資產的折舊方法和折舊年限與該資產預期可以帶來經濟利益的方式相一致。

對已提足折舊仍繼續使用的資產不再計提折舊，這些資產將繼續在財務報表中列示直至其停止使用。

財務報表附註

2009年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(20) 在建工程

在建工程是指興建中的建築物及待安裝設備之成本。

在建工程在完工及投入使用前不計提折舊。

(21) 無形資產

(a) 商譽

商譽的可收回金額根據使用價值釐定，該使用價值乃按現金流量預測、經管理層批准的財務計劃及稅前公司特定風險調整折現率計算確定。5年以後的預測現金流量乃按固定增長率推算。預測現金流量乃按管理層對市場發展的預期而估計的未來利潤擬定。

(b) 高速公路經營權

用以取得高速公路收費經營權的支出已資本化為無形資產，期後以直線法在合同期限內進行攤銷。

(c) 預付土地租賃款

預付土地租賃款乃按中國法律預付，相關成本按直線法攤銷。與預付土地租賃款相關的土地均位於中國境內。預付土地租賃款的淨額在50年到70年的租期內攤銷。

(d) 商標權

使用壽命不確定的商標權每年均單獨或在產生現金流部門層面進行減值測試。對於使用壽命不確定的商標權，不進行攤銷。

(e) 專利技術

專利及技術以扣除減值損失以後的成本計量，並在預期可使用壽命10-15年內按照直線法進行攤銷。

(22) 抵債資產

抵債資產是指本集團依法行使債權或擔保物權而受償於債務人、擔保人或第三人的實物資產或財產權利。抵債資產按其公允價值進行初始計量。

(23) 非金融資產減值

本集團於每一報告期末評估是否有跡象表明某項除遞延所得稅資產外的非金融資產發生減值。倘若存在任何該等跡象，或須對非金融資產進行年度減值測試，本集團對該資產的可收回金額作出估計。非金融資產的可收回金額為該資產或現金產出單位的公允價值減去銷售費用後的餘額與其使用價值之間的較高者。可回收金額就個別資產予以釐定，除非該資產並不產生基本獨立於其他資產或資產組的現金流入，該情況下，可回收金額由該資產所屬之產生現金流的單位決定。倘一項非金融資產的賬面金額超出其可收回金額，該資產被視為已減值並減記至其可回收金額。於評估非金融資產的使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值的估計及資產的特定風險的稅前折現率折現至現值。於釐定公允價值減銷售成本時，本集團採用適當的估值模式。該些計算均由估值倍數、所報公開交易子公司的股價或其他獲動用的公允價值指標證實。

3. 主要會計政策概要（續）

(23) 非金融資產減值（續）

對於除商譽外的非金融資產，本公司於各報告期末對是否有跡象表明先前確認的減值損失可能不再存在或可能已減少作出估計。倘該等跡象存在，本集團將對可收回金額作出估計。倘用於釐定資產的可收回金額的估計自上次減值損失確認後發生變動，則僅轉回先前確認的減值損失。若該情況屬實，資產的賬面金額增加至其可收回金額。增加後的金額不能超出在此前年度該資產未確認減值損失的情況下，原本應予釐定的賬面金額（扣除折舊）。該轉回於利潤表確認。

本集團每年度對商譽進行減值測試。當有某些事件或環境變動表明商譽的賬面值可能減值時，將更頻繁地進行測試。通過評估與商譽相關的現金產出單位（或現金產出單位組）的可收回金額釐定減值。可收回金額為其公允價值扣減銷售成本後的餘額與其使用價值（根據個別資產（或現金產出單位）基準釐定）之間的較高者，除非個別資產（或現金產出單位）不產生基本獨立於其他資產或資產組（或現金產出單位組）的現金流量。有關商譽確認的減值損失概不就其可收回金額的後續增加予以轉回。

使用壽命不確定的無形資產於每年年底按個別或現金產出單位（倘適合）進行減值測試。

(24) 保險保障基金

本集團根據《保險保障基金管理辦法》（保監會令[2008]2號）按下列比例提取保險保障基金：

- ▶ 非投資型財產保險按照保費收入的0.8%繳納，投資型財產保險，有保證收益的，按照業務收入的0.08%繳納，無保證收益的，按照業務收入的0.05%繳納；
- ▶ 有保證收益的人壽保險按照業務收入的0.15%繳納，無保證收益的人壽保險按照業務收入的0.05%繳納；
- ▶ 短期健康保險按照保費收入的0.8%繳納，長期健康保險按照保費收入的0.15%繳納；及
- ▶ 非投資型意外傷害保險按照保費收入的0.8%繳納，投資型意外傷害保險，有保證收益的，按照業務收入的0.08%繳納，無保證收益的，按照業務收入的0.05%繳納。

當中國平安人壽保險股份有限公司（以下簡稱「平安壽險」）、平安養老保險股份有限公司（以下簡稱「平安養老險」）和平安健康保險股份有限公司等的保險保障基金餘額達到其各自總資產的1%時，其不再提取保險保障基金；當中國平安財產保險股份有限公司（以下簡稱「平安產險」）的保險保障基金餘額達到其總資產的6%時，其不再提取保險保障基金。

在計提保險保障基金時，保費收入是指合同上約定的金額。

財務報表附註

2009年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(25) 保險合同分類

保險合同是指保險人與投保人約定保險權利義務關係，並承擔源於被保險人的重大保險風險的協議。承擔重大保險風險是指如果未來發生保險合同約定的對被保險人不利的事故（保險事故），保險人承擔補償投保人的賠付或給付保險金責任。保險合同包括原保險合同和再保險合同。本集團釐定的保險風險的大小取決於保險事故發生的概率及其潛在影響的大小。

一旦被分類為保險合同，在其餘下的年限內即使保險風險大幅降低，該合同仍然作為保險合同。

某些保險合同同時包含保險成分和存款成分。如果保險成分和存款成分能夠區分，並且能夠單獨計量的，本集團將保險成分和存款成分進行分拆。保險成分，按照《國際財務報告準則第4號》規定的保險合同進行會計處理；存款成分，按照相關會計政策進行會計處理。如果保險成分和存款成分不能夠區分，或者雖能夠區分但不能夠單獨計量的，將整個合同作為保險合同進行會計處理。

(26) 重大保險風險測試

對於本集團與投保人簽訂的需要進行重大保險風險測試的合同（以下簡稱「保單」），本集團以保險風險同質的合同組合為基礎進行重大保險風險測試。在進行重大保險風險測試時，本集團需要對保單是否轉移保險風險，保單的保險風險轉移是否具有商業實質，以及保單轉移的保險風險是否重大依次進行判斷。

(27) 保險合同負債

本集團的保險合同負債包括長期人壽保險責任準備金、未到期責任準備金和未決賠款準備金。

本集團在確定保險合同準備金時，將具有同質保險風險的保險合同組合作為一個計量單元。其中，財產保險和短期人壽保險合同根據險種分成若干個計量單元；長期人壽保險合同根據保險產品、性別、年齡、保單經過年度等特徵確定保險合同準備金的計量單元。

3. 主要會計政策概要（續）

(27) 保險合同負債（續）

保險合同準備金以本集團履行保險合同相關義務所需支出的合理估計金額為基礎進行計量。本集團履行保險合同相關義務所需支出，是指由保險合同產生的預期未來現金流出與預期未來現金流入的差額，即預期未來淨現金流出。其中：

- ▶ 預期未來現金流出，是指本集團為履行保險合同相關義務所必需的合理現金流出（含歸屬於保單持有人的利益），主要包括：
 - ▶ 根據保險合同承諾的保證利益，包括賠付、死亡給付、殘疾給付、疾病給付、生存給付、滿期給付等；
 - ▶ 根據保險合同構成推定義務的非保證利益，包括保單紅利給付等；
 - ▶ 管理保險合同或處理相關賠款必需的合理費用，包括保單維持費用、理賠費用等。
- ▶ 預期未來現金流入，是指本集團為承擔保險合同相關義務而獲得的現金流入，包括保險費和其他收費。

本集團以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎，確定預期未來淨現金流出的合理估計金額。

本集團在確定保險合同準備金時，考慮邊際因素，並單獨計量。本集團在保險期間內，採用系統、合理的方法，將邊際計入當期損益。邊際包括風險邊際和剩餘邊際：

- ▶ 本集團根據預期未來淨現金流出的不確定性和影響程度選擇適當的風險邊際，計入保險合同準備金。
- ▶ 在保險合同初始確認日產生首日利得的，不確認該利得，而將首日利得作為剩餘邊際計入保險合同準備金。在保險合同初始確認日發生首日損失的，對該損失予以確認並計入當期損益。剩餘邊際的後續計量以保單生效年的假設為基礎確定，不隨未來假設的調整而變化。

本集團在確定保險合同準備金時，考慮貨幣時間價值的影響；對於貨幣時間價值的影響重大的，對相關未來現金流量進行折現。計量貨幣時間價值所採用的折現率，以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定，不予以鎖定。

本集團在計量保險合同準備金時，預測未來淨現金流出的期間為整個保險期間。對於包含可續保選擇權的保險合同，如果保單持有人很可能執行續保選擇權並且本集團不具有重新釐定保險費的權利，本集團將預測期間延長至續保選擇權終止的期間。

財務報表附註

2009年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(27) 保險合同負債（續）

未到期責任準備金

未到期責任準備金是指本集團作為保險人為尚未終止的財產保險和短期人壽保險業務保險責任提取的準備金。

未到期責任準備金以未賺保費法進行計量。按照未賺保費法，本集團於保險合同初始確認時，以合同約定的保費為基礎，在減去佣金及手續費、營業稅、保險保障基金、監管費用及其他增量成本後計提本準備金。初始確認後，未到期責任準備金按三百六十五分之一法進行後續計量。

未決賠款準備金

未決賠款準備金是指本集團作為保險人為財產保險和短期人壽保險保險事故的賠案提取的準備金，包括已發生已報案未決賠款準備金、已發生未報案未決賠款準備金和理賠費用準備金。

本集團按最高不超過保單對該保險事故所承諾的保險金額，採用逐案估計法、案均賠款法等方法，以最終賠付的合理估計金額為基礎，同時考慮邊際因素，計量已發生已報案未決賠款準備金。

本集團根據保險風險的性質和分布、賠款發展模式、經驗數據等因素，採用鏈梯法、Bornhuetter-Ferguson法及案均賠款法等方法，以最終賠付的合理估計金額為基礎，同時考慮邊際因素，計量已發生未報案未決賠款準備金。

本集團採用逐案預估法和比率分攤法，以未來必需發生的理賠費用的合理估計金額為基礎，計量理賠費用準備金。

長期人壽保險責任準備金

長期人壽保險責任準備金是指本集團作為保險人為承擔尚未終止的人壽和長期健康保險責任而提取的準備金。

本集團採用情景對比法確定長期人壽保險責任準備金的風險邊際。不利情景根據預期未來淨現金流出的不確定性和影響程度選擇確定。

長期人壽保險責任準備金的主要計量假設包括保險事故發生率、退保率、費用假設、保單紅利假設、折現率等。本集團以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定這些假設。

負債充足性測試

本集團在資產負債表日對未到期責任準備金、未決賠款準備金及長期人壽保險責任準備金進行充足性測試。本集團按照保險精算方法重新計算確定的相關準備金金額超過充足性測試日已提取的相關準備金餘額的，按照其差額補提相關準備金，計入當期損益；反之，不調整相關準備金。

3. 主要會計政策概要(續)

(28) 長期壽險合同的任意分紅特徵

某些長期壽險合同含任意分紅特徵，這些合同統稱分紅保險合同。根據現行的中國保險法規，對於分紅保險保單，應將不少於可分配盈餘（按淨利差和相關資產的其他收益計算）的70%分配給保單持有人。若存在法定或推定義務，尚未宣告支付的盈餘在長期人壽保險責任準備金中核算。對於由於已實現和未實現投資收益引起的未來可分配盈餘的變化，根據保單條款需要在未來支付給分紅保險保單持有人的部份，在壽險責任準備金中確認，（若部分未實現利得於其他綜合收益中確認，將會應用影子會計）。

(29) 投資合同

本集團將不滿足《國際財務報告準則第4號》所規定的保險合同定義的保單分類為投資合同。這些保單不具有重大保險風險。

- ▶ 收到的規模保費不確認為保費收入，作為負債在保戶投資合同負債中列示。非預定收益型非壽險投資型產品的保單負債按照公允價值計量，相關交易費用計入當期損益。其他非保險合同的保單負債，按公允價值進行初始確認，以攤餘成本進行後續計量；支付的佣金等費用及收取的用以補償相應支出的初始費用作為交易成本計入負債的初始確認金額。
- ▶ 收取的包括保單管理費、退保費用等費用，於本集團提供服務的期間內確認為其他業務收入。

(30) 投資連結保險業務

本集團的個人投資連結保險具有重大保險風險，分類為保險合同。這些保單同時包含保險成分和存款成分。本集團將該混合保險合同中的存款成分分拆出來。分拆後的合同部分，按照保險合同進行會計處理。本集團的團體投資連結保險不具有重大保險風險，分類為投資合同。

分類為保險合同的投資連結保險合同項下的資產及負債，作為保險合同保戶賬戶資產及負債列示。分類為投資合同的投資連結保險合同項下的資產及負債，作為投資合同保戶賬戶資產及負債列示。不同投資連結保險組合的資產負債與其他組合或本集團其他投資資產分開核算。由於投資連結保險的投資風險完全由保戶承擔，投資連結投資賬戶資產及負債不包括在附註42的風險管理的分析中。

本集團的團體投資連結保險與上述分拆後的個人投資連結保險存款成分，按照下列方法進行會計處理：

- ▶ 收到的規模保費不確認為保費收入，作為負債在保戶賬戶負債中列示，以公允價值進行初始確認和後續計量；支付的佣金等費用及收取的用以補償相應支出的初始費用作為交易成本計入當期損益。
- ▶ 投資連結保險投資賬戶產生的投資收益和所支付的不超出投資賬戶價值的給付和退保金，直接調整負債的賬面價值，不計入利潤表。

財務報表附註

2009年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(30) 投資連結保險業務（續）

- ▶ 收取的賬戶管理費及退保費用等費用，按固定金額或投資賬戶餘額的一定比例收取，於本集團提供服務的期間確認為其他業務收入。
- ▶ 投資連結保險投資賬戶的各項資產按照公允價值進行初始確認和後續計量，在保戶賬戶資產中列示。

(31) 萬能壽險業務

本集團的個人萬能保險具有重大保險風險，分類為保險合同。這些保單同時包含保險成分和存款成分。本集團將該混合保險合同中的存款成分分拆出來。分拆後的合同部份，按照保險合同進行會計處理。本集團的團體萬能保險不具有重大保險風險，分類為投資合同。

本集團的團體萬能保險與上述分拆後的個人萬能保險存款成分，按照下列方法進行會計處理：

- ▶ 收到的規模保費不確認為保費收入，作為負債在投資型保單賬戶餘額中列示；按公允價值進行初始確認，以攤餘成本進行後續計量，支付的佣金等費用及收取的用以補償相應支出的初始費用作為交易成本計入負債的初始確認金額。
- ▶ 收取的退保費用等費用，於本集團提供服務的期間確認為其他收入。

萬能保險賬戶的可供出售金融資產公允價值變動，本集團採用合理的方法將歸屬於保單持有人的部分確認為保戶儲金及投資款，將歸屬於本集團股東的部分確認為其他綜合收益。

(32) 預計負債

當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- ▶ 該義務是本集團因過去事項承擔的現時義務；
- ▶ 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；及
- ▶ 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。每個報告期末對預計負債的賬面價值進行覆核，並按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

(33) 收入確認

收入於與經濟交易相關的經濟利益能夠流入本集團，且其金額能夠可靠地計量時予以確認。收入的確認依據如下：

(a) 保險業務收入

保費收入及分保費收入於保險合同成立並承擔相應保險責任，與保險合同相關的經濟利益很可能流入，並與保險合同相關的淨收入能夠可靠計量時予以確認。

3. 主要會計政策概要 (續)

(33) 收入確認 (續)

(a) 保險業務收入 (續)

長期人壽保險合同，分期收取保費的，根據當期應收取的保費確定保費收入金額；一次性收取保費的，根據一次性應收取的保費確定保費收入金額。財產保險和短期人身保險合同，根據保險合同約定的保費總額確定保費收入金額。

分入業務根據相關再保險合同的約定，計算確定分保費收入金額。

(b) 投資合同收入

投資合同收入主要包括固定的或者是與被管理的金額直接相關而收取的保單費、管理費、退保費及其它服務費用，並在保戶賬戶餘額中反映。投資合同收入於應向保戶收取時確認，除非與它相關的服務將在未來提供，該收入將予以遞延及確認。與投資合同相關的初始費用及前期費用將作為其有效收益的調整確認，並按攤餘成本列示。

(c) 利息收入

包括以公允價值計量的金融工具的計息金融工具的利息收入乃根據實際利率法確認損益。倘一項金融資產發生減值，本集團將採用可回收金額（以該金融工具原始的實際利率折現估計的未來現金流量）記賬，並繼續將該折扣確認為利息收入。

(d) 非保險業務手續費及佣金收入

本集團自其向客戶提供的多種服務賺取非保險業務手續費及佣金收入。其他手續費收入可主要分為以下兩類：

於一定期間內提供服務所賺取的手續費收入

於一定期間內提供服務所賺取的手續費於該期間內計提。此類手續費包括投資基金管理費、託管費、信託費、與信貸有關的費用、資產管理費、投資組合及其他管理費以及顧問費等。然而，有可能提取的貸款的貸款承諾費（連同任何增加成本）將被遞延並確認為貸款實際利率的調整。

提供交易服務的手續費收入

由於為第三方的交易（例如收購股份或其他證券或買賣業務的安排）進行磋商或參加磋商而產生的手續費收入於相關交易完成時確認。與特定業績有關的手續費或部分手續費於達成相關標準後確認。此類手續費包括承銷費用、企業融資費用及經紀費用等。銀團貸款手續費於銀團貸款經已完成及本集團並無為本身保留任何貸款組合或為其他參與者按相同實際利率保留一部分時在利潤表確認。

(e) 股息收入

當股東有權收取派付股息款項時，股息收入予以確認。

(f) 高速公路通行費收入

當所提供的服務完成時，高速公路通行費收入予以確認。

財務報表附註

2009年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(34) 再保險

本集團於日常業務過程中進行分入和分出再保險業務。本集團的再保險業務均為轉移重大保險風險的再保險業務。

分出業務

已分出的再保險安排並不能使本集團免除對保單持有人的責任。在確認原保險合同保費收入的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定分出保費及應向再保險接受人攤回的分保費用，計入當期損益。在提取原保險合同未到期責任準備金、未決賠款準備金及壽險責任準備金的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，估計再保險合同相關的現金流量，並考慮相關風險邊際計算確定應向再保險接受人攤回的保險合同準備金，確認為相應的應收分保準備金資產。在確定支付賠付款項金額或實際發生理賠費用而沖減原保險合同相應準備金餘額的當期，本集團沖減相應的應收分保準備金餘額；同時，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定應向再保險接受人攤回的賠付成本，計入當期損益。在原保險合同提前解除的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定分出保費、攤回分保費用的調整金額，計入當期損益；同時，轉銷相關應收分保準備金餘額。

作為再保險分出人，本集團將再保險合同形成的資產與有關原保險合同形成的負債在資產負債表中分別列示，不相互抵銷；將再保險合同形成的收入或費用與有關原保險合同形成的費用或收入在利潤表中也分別列示，不相互抵銷。

分入業務

本集團在確認分保費收入的當期，根據相關再保險合同的約定，計算確定分保費用，計入當期損益。對純益手續費而言，本集團根據相關再保險合同的約定，在能夠計算確定應向再保險分出人支付的純益手續費時，將該項純益手續費作為分保費用，計入當期損益。

本集團在收到分保業務賬單時，按照賬單標明的金額對相關分保費收入、分保費用進行調整，調整金額計入當期損益。

(35) 保單紅利支出

保單紅利支出是根據原保險合同的約定，按照分紅保險產品的紅利分配方法及有關精算結果而估算，支付給保單持有人的紅利。

3. 主要會計政策概要（續）

(36) 經營性租賃

經營性租賃指由出租人承擔與資產所有權相關的絕大部分風險及收益的租賃方式。

本集團作為出租人時，通過經營性租賃租出的資產列為投資性房地產，因經營性租賃產生的應收租金，在租賃年限內按照直線法計入合併利潤表。

本集團作為承租人時，因經營性租賃產生的應付租金，在租賃年限內按照直線法計入合併利潤表。出租人提供各項優惠按出租年限以直線法遞減經營性租賃支出。

(37) 員工福利

(a) 養老金義務

本集團的員工主要參與各種供款養老金計劃。該等養老金計劃主要由有關政府機構資助；本集團每月為該等養老金計劃支付相應的款項，再由有關機構負責向已退休員工支付養老金。上述支付款項於發生時計為費用。根據該等計劃，本集團就退休福利沒有任何其他重大法定或承諾義務。若干僱員亦獲提供團體壽險，然而涉及金額不重大。

(b) 住房福利

本集團的員工享有政府資助的各種住房公積金計劃。本集團根據員工工資的一定比例每月繳納公積金。本集團對該基金的義務僅限於按期繳納款項。

(c) 醫療福利

本集團根據相關地方法規向當地機構繳納醫療保險金。

(38) 股份支付交易

本集團部分僱員以股份支付交易方式收取酬金。在該方式下，僱員通過提供服務來換取按現金結算的虛擬期權部分。

虛擬期權的成本乃通過使用柏力克 – 舒爾斯公式，考慮授予有關工具的條款，於授予日按公允價值進行初始計量。該負債於各資產負債表日至結付日（包括該日）進行重新計量，其公允價值的變動則於利潤表內確認。

財務報表附註

2009年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(39) 稅項

所得稅包括當期及遞延稅款。所得稅於利潤表確認；但若與於相同或不同期間直接在綜合收益或權益中確認的項目有關，所得稅則在綜合收益或權益中確認。

當期及過往期間的當期稅項資產及負債，按預期自稅務當局退還或繳納稅務當局的金額計算。

遞延稅款採用負債法就於資產負債表日資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的各项暫時性差異計提準備。

所有應稅暫時性差異均被確認為遞延稅款負債，惟下列遞延稅款負債除外：

- ▶ 因商譽而產生的遞延稅款負債，或因在不構成企業合併的交易中對資產或負債進行初始確認而產生的遞延稅款負債（該交易發生時，會計利潤、應納稅所得、應抵扣虧損均不受影響）；及
- ▶ 當與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的應納稅暫時性差異轉回的時間可以被控制且該暫時性差異在可預見未來很可能不會轉回時，該暫時性差異產生的遞延稅款負債。

除下列遞延稅款資產以外，所有可抵扣暫時性差異、未動用稅項抵免及未動用可抵扣虧損的結轉均被確認為遞延稅款資產，但是以很可能用於抵扣可抵扣暫時性差異、使用未動用稅項抵免及未動用可抵扣虧損的應納稅所得為限：

- ▶ 因在不構成企業合併的交易中對資產或負債進行初始確認而可抵扣暫時性差異確認的遞延稅款資產（該交易發生時，會計利潤、應納稅所得、應抵扣虧損均不受影響）；及
- ▶ 當與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的可抵扣暫時性差異轉回的時間可以被控制且該暫時性差異在可預見未來很可能不會轉回時，該暫時性差異產生的遞延稅款資產。

遞延稅款資產的賬面值於每個報告期末進行檢查，並扣減至不再可能有足夠應納稅所得以動用所有或部分遞延稅款資產為止。相反地，於每個報告期末會重新評估過往未被確認的遞延稅款資產，並在可能有足夠應納稅所得以動用所有或部分遞延稅款資產時予以確認。

遞延稅款資產及負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用的稅率計量，根據於審計報告期末已施行或實際上已施行的稅率（及稅務法規）計算。

當存在允許將當期稅項資產抵銷當期稅項負債的合法權利，且遞延稅款與同一課稅實體及同一稅務當局相關時，遞延稅款資產可與遞延稅款負債抵銷。

3. 主要會計政策概要（續）

(40) 受託業務

本集團以被提名人、受託人或代理人等受託身份進行業務活動時，由此所產生的資產及向客戶償還該等資產的責任未被包括在資產負債表中。

本集團的銀行業務涉及代表第三方貸款人發放的委託貸款，該項業務被記錄在資產負債表外。本集團根據提供貸款的第三方貸款人的指示，以代理人身份向借款人提供委託貸款。本集團接受該等第三方貸款人委託，代表他們管理和回收這些貸款。所有委託貸款的發放條件和條款，包括貸款的目的、金額、利率和還款期等，都由該等第三方貸款人決定。本集團為委託貸款工作收取佣金，在提供服務期內按比例確認。委託貸款的損失風險由第三方貸款人承擔。

(41) 關聯方

一方在下列情況下被視為本集團的關聯方：

- (a) 該方直接或通過一名或多名中間方間接：(i)控制本集團，或受到本集團控制或與本集團一起受到共同控制；(ii)擁有本集團的權益，並可對本集團實施重大影響；或(iii)與他人共同控制本集團；
- (b) 該方為聯營公司；
- (c) 該方為共同控制實體；
- (d) 該方為本集團或其母公司的關鍵管理人員；
- (e) 該方為(a)或(d)項所述人士的直系親屬；或
- (f) 該方乃由(d)或(e)項所述人士直接或間接控制、與他人共同控制或實施重大影響，或擁有重大投票權的實體。

財務報表附註

2009年12月31日

4. 應用會計政策的重要會計估計及判斷

編製財務報表要求管理層作出判斷和估計，這些判斷和估計會影響收入、費用、資產和負債的報告金額以及資產負債表日或有負債的披露。然而，這些估計的不確定性所導致的結果可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。基於過往經驗及其他因素，包括對在有關情況下視為合理的未來事件的預期，本集團對該等估計及判斷進行持續評估。

在應用本集團會計政策的過程中，管理層作出了以下對財務報表中確認的金額具有重大影響的判斷和會計估計：

(1) 金融資產的分類

管理層需要就金融資產的分類作出重大判斷，不同的分類會影響會計核算方法及本集團的財務狀況和經營成果。

(2) 保險合同的分類、分拆和重大保險風險測試

本集團需要就簽發的保單是否同時包含保險成分和存款成分、保險成分和存款成分是否能夠區分且是否能夠單獨計量作出重大判斷，判斷結果會影響保險合同的分拆。

同時，本集團需要就簽發的保單是否轉移保險風險、保險風險的轉移是否具有商業實質、轉移的保險風險是否重大作出重大判斷並進行重大保險風險測試，判斷結果會影響保險合同的分類。

本集團在考慮原保險保單轉移的保險風險是否重大時，對於不同類型保單，分別進行以下判斷：

- ▶ 對於非年金保單，如果原保險保單保險風險比例在保單存續期的至少一個時點大於等於5%，則確認為保險合同。原保險保單保險風險比例為保險事故發生情景下本集團支付的金額與保險事故不發生情景下本集團支付的金額的百分比再減去100%；
- ▶ 對於年金保單，如果保單轉移了長壽風險，則確認為保險合同；
- ▶ 對於顯而易見滿足轉移重大保險風險條件的財產保險和短期人壽保險保單，直接將其判定為保險合同。

本集團在判斷再保險保單轉移的保險風險是否重大時，在全面理解再保險保單的實質及其他相關合同和協議的基礎上，如果再保險保單保險風險比例大於1%，則確認為再保險合同。再保險保單的風險比例為再保險分入人發生淨損失情形下損失金額的現值乘以發生概率，除以再保險分入人預期保費收入的現值。對於顯而易見滿足轉移重大保險風險的再保險保單，直接將其判定為再保險合同。

本集團在進行重大保險風險測試時，首先將風險同質的同一產品的所有保單歸為一組。然後考慮保單的分布狀況和風險特徵，從保單組合中選取足夠數量且具有代表性的保單樣本進行逐一測試。如果所取樣本中超過50%的保單都轉移了重大保險風險，則該組合中的所有保單均確認為保險合同。

保險合同的分拆和分類對本集團的收入確認、負債計量以及財務報表列示產生影響。

4. 應用會計政策的重要會計估計及判斷（續）

(3) 保險合同準備金的計量單元

在保險合同準備金的計量過程中，本集團需要就作為一個計量單元的保險合同組是否具有同質的保險風險作出判斷，判斷結果會影響保險合同準備金的計量結果。

(4) 可供出售權益投資的減值準備

本集團認為當公允價值出現嚴重或非暫時性下跌低於成本時，應當計提可供出售權益投資的減值準備。對何謂嚴重或非暫時性的認定需要管理層作出判斷。進行判斷時，本集團需考慮的因素請參見附註3.(14)。

(5) 對保險合同準備金的計量

於資產負債表日，本集團在計量保險責任準備金過程中須對履行保險合同相關義務所需支出的金額作出合理估計，該估計以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎。

於資產負債表日，本集團還須對計量保險責任準備金所需要的假設作出估計，這些計量假設以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定。在確定這些假設時，本集團同時根據預期未來現金流出的不確定性和影響程度選擇適當的風險邊際。

計量壽險責任準備金和未到期責任準備金所需要的主要計量假設如下：

- ▶ 本集團對未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的保險合同，以中央國債登記結算有限公司編製的「保險合同準備金計量基準收益率曲線」為基礎，考慮稅收及流動性溢價確定折現率假設；2009年評估使用的折現率假設為2.83%-5.48%。對未來保險利益隨對應資產組合投資收益變化的保險合同，根據對應資產組合預期產生的未來投資收益率確定計算未到期責任準備金的折現率；2009年評估使用的投資收益率假設為4.5-5.5%。

折現率及投資收益率假設受未來宏觀經濟、資本市場、保險資金投資渠道、投資策略等因素影響，存在不確定性。

- ▶ 本集團根據實際經驗、市場經驗和預期未來的發展變化趨勢，確定合理估計值，作為保險事故發生率假設，如死亡發生率、疾病發生率、傷殘率等。

死亡率假設是基於本集團以往的死亡率經驗數據、對當前和未來預期的估計及對中國保險市場的了解等因素，同時考慮一定的風險邊際確定。死亡率假設採用中國人壽保險行業標準的生命表《中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)的相應百分比表示。

發病率假設是基於本集團產品定價假設及以往的發病率經驗數據、對當前和未來預期的估計等因素，同時考慮一定的風險邊際確定。

死亡率及發病率假設受國民生活方式改變、社會進步和醫療技術水平的提高等因素影響，存在不確定性。

財務報表附註

2009年12月31日

4. 應用會計政策的重要會計估計及判斷（續）

(5) 對保險合同準備金的計量（續）

- ▶ 本集團根據實際經驗和預期未來的發展變化趨勢，確定合理估計值，作為退保率假設。

退保率假設按照定價利率水平、產品類別和銷售渠道的不同而分別確定。

退保率假設受未來宏觀經濟及市場競爭等因素影響，存在不確定性。

- ▶ 本集團根據費用分析結果和預期未來的發展變化趨勢，確定估計值，作為費用假設。未來費用水平對通貨膨脹反應敏感的，本集團在確定費用假設時考慮通貨膨脹因素的影響。

費用假設主要分為取得費用和維持費用假設，維持費用假設同時考慮一定的風險邊際。

- ▶ 本集團根據分紅保險賬戶的預期投資收益率、紅利政策、保單持有人的合理預期等因素，確定合理估計值，作為保單紅利假設。

保單紅利假設受上述因素影響，存在不確定性。2009年包含風險邊際的未來保單紅利假設為：個人分紅業務的保單紅利根據利差和死差盈餘的90%計算，團體分紅業務的保單紅利根據利差盈餘的90%計算。

- ▶ 本集團在評估財產保險和短期人壽保險的未到期責任準備金時，參照行業指導比例3%確定風險邊際。

計量未決賠款準備金所需要的主要假設為賠付發展因子和預期賠付率水平，該假設用於預測未來賠款發展，從而得出最終賠付成本。各計量單元的賠付發展因子和預期的賠付率以本公司的歷史賠款進展經驗和賠付水平為基礎，並考慮核保政策、費率水平、理賠管理等公司政策的調整及宏觀經濟、監管、司法等外部環境的變化趨勢。本集團在評估未決賠款準備金時，參照行業指導比例2.5%確定風險邊際。

(6) 運用估值技術確定金融工具的公允價值

對於不存在活躍市場的金融工具，採用向市場上主要交易商詢價的方式或採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具的當前公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

本集團採用估值技術確定金融工具的公允價值時，盡可能使用市場參與者在金融工具定價時考慮的所有市場參數，包括無風險利率、信用風險、外匯匯率、商品價格、股價或股價指數、金融工具價格未來波動率、提前償還風險等。然而，當缺乏市場參數時，管理層就自身和交易對手的信貸風險、市場波動率等方面作出估計。

使用不同的估值技術或參數假設可能導致公允價值估計存在較重大差異。

4. 應用會計政策的重要會計估計及判斷（續）

(7) 貸款減值

本集團於資產負債表日審閱其貸款以評估是否存在減值，並將減值準備計入當期損益。在確定減值準備額時，管理層尤其需就未來現金流量的現值作出估計。該等估計乃以若干因素的假設為基準，與實際結果可能有所不同。

(8) 遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產及負債，根據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。在很可能有足夠的應納稅所得額用以抵扣可抵扣虧損的限度內，本集團應就所有尚未利用的可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來取得應納稅所得額發生的時間和金額以及適用的稅率，結合稅務籌劃策略，以決定可確認的遞延所得稅資產和負債的金額。於2009年12月31日，本集團已規劃出可行的稅務籌劃策略以確認相關遞延所得稅資產約人民幣5.191百萬元。

5. 合併財務報表的合併範圍

於2009年度，本集團的控股子公司發生以下主要變化：

- 於2009年1月，平安信託投資有限責任公司（以下簡稱「平安信託」）完成對許繼集團有限公司（以下簡稱「許繼集團」）100%的股份的收購。許繼集團主要從事電氣設備的製造。該合併運用購買法進行會計處理。本合併財務報表包括許繼集團自購買日起至本年末的經營成果。

許繼集團的可辨認資產和負債於購買日的公允價值和賬面價值如下：

| （人民幣百萬元） | 收購所確認的公允價值 | 賬面價值 |
|------------|------------|---------|
| 總資產 | 14,046 | 10,729 |
| 總負債 | (10,264) | (9,753) |
| | 3,782 | 976 |
| 少數股東權益 | (3,060) | |
| 平安信託應佔權益 | 722 | |
| 收購子公司產生的商譽 | 256 | |
| 支付的現金 | 978 | |

上述可辨認資產及負債於購買日的公允價值乃參考其賬面值和獨立評估師報告等確定。

財務報表附註

2009年12月31日

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(1) (續)

收購許繼集團而產生的現金流量列示如下：

(人民幣百萬元)

| | |
|--------------------|-------|
| 2008年度支付的現金對價 | (978) |
| 收購獲得的現金及現金等價物 | 2,517 |
| 現金及現金等價物流入淨額 | 1,539 |
| 2009年度現金及現金等價物流入淨額 | 2,517 |

許繼集團自購買日起至2009年12月31日的經營成果和現金流量列示如下：

(人民幣百萬元)

| | |
|--------|-------|
| 營業收入 | 5,498 |
| 淨利潤 | 500 |
| 現金流量淨額 | 1,027 |

(2) 於2009年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司：

| 名稱 | 註冊地 | 持股比例 | | 註冊／授權資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示) | 年末實際出資額 (除特別說明外， 均以人民幣元表示) | 業務性質 |
|--------------------|-----|---------|--------|----------------------------------|----------------------------------|---------|
| | | 直接 | 間接 | | | |
| 中國平安人壽保險股份有限公司 | 中國 | 99.33% | - | 23,800,000,000 | 23,800,000,000 | 人身保險 |
| 中國平安財產保險股份有限公司(注1) | 中國 | 99.13% | - | 4,000,000,000 | 6,000,000,000 | 財產保險 |
| 平安銀行股份有限公司(注2) | 中國 | 90.75% | - | 8,622,824,478 | 8,622,824,478 | 銀行 |
| 平安信託投資有限責任公司 | 中國 | 99.88% | - | 6,988,000,000 | 6,988,000,000 | 信託投資 |
| 平安證券有限責任公司(注3) | 中國 | - | 86.66% | 3,000,000,000 | 3,000,000,000 | 證券投資與經紀 |
| 平安養老保險股份有限公司(注4) | 中國 | 99.44% | 0.55% | 1,800,000,000 | 2,700,000,000 | 養老保險 |
| 平安資產管理有限責任公司 | 中國 | 96.00% | 3.97% | 500,000,000 | 500,000,000 | 資產管理 |
| 平安健康保險股份有限公司 | 中國 | 95.00% | 4.97% | 500,000,000 | 500,000,000 | 健康保險 |
| 中國平安保險海外(控股)有限公司 | 香港 | 100.00% | - | 港元4,000,000,000 | 港元555,000,000 | 投資控股 |
| 中國平安保險(香港)有限公司 | 香港 | - | 100.0% | 港元110,000,000 | 港元110,000,000 | 財產保險 |
| 平安期貨有限公司 | 中國 | - | 89.47% | 120,000,000 | 120,000,000 | 期貨經紀 |
| 深圳市平安創新資本投資有限公司 | 中國 | - | 99.88% | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 | 投資控股 |

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(2) 於2009年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司：(續)

| 名稱 | 註冊地 | 持股比例 | | 註冊／授權資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示) | 年末實際出資額 (除特別說明外， 均以人民幣元表示) | 業務性質 |
|-------------------|-------------|------|---------|----------------------------------|----------------------------------|--------|
| | | 直接 | 間接 | | | |
| 深圳平安物業投資管理有限公司 | 中國 | - | 99.88% | 20,000,000 | 20,000,000 | 物業管理 |
| 深圳市平安置業投資有限公司(注5) | 中國 | - | 99.88% | 1,800,000,000 | 1,800,000,000 | 房地產投資 |
| 深圳市信安投資諮詢有限公司(注6) | 中國 | - | 99.88% | 100,000,000 | 100,000,000 | 投資諮詢 |
| 中國平安資產管理(香港)有限公司 | 香港 | - | 100.0% | 港元80,000,000 | 港元65,000,000 | 資產管理 |
| 玉溪平安置業有限公司 | 中國 | - | 79.90% | 38,500,000 | 38,500,000 | 物業出租 |
| 玉溪美佳華商業管理有限公司 | 中國 | - | 79.90% | 500,000 | 500,000 | 物業管理 |
| 平安美佳華(荊州)商業管理有限公司 | 中國 | - | 50.94% | 美元9,700,000 | 美元9,700,000 | 房地產投資 |
| 深圳市中信城市廣場投資有限公司 | 中國 | - | 98.88% | 20,000,000 | 20,000,000 | 房地產投資 |
| 安勝投資有限公司 | 英屬維爾京 群島 | - | 100.00% | 美元50,000 | 美元2 | 項目投資 |
| 富全投資有限公司 | 英屬維爾京 群島 | - | 100.00% | 美元36,000,001 | 美元36,000,001 | 項目投資 |
| 領信國際投資有限公司 | 英屬維爾京 群島 | - | 100.00% | 美元50,000 | 美元1 | 項目投資 |
| 叙龍有限公司 | 香港 | - | 100.00% | 港元10,000 | 港元10 | 項目投資 |
| 寧波北侖港高速公路有限公司 | 中國 | - | 100.00% | 美元77,800,000 | 美元77,800,000 | 經營高速公路 |
| 山西長晉高速公路有限責任公司 | 中國 | - | 59.60% | 750,000,000 | 750,000,000 | 經營高速公路 |
| 山西晉焦高速公路有限公司 | 中國 | - | 59.60% | 504,000,000 | 504,000,000 | 經營高速公路 |
| 北京平安萬企上地酒店管理有限公司 | 中國 | - | 69.92% | 140,000,000 | 140,000,000 | 酒店管理 |
| 北京景安世華上地酒店管理有限公司 | 中國 | - | 69.92% | 130,000,000 | 130,000,000 | 酒店管理 |
| 北京華夏賓館有限責任公司 | 中國 | - | 69.92% | 39,399,030 | 39,399,030 | 酒店管理 |
| 深圳平安財富通諮詢有限公司 | 中國 | - | 99.88% | 10,000,000 | 10,000,000 | 金融諮詢服務 |
| 深圳市平安德成投資有限公司 | 中國 | - | 99.88% | 300,000,000 | 300,000,000 | 投資諮詢 |
| 平安利順國際貨幣經紀有限責任公司 | 中國 | - | 66.92% | 50,000,000 | 50,000,000 | 貨幣經紀 |
| 平安財智投資管理有限公司 | 中國 | - | 86.66% | 300,000,000 | 300,000,000 | 股權投資 |

財務報表附註

2009年12月31日

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(2) 於2009年12月31日, 本公司擁有下列主要已合併子公司:(續)

| 名稱 | 註冊地 | 持股比例 | | 註冊 / 授權資本 (除特別說明外, 均以人民幣元表示) | 年末實際出資額 (除特別說明外, 均以人民幣元表示) | 業務性質 |
|--------------------|-----|------|---------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| | | 直接 | 間接 | | | |
| 平安科技(深圳)有限公司 | 中國 | - | 100.00% | 美元30,000,000 | 美元6,000,000 | IT服務 |
| 平安數據科技(深圳)有限公司 | 中國 | - | 100.00% | 美元30,000,000 | 美元6,000,000 | 信息技術和業務 流程外包服務 |
| 深圳平安渠道發展諮詢服務有限公司 | 中國 | - | 99.88% | 3,000,000 | 3,000,000 | 諮詢服務 |
| 中國平安證券(香港)有限公司(注7) | 香港 | - | 86.66% | 港元50,000,000 | 港元50,000,000 | 證券投資與經紀 |
| 許繼集團有限公司(注8) | 中國 | - | 99.88% | 281,158,000 | 183,796,599 | 電氣製造 |
| 許繼電氣股份有限公司(注8) | 中國 | - | 29.86% | 378,272,000 | 378,272,000 | 電氣製造 |
| 許昌許繼風電科技有限公司(注9) | 中國 | - | 93.07% | 220,000,000 | 120,000,000 | 風力發電機製造 |
| 許昌許繼投資管理有限公司(注9) | 中國 | - | 99.88% | 5,000,000 | 5,000,000 | 投資控股 |
| 上海滬平投資管理有限公司(注9) | 中國 | - | 99.88% | 1,000,000 | 1,000,000 | 投資控股 |
| 上海益實多電子商務有限公司(注8) | 中國 | - | 79.90% | 26,195,876 | 26,195,876 | 電子商務 |

注1: 於本年度, 平安產險的實收資本增至人民幣60億元, 截至2009年12月31日, 相關工商變更登記手續尚在進行之中。

注2: 於本年度, 深圳平安銀行股份有限公司更名為平安銀行股份有限公司(以下簡稱「平安銀行」), 實收資本增至人民幣86.2億元。

注3: 於本年度, 平安證券有限責任公司(以下簡稱「平安證券」)的實收資本增至人民幣30億元。

注4: 於本年度, 平安養老險的實收資本增至人民幣27億元, 截至2009年12月31日, 相關工商變更登記手續尚在進行之中。

注5: 於本年度, 深圳市平安置業投資有限公司(以下簡稱「平安置業」)的實收資本增至人民幣18億元。

注6: 於本年度, 深圳市信安投資諮詢有限公司的實收資本增至人民幣1億元。

注7: 於本年度, 中國平安證券(香港)有限公司的實收資本增至港幣50百萬元。

注8: 於本年度, 上述子公司通過非同一控制下的企業合併取得, 參見附註5(1)。許繼電氣股份有限公司是許繼集團的直接控股子公司。

注9: 於本年度, 上述子公司新設成立。

注10: 於本年度, 南寧平安美佳華置業有限公司清算完畢。

除上述有關的新增公司外, 本集團2009年度合併主要子公司的範圍與上年度一致。

6. 分部報告

本集團的業務活動按照產品及服務類型分為：保險業務、銀行業務、證券業務及總部業務。由於產品的性質、風險和資本配置的不同，保險業務又細分為人壽保險業務及財產保險業務。報告分部獲得收入來源的產品及服務類型如下：

- ▶ 人壽保險分部提供全面的個人和團體壽險產品，包括定期壽險、終身壽險、兩全保險、年金、投資連結保險、萬能保險以及健康和醫療保險；
- ▶ 財產保險分部為個人及企業提供多樣化的財產保險產品，包括車險、非車險和意外及健康險等；
- ▶ 銀行分部面向機構客戶及零售客戶提供貸款和中間業務，並為個人客戶提供財富管理及信用卡服務等；
- ▶ 證券分部提供經紀、交易、投資銀行服務及資產管理服務；
- ▶ 總部分部通過戰略、風險、資金、財務、法律、人力資源等職能為本集團的業務提供管理和支持，總部的收入主要來源於投資活動。

管理層監督各個分部的經營成果，以此作為資源分配和業績考核的評定根據。各分部以淨利潤等指標作為業績考核的標準。

各分部之間的交易價格和與第三方的交易相類似，均以公平價格為交易原則。

本集團收入超過99%來自於中國境內的客戶，非流動資產超過99%位於中國境內。

於2009年度，本集團前五名客戶的營業收入如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|---------------|--------------|----------------|
| 前五大客戶營業收入總額合計 | 1,094 | 889 |
| 佔全部營業收入的比例 | 0.7% | 1.0% |

財務報表附註

2009年12月31日

6. 分部報告(續)

於2009年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下：

| (人民幣百萬元) | 人壽保險 | 財產保險 | 銀行 | 證券 | 總部 | 其他 | 抵銷 | 合計 |
|-------------------------|----------|----------|---------|---------|--------|---------|----------|-----------|
| 毛承保保費及保單費收入 | 73,439 | 38,774 | - | - | - | - | - | 112,213 |
| 減：分出保費 | (1,402) | (4,945) | - | - | - | - | - | (6,347) |
| 提取未到期責任準備金 | (161) | (5,322) | - | - | - | - | - | (5,483) |
| 已賺保費 | 71,876 | 28,507 | - | - | - | - | - | 100,383 |
| 分保佣金收入 | 241 | 1,698 | - | - | - | - | - | 1,939 |
| 銀行業務利息收入 | - | - | 6,674 | - | - | - | - | 6,674 |
| 非保險業務手續費及佣金收入 | - | - | 482 | 2,170 | - | 575 | (48) | 3,179 |
| 其中：分部間非保險業務手續費及 佣金收入 | - | - | - | - | - | 48 | (48) | - |
| 投資收益 | 28,668 | 1,662 | 409 | 483 | 539 | 1,176 | (914) | 32,023 |
| 其中：分部間投資收益 | 764 | 34 | - | (3) | 77 | 42 | (914) | - |
| 應佔聯營公司和合營公司損益 | (183) | - | - | - | - | 365 | - | 182 |
| 其他業務收入 | 2,057 | 202 | 172 | 22 | 2 | 7,707 | (1,704) | 8,458 |
| 其中：分部間其他業務收入 | 557 | 10 | - | - | - | 1,137 | (1,704) | - |
| 收入合計 | 102,659 | 32,069 | 7,737 | 2,675 | 541 | 9,823 | (2,666) | 152,838 |
| 賠款及保戶利益 | (67,854) | (16,235) | - | - | - | - | - | (84,089) |
| 保險業務佣金支出 | (7,233) | (4,780) | - | - | - | - | 569 | (11,444) |
| 銀行業務利息支出 | - | - | (3,249) | - | - | - | 785 | (2,464) |
| 非保險業務手續費及佣金支出 | - | - | (65) | (198) | - | (140) | 5 | (398) |
| 提取貸款損失準備淨額 | - | - | (194) | - | - | (34) | - | (228) |
| 匯兌收益/(損失) | (37) | (2) | 25 | - | (2) | (1) | - | (17) |
| 業務及管理費 | (11,093) | (8,830) | (2,834) | (1,152) | (469) | (2,832) | 1,185 | (26,025) |
| 財務費用 | (140) | (78) | - | - | (72) | (595) | 5 | (880) |
| 其他業務成本 | (2,628) | (236) | (72) | (1) | (18) | (4,493) | 74 | (7,374) |
| 支出合計 | (88,985) | (30,161) | (6,389) | (1,351) | (561) | (8,095) | 2,623 | (132,919) |
| 稅前利潤/(虧損) | 13,674 | 1,908 | 1,348 | 1,324 | (20) | 1,728 | (43) | 19,919 |
| 所得稅 | (3,300) | (1,233) | (268) | (252) | (98) | (286) | - | (5,437) |
| 淨利潤/(虧損) | 10,374 | 675 | 1,080 | 1,072 | (118) | 1,442 | (43) | 14,482 |
| 分部資產 | 604,351 | 50,850 | 220,806 | 24,386 | 24,958 | 35,357 | (24,996) | 935,712 |
| 分部負債 | 575,475 | 41,689 | 206,367 | 19,451 | 7,053 | 18,800 | (24,866) | 843,969 |
| 其他分部信息 | | | | | | | | |
| 資本性支出 | 1,809 | 579 | 519 | 56 | 30 | 689 | (43) | 3,639 |
| 折舊及攤銷費用 | 902 | 275 | 251 | 52 | 48 | 466 | - | 1,994 |
| 計入合併業績的其他 非現金費用 | (13) | 94 | 184 | 1 | - | 67 | - | 333 |
| 於聯營企業及合營企業的投資 | 7,569 | - | - | - | - | 4,542 | (48) | 12,063 |

6. 分部報告 (續)

於2008年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下：

| (人民幣百萬元) | 人壽保險 (已重述) | 財產保險 (已重述) | 銀行 | 證券 | 總部 | 其他 | 抵銷 | 合計 (已重述) |
|-------------------------|---------------|---------------|---------|--------|--------|---------|----------|-------------|
| 毛承保保費及保單費收入 | 62,089 | 27,014 | - | - | - | - | - | 89,103 |
| 減：分出保費 | (980) | (4,833) | - | - | - | - | - | (5,813) |
| 提取未到期責任準備金 | (127) | (892) | - | - | - | - | - | (1,019) |
| 已賺保費 | 60,982 | 21,289 | - | - | - | - | - | 82,271 |
| 分保佣金收入 | 171 | 1,471 | - | - | - | - | - | 1,642 |
| 銀行業務利息收入 | - | - | 7,020 | - | - | - | - | 7,020 |
| 非保險業務手續費及佣金收入 | - | - | 242 | 1,321 | - | 454 | (37) | 1,980 |
| 其中：分部間非保險業務手續費及 佣金收入 | - | - | - | - | - | 37 | (37) | - |
| 投資收益 | (9,436) | 1,659 | (231) | 233 | (253) | 1,210 | (598) | (7,416) |
| 其中：分部間投資收益 | 485 | 9 | - | (12) | 98 | 18 | (598) | - |
| 應佔聯營公司和合營公司損益 | 25 | - | - | - | - | - | - | 25 |
| 其他業務收入 | 1,550 | 88 | 44 | 9 | 1 | 1,052 | (608) | 2,136 |
| 其中：分部間其他業務收入 | 215 | 4 | - | - | - | 389 | (608) | - |
| 收入合計 | 53,292 | 24,507 | 7,075 | 1,563 | (252) | 2,716 | (1,243) | 87,658 |
| 賠款及保戶利益 | (42,023) | (14,494) | - | - | - | - | - | (56,517) |
| 保險業務佣金支出 | (5,823) | (3,052) | - | - | - | - | 203 | (8,672) |
| 銀行業務利息支出 | - | - | (3,206) | - | - | - | 529 | (2,677) |
| 非保險業務手續費及佣金支出 | - | - | (36) | (92) | - | (80) | 4 | (204) |
| 提取貸款損失準備淨額 | - | - | (212) | - | - | (8) | - | (220) |
| 匯兌收益／(損失) | (374) | (40) | 18 | (4) | (66) | 1 | - | (465) |
| 業務及管理費 | (7,762) | (6,145) | (2,085) | (772) | 144 | (763) | 485 | (16,898) |
| 財務費用 | (130) | - | - | - | - | (421) | 1 | (550) |
| 其他業務成本 | (2,232) | (62) | (177) | (9) | (48) | (434) | 21 | (2,941) |
| 支出合計 | (58,344) | (23,793) | (5,698) | (877) | 30 | (1,705) | 1,243 | (89,144) |
| 稅前利潤／(虧損) | (5,052) | 714 | 1,377 | 686 | (222) | 1,011 | - | (1,486) |
| 所得稅 | 3,588 | (214) | 67 | (136) | 34 | (218) | - | 3,121 |
| 淨利潤／(虧損) | (1,464) | 500 | 1,444 | 550 | (188) | 793 | - | 1,635 |
| 分部資產 | 476,160 | 38,101 | 146,072 | 13,730 | 31,945 | 19,368 | (20,812) | 704,564 |
| 分部負債 | 464,499 | 31,543 | 137,283 | 9,885 | 7,034 | 7,909 | (20,748) | 637,405 |
| 其他分部信息 | | | | | | | | |
| 資本性支出 | 2,270 | 2,061 | 529 | 180 | 84 | 397 | - | 5,521 |
| 折舊及攤銷費用 | 685 | 200 | 119 | 23 | 39 | 227 | - | 1,293 |
| 計入合併業績的其他 | | | | | | | | |
| 非現金費用 | 6 | (52) | 196 | - | - | 10 | - | 160 |
| 於聯營企業及合營企業的投資 | 4,150 | - | - | - | - | 1,366 | (48) | 5,468 |

財務報表附註

2009年12月31日

7. 承保保費及保單費收入毛額及淨額

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|--------------------|----------|----------------|
| 毛承保保費、保單費收入及保費存款 | 173,277 | 129,383 |
| 減：未通過重大保險風險測試的規模保費 | (3,016) | (2,836) |
| 萬能投連分拆至保費存款的部分 | (58,048) | (37,444) |
| 毛承保保費及保單費收入 | 112,213 | 89,103 |

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|-------------------|---------|----------------|
| 長期壽險業務毛承保保費及保單費收入 | 67,513 | 56,682 |
| 短期壽險業務毛承保保費 | 5,926 | 5,407 |
| 財產險業務毛承保保費 | 38,774 | 27,014 |
| 毛承保保費及保單費收入 | 112,213 | 89,103 |

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|-------------|---------|----------------|
| 毛額 | | |
| 人壽保險 | | |
| 個人壽險 | 64,315 | 54,118 |
| 銀行保險 | 4,528 | 1,661 |
| 團體壽險 | 4,596 | 6,310 |
| | 73,439 | 62,089 |
| 財產保險 | | |
| 機動車輛保險 | 29,561 | 19,377 |
| 非機動車輛保險 | 7,476 | 6,185 |
| 意外與健康保險 | 1,737 | 1,452 |
| | 38,774 | 27,014 |
| 毛承保保費及保單費收入 | 112,213 | 89,103 |

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|---------------|---------|----------------|
| 扣除分出保費 | | |
| 人壽保險 | | |
| 個人壽險 | 64,082 | 54,084 |
| 銀行保險 | 4,525 | 1,659 |
| 團體壽險 | 3,430 | 5,366 |
| | 72,037 | 61,109 |
| 財產保險 | | |
| 機動車輛保險 | 27,278 | 17,473 |
| 非機動車輛保險 | 4,858 | 3,287 |
| 意外與健康保險 | 1,693 | 1,421 |
| | 33,829 | 22,181 |
| 淨承保保費及保單費收入 | 105,866 | 83,290 |

8. 銀行業務利息淨收入

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 銀行業務利息收入 | | |
| 發放貸款及墊款 | 4,853 | 4,839 |
| 存放中央銀行 | 294 | 319 |
| 債券投資 | 1,184 | 1,331 |
| 存放銀行及其他金融機構款項 | 343 | 531 |
| | 6,674 | 7,020 |
| 銀行業務利息支出 | | |
| 吸收存款 | 1,782 | 2,031 |
| 應付銀行及其他金融機構款項 | 619 | 646 |
| 發行債券 | 63 | - |
| | 2,464 | 2,677 |
| 銀行業務利息淨收入 | 4,210 | 4,343 |

9. 非保險業務手續費及佣金淨收入

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|----------------------|--------------|--------------|
| 非保險業務手續費及佣金收入 | | |
| 證券經紀業務手續費收入 | 1,271 | 796 |
| 證券承銷業務手續費收入 | 887 | 511 |
| 信託產品管理費 | 390 | 387 |
| 其他 | 631 | 286 |
| | 3,179 | 1,980 |
| 非保險業務手續費及佣金支出 | | |
| 證券經紀業務手續費支出 | 170 | 92 |
| 其他手續費支出 | 228 | 112 |
| | 398 | 204 |
| 非保險手續費及佣金淨收入 | 2,781 | 1,776 |

10. 投資收益

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|-------------|---------------|----------------|
| 淨投資收益 | 19,076 | 18,629 |
| 已實現的收益 | 11,563 | 7,421 |
| 未實現的收益／(損失) | 1,814 | (7,506) |
| 減值損失 | (430) | (25,960) |
| 總投資收益 | 32,023 | (7,416) |

財務報表附註

2009年12月31日

10. 投資收益 (續)

(1) 淨投資收益

(人民幣百萬元)

| | 2009年 | 2008年 |
|----------------------|---------------|---------------|
| 非銀行業務固定到期日投資的利息收入 | | |
| 債券 | | |
| – 持有至到期投資 | 6,414 | 5,038 |
| – 可供出售金融資產 | 6,128 | 5,011 |
| – 以公允價值計量且其變動計入損益的投資 | 436 | 622 |
| 定期存款 | | |
| – 貸款及應收款 | 3,552 | 2,717 |
| 活期存款 | | |
| – 貸款及應收款 | 420 | 841 |
| 其他 | | |
| – 貸款及應收款 | 716 | 278 |
| 權益投資的股息收入 | | |
| 證券投資基金 | | |
| – 可供出售金融資產 | 597 | 2,510 |
| – 以公允價值計量且其變動計入損益的投資 | 241 | 659 |
| 權益證券 | | |
| – 可供出售金融資產 | 427 | 993 |
| – 以公允價值計量且其變動計入損益的投資 | 26 | 91 |
| 投資性房地產經營租賃收入 | 441 | 367 |
| 賣出回購金融資產款利息支出 | (322) | (498) |
| | 19,076 | 18,629 |

(2) 已實現的收益

(人民幣百萬元)

| | 2009年 | 2008年 |
|----------------------|---------------|--------------|
| 固定到期日投資 | | |
| – 可供出售金融資產 | 1,772 | 1,231 |
| – 以公允價值計量且其變動計入損益的投資 | 293 | 156 |
| 權益投資 | | |
| – 可供出售金融資產 | 9,359 | 9,197 |
| – 以公允價值計量且其變動計入損益的投資 | 354 | (3,412) |
| 衍生金融工具 | | |
| – 以公允價值計量且其變動計入損益的投資 | (215) | 249 |
| | 11,563 | 7,421 |

10. 投資收益 (續)

(3) 未實現的收益 / (損失)

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|----------------------|--------------|----------------|
| 固定到期日投資 | | |
| – 以公允價值計量且其變動計入損益的投資 | (428) | 641 |
| 權益投資 | | |
| – 以公允價值計量且其變動計入損益的投資 | 1,996 | (7,742) |
| 衍生金融工具 | | |
| – 以公允價值計量且其變動計入損益的投資 | 246 | (405) |
| | 1,814 | (7,506) |

(4) 減值損失

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|------------|--------------|-----------------|
| 債券 | | |
| – 可供出售金融資產 | – | (73) |
| 權益投資 | | |
| – 可供出售金融資產 | (430) | (25,887) |
| | (430) | (25,960) |

11. 其他業務收入

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|------------------|--------------|----------------|
| 許繼集團營業收入 | 5,498 | – |
| 高速公路通行費收入 | 771 | 756 |
| 投資合同管理費收入及投資合同收入 | 718 | 711 |
| 其他 | 1,471 | 669 |
| | 8,458 | 2,136 |

財務報表附註

2009年12月31日

12. 賠款及保戶利益

(1)

| (人民幣百萬元) | 2009年 | | |
|------------|---------------|----------------|---------------|
| | 毛額 | 分出予 再保險公司 | 淨值 |
| 賠款及理賠費用 | 24,367 | (3,375) | 20,992 |
| 退保 | 4,993 | — | 4,993 |
| 年金 | 3,363 | — | 3,363 |
| 滿期及生存給付 | 7,558 | — | 7,558 |
| 保單紅利支出 | 3,905 | — | 3,905 |
| 壽險責任準備金的增加 | 39,100 | (63) | 39,037 |
| 投資型保單賬戶利息 | 4,241 | — | 4,241 |
| | 87,527 | (3,438) | 84,089 |

| (人民幣百萬元) | 2008年(已重述) | | |
|------------|---------------|----------------|---------------|
| | 毛額 | 分出予 再保險公司 | 淨值 |
| 賠款及理賠費用 | 22,726 | (3,923) | 18,803 |
| 退保 | 5,715 | — | 5,715 |
| 年金 | 2,875 | — | 2,875 |
| 滿期及生存給付 | 11,586 | — | 11,586 |
| 保單紅利支出 | 5,421 | — | 5,421 |
| 壽險責任準備金的增加 | 11,480 | (456) | 11,024 |
| 投資型保單賬戶利息 | 1,093 | — | 1,093 |
| | 60,896 | (4,379) | 56,517 |

(2)

| (人民幣百萬元) | 2009年 | | |
|------------|---------------|----------------|---------------|
| | 毛額 | 分出予 再保險公司 | 淨值 |
| 長期人壽保險合同利益 | 65,752 | (209) | 65,543 |
| 短期人壽保險賠款 | 3,221 | (910) | 2,311 |
| 財產保險賠款 | 18,554 | (2,319) | 16,235 |
| | 87,527 | (3,438) | 84,089 |

| (人民幣百萬元) | 2008年(已重述) | | |
|------------|---------------|----------------|---------------|
| | 毛額 | 分出予 再保險公司 | 淨值 |
| 長期人壽保險合同利益 | 40,191 | (473) | 39,718 |
| 短期人壽保險賠款 | 3,262 | (957) | 2,305 |
| 財產保險賠款 | 17,443 | (2,949) | 14,494 |
| | 60,896 | (4,379) | 56,517 |

13. 稅前利潤

(1) 稅前利潤已扣除／(計入)下列項目：

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|------------------------|-------|----------------|
| 員工成本(附註13(2)) | 9,597 | 4,418 |
| 許繼集團營業成本 | 3,900 | — |
| 投資合同準備金利息支出 | 1,047 | 1,342 |
| 提取保險保障基金 | 550 | 409 |
| 投資性房地產的折舊 | 207 | 169 |
| 固定資產的折舊 | 1,167 | 669 |
| 無形資產攤銷 | 620 | 455 |
| 處置抵債資產的損失 | 11 | 87 |
| 處置投資性房地產和固定資產的損失／(收益) | (194) | 8 |
| 提取的壞賬準備淨額 | 5 | (81) |
| 審計師薪酬－年度審計、中期審閱和執行商定程序 | 36 | 32 |
| 土地及房屋的經營租賃支出 | 1,328 | 965 |

(2) 員工成本

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|---------------|-------|-------|
| 工資、薪金及獎金 | 7,864 | 3,385 |
| 養老金、社會保險及其他福利 | 1,733 | 1,033 |
| | 9,597 | 4,418 |

本年度轉回的與虛擬期權計劃相關的員工成本為人民幣12百萬元(2008年：轉回人民幣2,202百萬元)。具體請參見附註50(4)。

財務報表附註

2009年12月31日

14. 所得稅

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|----------|--------------|----------------|
| 當期所得稅 | 2,843 | 2,840 |
| 遞延所得稅 | 2,594 | (5,961) |
| | 5,437 | (3,121) |

全國人民代表大會於2007年3月16日通過了《中華人民共和國企業所得稅法》(以下簡稱「新企業所得稅法」), 並已於2008年1月1日實施。新企業所得稅法將內資企業所得稅稅率統一為25%。本集團部分在經濟特區內原享受低稅率優惠政策的子公司及分支機構適用的所得稅稅率在五年內逐步過渡到25%。即2008年、2009年、2010年、2011年及2012年分別按18%、20%、22%、24%及25%的稅率執行。而本集團其他地區的公司和分支機構2009年度適用的企業所得稅稅率為25%。

本集團在香港特別行政區的子公司依法繳納香港利得稅, 2009年度香港利得稅的稅率為16.5%(2008年: 16.5%)。

按會計利潤及20%的主要適用稅率(2008年: 18%)計算的所得稅調節至所得稅支出的過程如下:

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|------------------------------|--------------|----------------|
| 稅前利潤/(虧損) | 19,919 | (1,486) |
| 以主要適用稅率20%計算的所得稅(2008年: 18%) | 3,984 | (267) |
| 不可抵扣的費用對確定應稅收入的稅務影響 | 892 | 426 |
| 免稅收入對確定應稅收入的稅務影響 | (1,089) | (1,988) |
| 未來稅率與本年度不同對遞延所得稅的影響 | (142) | (1,117) |
| 中國經濟特區以外的機構及法人適用較高稅率的稅務影響 | 74 | (97) |
| 補提2004-2006年度所得稅 | 1,099 | 27 |
| 2009年新頒佈的稅務法規對2008年所得稅的影響 | 619 | - |
| 稅收返還 | - | (105) |
| 於合併利潤表內呈報的所得稅 | 5,437 | (3,121) |

本集團計提的所得稅將由有關稅務機關核定。

15. 其他綜合收益

| (人民幣百萬元) | 2009年度 | 2008年度 (已重述) |
|---------------------|----------|-----------------|
| 可供出售金融資產產生的利得／(損失) | 17,950 | (47,871) |
| 減：可供出售金融資產產生的所得稅影響 | (1,628) | 6,332 |
| 前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | | |
| – 處置收益 | (11,131) | (10,428) |
| – 減值損失 | 430 | 25,960 |
| | 5,621 | (26,007) |
| 影子會計調整產生的利得／(損失) | (1,942) | 380 |
| 減：影子會計調整產生的所得稅影響 | (499) | (220) |
| 前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | 4,390 | 1,583 |
| | 1,949 | 1,743 |
| 境外經營外幣折算差額 | 66 | 19 |
| 應佔聯營企業其他綜合收益 | 21 | – |
| | 7,657 | (24,245) |

16. 股息

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|--|-------|-------|
| 中期股息：普通股每股人民幣0.15元 (2008年：普通股每股人民幣0.20元) | 1,102 | 1,469 |
| 將提呈股東週年大會批准的末期股息： 普通股每股人民幣0.30元(2008年：無) (於12月31日未確認為負債) | 2,204 | – |

普通股末期股息方案將提呈即將召開的股東週年大會批准。

17. 每股收益

每股收益為本年度歸屬於本公司普通股股東的淨利潤除以本年度發行在外普通股的加權平均數計算得出。

| | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|---------------------------|--------|----------------|
| 歸屬於本公司普通股股東的當年淨利潤(人民幣百萬元) | 13,883 | 1,418 |
| 本公司發行在外普通股加權平均數(百萬股) | 7,345 | 7,345 |
| 基本每股收益(人民幣元) | 1.89 | 0.19 |
| 稀釋每股收益(人民幣元) | 1.89 | 0.19 |

鑑於本集團近年並未發行具有潛在稀釋效應的普通股，因此本集團無需對2008及2009年度的基本每股收益的金額進行稀釋調整。

財務報表附註

2009年12月31日

18. 存放中央銀行款項及法定保證金

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|--------------------|---------------|-------------|-------------|
| 存放中央銀行的銀行業務法定存款準備金 | 17,562 | 12,829 | 14,265 |
| 存放中央銀行的其他存款 | 7,244 | 7,274 | 4,969 |
| 保險業務法定準備金 | 6,200 | 5,860 | 1,560 |
| | 31,006 | 25,963 | 20,794 |

平安銀行按規定向中國人民銀行繳存人民幣存款準備金、外幣存款準備金。於2009年12月31日，人民幣存款準備金的繳存比例為13.5%（2008年12月31日：13.5%；2007年12月31日：14.5%），外幣存款準備金的繳存比例為5%（2008年12月31日：5%；2007年12月31日：5%）。

本集團的保險業子公司依據中國保險法及其相關法規將不少於其註冊資本總額的20%的保險業務法定準備金分別存入中國境內的銀行。

19. 現金、存放銀行及其他金融機構款項

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|---------------|----------------|-------------|-------------|
| 現金 | 512 | 574 | 382 |
| 定期存款 | 89,285 | 74,458 | 57,384 |
| 存放銀行及其他金融機構款項 | 63,954 | 29,943 | 28,901 |
| 貸款及墊款 | 4,468 | 304 | 1,192 |
| | 158,219 | 105,279 | 87,859 |

以上現金、存放銀行及其他金融機構款項均未指定以公允價值計量。

於2009年12月31日，本集團因抵押或凍結等原因造成使用受限制的貨幣資金為人民幣41百萬元（2008年12月31日：人民幣14百萬元；2007年12月31日：人民幣14百萬元）。

於2009年12月31日，本集團存放於境外的貨幣資金為人民幣438百萬元（2008年12月31日：人民幣839百萬元；2007年12月31日：人民幣2,042百萬元）。

20. 固定到期日投資

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|----------|----------------|----------------|----------------|
| 債券 | 408,235 | 327,650 | 235,373 |
| 保單質押貸款 | 5,434 | 3,725 | 2,411 |
| 買入返售金融資產 | 14,748 | 13,074 | 36,457 |
| | 428,417 | 344,449 | 274,241 |

(1) 債券

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 持有至到期，攤餘成本 | 218,598 | 126,502 | 127,736 |
| 可供出售，公允價值 | 178,534 | 180,544 | 83,411 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益 – 因交易而持有 | 11,103 | 20,604 | 24,226 |
| | 408,235 | 327,650 | 235,373 |

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|----------|----------------|----------------|----------------|
| 國債 | 104,871 | 97,326 | 88,365 |
| 央行票據 | 12,116 | 26,351 | 23,440 |
| 金融債 | 160,270 | 105,208 | 69,657 |
| 企業債 | 130,978 | 98,765 | 53,911 |
| | 408,235 | 327,650 | 235,373 |
| 上市 | 60,217 | 57,579 | 47,961 |
| 非上市 | 348,018 | 270,071 | 187,412 |
| | 408,235 | 327,650 | 235,373 |

於2009年12月31日，本集團賬面價值約為人民幣60,596百萬元（2008年12月31日：人民幣40,983百萬元；2007年12月31日：人民幣12,044百萬元）的債券投資作為賣出回購金融資產款交易餘額的抵押品。截至本財務報表批准日，上述賣出回購金融資產款已贖回人民幣60,041百萬元。

(2) 買入返售金融資產

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|----------|---------------|---------------|---------------|
| 證券 | 2,640 | 9,159 | 27,173 |
| 票據 | 11,108 | 3,915 | 7,959 |
| 貸款 | 1,000 | – | 1,325 |
| | 14,748 | 13,074 | 36,457 |
| 減：減值準備 | – | – | – |
| 淨額 | 14,748 | 13,074 | 36,457 |

買入返售金融資產擔保物的公允價值與其賬面價值大致相等。

於2009年12月31日，本集團賬面價值為人民幣1,000百萬元的以貸款為擔保物的買入返售金融資產作為本集團賣出回購資產交易餘額的抵押品（2008年12月31日：無；2007年12月31日：無）。截至本財務報表批准日，本集團上述賣出回購資產均已贖回。

財務報表附註

2009年12月31日

21. 權益投資

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| 證券投資基金 | 32,921 | 30,096 | 28,899 |
| 權益證券 | 46,801 | 23,876 | 98,928 |
| 其他權益投資 | 2,394 | 627 | 1,104 |
| | 82,116 | 54,599 | 128,931 |

(1) 證券投資基金

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|-----------|-------------|-------------|-------------|
| 可供出售，公允價值 | 18,426 | 11,312 | 9,481 |
| 交易性金融資產 | 14,495 | 18,784 | 19,418 |
| | 32,921 | 30,096 | 28,899 |
| 上市 | 5,520 | 8,743 | 2,721 |
| 非上市 | 27,401 | 21,353 | 26,178 |
| | 32,921 | 30,096 | 28,899 |

於2009年12月31日，本集團面值為人民幣94百萬元（2008年12月31日：無，2007年12月31日：無）分類為交易性金融資產的基金投資作為本集團賣出回購資產交易餘額的抵押品。截至本財務報表批准日，本集團上述賣出回購資產尚未贖回。

(2) 權益證券

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| 可供出售，公允價值 | 43,273 | 20,310 | 85,277 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益 | 3,528 | 3,566 | 13,651 |
| | 46,801 | 23,876 | 98,928 |
| 上市 | 46,761 | 23,876 | 98,928 |
| 非上市 | 40 | - | - |
| | 46,801 | 23,876 | 98,928 |

(3) 其他權益投資

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|-----------|-------------|-------------|-------------|
| 可供出售，攤餘成本 | 2,394 | 627 | 1,104 |
| 非上市，攤餘成本 | 2,394 | 627 | 1,104 |

於2009年12月31日，本集團面值為人民幣106百萬元（2008年12月31日：無；2007年12月31日：無）的其他權益投資作為本集團賣出回購資產交易餘額的抵押品。

截至本財務報表批准日，本集團上述賣出回購資產尚未贖回。

22. 衍生金融工具

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | | | |
|----------|-------------|----------|--------------|-----------|
| | 資產 | | 負債 | |
| | 名義金額 | 公允價值 | 名義金額 | 公允價值 |
| 利率掉期 | 64 | 1 | 202 | 3 |
| 貨幣遠期和掉期 | 554 | 7 | 831 | 1 |
| 認股權證 | 51 | 1 | - | - |
| 信用掉期 | - | - | 68 | 6 |
| | 669 | 9 | 1,101 | 10 |

| (人民幣百萬元) | 2008年12月31日 | | | |
|----------|-------------|-----------|------------|------------|
| | 資產 | | 負債 | |
| | 名義金額 | 公允價值 | 名義金額 | 公允價值 |
| 利率掉期 | 18 | 1 | 223 | 15 |
| 貨幣遠期和掉期 | 215 | 1 | 194 | 1 |
| 認股權證 | 54 | 5 | - | - |
| 信用掉期 | 137 | 10 | 547 | 249 |
| | 424 | 17 | 964 | 265 |

| (人民幣百萬元) | 2007年12月31日 | | | |
|----------|--------------|------------|--------------|------------|
| | 資產 | | 負債 | |
| | 名義金額 | 公允價值 | 名義金額 | 公允價值 |
| 利率掉期 | 3,187 | 4 | 1,001 | 18 |
| 貨幣遠期和掉期 | 315 | 10 | 419 | 10 |
| 認股權證 | 65 | 159 | 606 | 99 |
| 信用掉期 | 365 | 4 | 584 | 62 |
| | 3,932 | 177 | 2,610 | 189 |

以上衍生工具均未指定為套期工具。

23. 發放貸款及墊款

(1) 發放貸款及墊款按個人及企業分布情況

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|----------|----------------|---------------|---------------|
| 個人貸款及墊款 | | | |
| 信用卡 | 5,548 | 2,592 | 389 |
| 住房抵押 | 22,634 | 18,000 | 16,259 |
| 其他 | 4,898 | 3,874 | 3,340 |
| 企業貸款及墊款 | | | |
| 貸款 | 69,342 | 46,635 | 37,696 |
| 貼現 | 7,569 | 3,784 | 5,977 |
| 毛額 | 109,991 | 74,885 | 63,661 |
| 貸款損失準備 | | | |
| 單項計提 | (211) | (215) | (289) |
| 組合計提 | (720) | (510) | (247) |
| | (931) | (725) | (536) |
| 淨額 | 109,060 | 74,160 | 63,125 |

財務報表附註

2009年12月31日

23. 發放貸款及墊款(續)

(2) 發放貸款及墊款按行業分布情況

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | | 2007年12月31日 | |
|----------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 金額 | 比例 | 金額 | 比例 | 金額 | 比例 |
| 農業、林業及漁業 | 460 | 0.42% | 156 | 0.21% | 96 | 0.15% |
| 採掘業 | 228 | 0.21% | 419 | 0.56% | 175 | 0.27% |
| 製造業 | 13,074 | 11.89% | 10,278 | 13.73% | 13,055 | 20.51% |
| 能源業 | 2,891 | 2.63% | 3,807 | 5.08% | 2,137 | 3.36% |
| 交通運輸及通訊業 | 9,096 | 8.27% | 5,759 | 7.69% | 4,009 | 6.30% |
| 商業 | 10,808 | 9.83% | 8,926 | 11.93% | 6,440 | 10.12% |
| 房地產業 | 4,872 | 4.43% | 5,589 | 7.46% | 6,173 | 9.70% |
| 建築業 | 5,768 | 5.24% | 3,964 | 5.29% | 3,332 | 5.23% |
| 個人貸款 | 33,080 | 30.07% | 24,466 | 32.67% | 19,988 | 31.40% |
| 其他 | 29,714 | 27.01% | 11,521 | 15.38% | 8,256 | 12.96% |
| | 109,991 | 100.00% | 74,885 | 100.00% | 63,661 | 100.00% |

(3) 發放貸款及墊款按地區分布情況

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | | 2007年12月31日 | |
|----------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 金額 | 比例 | 金額 | 比例 | 金額 | 比例 |
| 華南地區 | 65,530 | 59.58% | 52,603 | 70.25% | 50,427 | 79.21% |
| 華東地區 | 44,149 | 40.14% | 22,009 | 29.39% | 12,889 | 20.25% |
| 其他地區 | 312 | 0.28% | 273 | 0.36% | 345 | 0.54% |
| | 109,991 | 100.00% | 74,885 | 100.00% | 63,661 | 100.00% |

(4) 發放貸款及墊款按擔保方式分布情況

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|----------|----------------|---------------|---------------|
| 信用貸款 | 29,665 | 19,563 | 14,284 |
| 保證貸款 | 25,603 | 16,978 | 12,972 |
| 附擔保物貸款 | | | |
| 抵押貸款 | 38,724 | 30,053 | 25,273 |
| 質押貸款 | 15,999 | 8,291 | 11,132 |
| | 109,991 | 74,885 | 63,661 |

23. 發放貸款及墊款(續)

(5) 逾期貸款分析如下

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | | | | |
|----------|--------------|------------|------------|------------|--------------|
| | 3個月以內 | 3個月至1年 | 1至3年 | 3年以上 | 合計 |
| 信用貸款 | 491 | 207 | 53 | 87 | 838 |
| 保證貸款 | 42 | 2 | 6 | 3 | 53 |
| 附擔保物貸款 | | | | | |
| 抵押貸款 | 639 | 92 | 105 | 23 | 859 |
| 質押貸款 | 8 | 1 | 5 | - | 14 |
| | 1,180 | 302 | 169 | 113 | 1,764 |

| (人民幣百萬元) | 2008年12月31日 | | | | |
|----------|--------------|------------|------------|------------|--------------|
| | 3個月以內 | 3個月至1年 | 1至3年 | 3年以上 | 合計 |
| 信用貸款 | 296 | 56 | 17 | 88 | 457 |
| 保證貸款 | 56 | 200 | 19 | 9 | 284 |
| 附擔保物貸款 | | | | | |
| 抵押貸款 | 1,067 | 240 | 60 | 22 | 1,389 |
| 質押貸款 | 96 | 241 | 8 | - | 345 |
| | 1,515 | 737 | 104 | 119 | 2,475 |

| (人民幣百萬元) | 2007年12月31日 | | | | |
|----------|--------------|------------|------------|------------|--------------|
| | 3個月以內 | 3個月至1年 | 1至3年 | 3年以上 | 合計 |
| 信用貸款 | 88 | 8 | 9 | 99 | 204 |
| 保證貸款 | 46 | 3 | 130 | 11 | 190 |
| 附擔保物貸款 | | | | | |
| 抵押貸款 | 895 | 102 | 57 | 26 | 1,080 |
| 質押貸款 | 72 | 200 | 56 | - | 328 |
| | 1,101 | 313 | 252 | 136 | 1,802 |

(6) 貸款質量分析

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | | 2007年12月31日 | |
|----------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 金額 | 比例 | 金額 | 比例 | 金額 | 比例 |
| 正常 | 107,973 | 98.17% | 70,900 | 94.68% | 59,186 | 92.97% |
| 關注 | 1,360 | 1.23% | 3,477 | 4.64% | 3,863 | 6.07% |
| 小計 | 109,333 | 99.40% | 74,377 | 99.32% | 63,049 | 99.04% |
| 次級 | 238 | 0.22% | 184 | 0.25% | 299 | 0.47% |
| 可疑 | 134 | 0.12% | 187 | 0.25% | 172 | 0.27% |
| 損失 | 286 | 0.26% | 137 | 0.18% | 141 | 0.22% |
| 不良貸款小計 | 658 | 0.60% | 508 | 0.68% | 612 | 0.96% |
| | 109,991 | 100.00% | 74,885 | 100.00% | 63,661 | 100.00% |

財務報表附註

2009年12月31日

23. 發放貸款及墊款(續)

(7) 貸款損失準備

| (人民幣百萬元) | 單項 | 組合 | 合計 |
|--------------------|------------|------------|------------|
| 2008年1月1日 | 289 | 247 | 536 |
| 本年提取/(沖回) | (43) | 263 | 220 |
| 本年核銷 | (20) | – | (20) |
| 本年轉回 | | | |
| 減值貸款利息收入 | (10) | – | (10) |
| 其他因素導致的轉回 | (1) | – | (1) |
| 2008年12月31日 | 215 | 510 | 725 |
| 本年提取 | 18 | 210 | 228 |
| 本年核銷 | (10) | – | (10) |
| 本年轉回 | | | |
| 減值貸款利息收入 | (12) | – | (12) |
| 2009年12月31日 | 211 | 720 | 931 |

24. 於聯營企業和合營企業的投資

於2009年12月31日，本集團的主要聯營和合營企業如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| 被投資企業名稱 | | | |
| 威立雅水務(昆明)投資有限公司(以下簡稱「威立雅昆明」) | 195 | 185 | 169 |
| 威立雅水務(黃河)投資有限公司(以下簡稱「威立雅黃河」) | 641 | 495 | 541 |
| 威立雅水務(柳州)投資有限公司(以下簡稱「威立雅柳州」) | 111 | 86 | 105 |
| 山西太長高速公路有限責任公司(以下簡稱「山西太長」) | 987 | 1,102 | – |
| 湖北深業華銀交通開發有限公司(以下簡稱「湖北深業華銀」) | 467 | 568 | 618 |
| 京滬高鐵股權投資計劃(以下簡稱「京滬高鐵」) | 6,066 | 2,432 | – |
| 杭州宋都房地產集團有限公司(以下簡稱「杭州宋都」) | 457 | 473 | – |
| 平安財富錦康集合資金信託計劃(以下簡稱「錦康信託」) | 97 | 100 | – |
| 紹興平安創新投資有限責任公司(以下簡稱「紹興平安創新」) | 26 | 27 | – |
| 中原證券股份有限公司(以下簡稱「中原證券」) | 2,150 | – | – |
| 中油金鴻天然氣運輸有限公司(以下簡稱「中油金鴻」) | 403 | – | – |
| 西安瑞聯近代電子有限公司(以下簡稱「西安瑞聯」) | 294 | – | – |
| 四川鑒峰實業有限公司(以下簡稱「四川鑒峰」) | 69 | – | – |
| 上海融昌投資管理公司(以下簡稱「上海融昌」) | 49 | – | – |
| 盛實資產管理香港有限公司(以下簡稱「盛實資產管理」) | 19 | – | – |
| 其他 | 32 | – | 39 |
| | 12,063 | 5,468 | 1,472 |

24. 於聯營企業和合營企業的投資(續)

| 被投資企業名稱 | 註冊地 | 註冊(授權)資本 | 實收資本 | 持股比例 | 主營業務 |
|---------------|-----|-------------------|-------------------|---------|------------|
| 威立雅昆明 | 香港 | 美元95,000,000 | 美元91,875,208 | 24% | 投資水務公司 |
| 威立雅黃河 | 香港 | 美元250,000,000 | 美元151,195,839 | 49% | 投資水務公司 |
| 威立雅柳州 | 香港 | 美元32,124,448 | 美元32,124,448 | 45% | 投資水務公司 |
| 山西太長 | 中國 | 人民幣2,600,190,000 | 人民幣2,600,190,000 | 30% | 經營高速公路 |
| 湖北深業華銀 | 中國 | 人民幣110,000,000 | 人民幣110,000,000 | 49% | 投資高速公路 |
| 京滬高鐵 | 不適用 | 人民幣16,000,000,000 | 人民幣15,406,000,000 | 39.375% | 投資高速鐵路 |
| 平安羅斯福(控股)有限公司 | 香港 | 美元10,000 | 美元10,000 | 30% | 投資百貨業務 |
| 杭州宋都 | 中國 | 人民幣75,000,000 | 人民幣75,000,000 | 20% | 房屋建設及房地產開發 |
| 錦康信託 | 中國 | 人民幣200,000,000 | 人民幣200,000,000 | 50% | 連鎖診所股權投資 |
| 紹興平安創新 | 中國 | 人民幣300,000,000 | 人民幣90,000,000 | 30% | 投資控股 |
| 中原證券 | 中國 | 人民幣2,033,515,700 | 人民幣2,033,515,700 | 41% | 證券投資與經紀 |
| 中油金鴻 | 中國 | 人民幣549,396,700 | 人民幣549,396,700 | 19% | 燃氣輸配管網建設經營 |
| 西安瑞聯 | 中國 | 人民幣34,375,000 | 人民幣34,375,000 | 40.6% | 液晶材料的生產和銷售 |
| 四川鑿峰 | 中國 | 人民幣96,600,000 | 人民幣96,600,000 | 35% | 化肥生產銷售 |
| 上海融昌 | 中國 | 人民幣179,123,797 | 人民幣179,123,797 | 27.93% | 投資控股 |
| 盛實資產管理 | 香港 | 港幣2,000,000 | 港幣2,000,000 | 50% | 基金管理 |

財務報表附註

2009年12月31日

25. 應收保費

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| 應收保費 | 4,654 | 4,573 | 4,613 |
| 減：壞賬準備 | (78) | (161) | (179) |
| 應收保費淨值 | 4,576 | 4,412 | 4,434 |
| 人壽保險 | 2,905 | 2,694 | 2,626 |
| 財產保險 | 1,671 | 1,718 | 1,808 |
| 應收保費淨值 | 4,576 | 4,412 | 4,434 |

本集團對預計不能收回的應收保費定期計提壞賬準備。信用期限一般為一至五個月。管理層定期對逾期餘額進行審查。

應收保費的賬齡分析如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| 3個月以內 | 4,397 | 4,059 | 4,263 |
| 3個月至1年 | 167 | 240 | 168 |
| 1年以上 | 12 | 113 | 3 |
| | 4,576 | 4,412 | 4,434 |

26. 應收分保合同準備金

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 (已重述) | 2007年12月31日 (已重述) |
|--------------|-------------|----------------------|----------------------|
| 應收分保未到期責任準備金 | 2,009 | 1,902 | 1,499 |
| 應收分保未決賠款準備金 | 2,443 | 2,689 | 2,318 |
| 應收分保壽險責任準備金 | 531 | 468 | 12 |
| | 4,983 | 5,059 | 3,829 |

27. 投資性房地產

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|------------------|-------|-------|
| 原值 | | |
| 1月1日餘額 | 7,143 | 4,506 |
| 本年新增數 | 222 | 1,704 |
| 淨轉入／(轉出)至固定資產 | 138 | (135) |
| 在建工程轉入 | - | 1,367 |
| 本年減少數 | (177) | (299) |
| 12月31日餘額 | 7,326 | 7,143 |
| 累計折舊及減值準備 | | |
| 1月1日餘額 | 754 | 624 |
| 本年計提數 | 207 | 169 |
| 淨轉入／(轉出)至固定資產 | - | (31) |
| 本年減少數 | (65) | (8) |
| 12月31日餘額 | 896 | 754 |
| 淨額 | | |
| 12月31日餘額 | 6,430 | 6,389 |
| 1月1日餘額 | 6,389 | 3,882 |
| 公允價值 | 9,560 | 8,478 |

投資性房地產於2009年12月31日的公允價值，乃由本公司董事參考獨立評估師行所作估值結果後評估得出。

本年度投資性房地產的租金收入為人民幣441百萬元(2008年：人民幣367百萬元)，該金額包括在淨投資收益中。

本年處置投資性房地產取得收益為人民幣7百萬元(2008年：人民幣7百萬元)。

於2009年12月31日，本集團賬面淨值為人民幣2,226百萬元(2008年12月31日：人民幣1,970百萬元；2007年12月31日：人民幣2,041百萬元)的投資性房地產用於賬面值為人民幣1,721百萬元(2008年12月31日：人民幣1,560百萬元；2007年12月31日：人民幣1,612百萬元)的長期借款的抵押物。

於2009年12月31日，淨額為人民幣1,653百萬元(2008年12月31日：人民幣2,983百萬元；2007年12月31日：人民幣192百萬元)的投資性房地產的產權證正在辦理中。

財務報表附註

2009年12月31日

28. 固定資產

| (人民幣百萬元) | 租賃固定 資產改良 | 房屋及 建築物 | 設備、家具 及裝修 | 運輸設備 | 在建工程 | 合計 |
|------------------|--------------|------------|--------------|------|---------|---------|
| 原值 | | | | | | |
| 2009年1月1日餘額 | 1,009 | 4,235 | 2,804 | 566 | 2,676 | 11,290 |
| 新增子公司轉入數 | – | 1,021 | 664 | 17 | 89 | 1,791 |
| 本年新增數 | 449 | 28 | 631 | 157 | 1,851 | 3,116 |
| 在建工程轉入數 | 201 | 790 | 84 | – | (1,075) | – |
| 淨投資性房地產轉入數 | – | (138) | – | – | – | (138) |
| 本年減少數 | (166) | (431) | (260) | (61) | (292) | (1,210) |
| 2009年12月31日餘額 | 1,493 | 5,505 | 3,923 | 679 | 3,249 | 14,849 |
| 累計折舊及減值準備 | | | | | | |
| 2009年1月1日餘額 | 327 | 1,129 | 1,252 | 284 | 11 | 3,003 |
| 新增子公司轉入數 | – | 236 | 334 | 12 | – | 582 |
| 本年計提數 | 360 | 224 | 515 | 68 | – | 1,167 |
| 本年減少數 | (118) | (144) | (254) | (53) | – | (569) |
| 2009年12月31日餘額 | 569 | 1,445 | 1,847 | 311 | 11 | 4,183 |
| 淨額 | | | | | | |
| 2009年12月31日餘額 | 924 | 4,060 | 2,076 | 368 | 3,238 | 10,666 |
| 2009年1月1日餘額 | 682 | 3,106 | 1,552 | 282 | 2,665 | 8,287 |
| (人民幣百萬元) | | | | | | |
| 原值 | | | | | | |
| 2008年1月1日餘額 | 718 | 4,007 | 2,412 | 491 | 3,472 | 11,100 |
| 新增子公司轉入數 | – | – | 2 | – | 17 | 19 |
| 本年新增數 | 355 | 108 | 782 | 122 | 1,777 | 3,144 |
| 在建工程轉入數 | 189 | 4 | 32 | – | (1,592) | (1,367) |
| 淨投資性房地產轉入數 | – | 135 | – | – | – | 135 |
| 本年減少數 | (253) | (19) | (424) | (47) | (998) | (1,741) |
| 2008年12月31日餘額 | 1,009 | 4,235 | 2,804 | 566 | 2,676 | 11,290 |
| 累計折舊及減值準備 | | | | | | |
| 2008年1月1日餘額 | 405 | 940 | 1,305 | 274 | 11 | 2,935 |
| 本年計提數 | 145 | 172 | 301 | 51 | – | 669 |
| 淨投資性房地產轉入數 | – | 31 | – | – | – | 31 |
| 本年減少數 | (223) | (14) | (354) | (41) | – | (632) |
| 2008年12月31日餘額 | 327 | 1,129 | 1,252 | 284 | 11 | 3,003 |
| 淨額 | | | | | | |
| 2008年12月31日餘額 | 682 | 3,106 | 1,552 | 282 | 2,665 | 8,287 |
| 2008年1月1日餘額 | 313 | 3,067 | 1,107 | 217 | 3,461 | 8,165 |

28. 固定資產(續)

於2009年12月31日，本集團淨額為人民幣53百萬元(2008年12月31日：無；2007年12月31日：無)的房屋及建築物及淨額為人民幣76百萬元(2008年12月31日：無；2007年12月31日：無)的土地使用權用於賬面值為人民幣75百萬元(2008年12月31日：無；2007年12月31日：無)的短期借款的抵押物。

於2009年12月31日，淨額為人民幣157百萬元(2008年12月31日：人民幣544百萬元；2007年12月31日：人民幣1,009百萬元)的房屋及建築物的產權證正在辦理中。

29. 無形資產

| (人民幣百萬元) | 商譽 | 高速公路 收費經營權 | 預付土地 租賃款 | 商標權、 專利權及 非專利技術 | 軟件及其他 | 合計 |
|------------------|-----|---------------|-------------|-----------------------|-------|--------|
| 原值 | | | | | | |
| 2009年1月1日餘額 | 617 | 7,426 | 2,477 | - | 751 | 11,271 |
| 新增子公司轉入數 | - | - | 349 | 2,212 | 104 | 2,665 |
| 本年新增數 | 297 | - | 19 | - | 282 | 598 |
| 本年減少數 | - | - | - | - | (2) | (2) |
| 2009年12月31日餘額 | 914 | 7,426 | 2,845 | 2,212 | 1,135 | 14,532 |
| 累計攤銷及減值準備 | | | | | | |
| 2009年1月1日餘額 | - | 467 | 193 | - | 332 | 992 |
| 新增子公司轉入數 | - | - | 10 | - | 37 | 47 |
| 本年提取數 | - | 324 | 65 | 37 | 194 | 620 |
| 本年減少數 | - | - | - | - | (1) | (1) |
| 2009年12月31日餘額 | - | 791 | 268 | 37 | 562 | 1,658 |
| 淨額 | | | | | | |
| 2009年12月31日餘額 | 914 | 6,635 | 2,577 | 2,175 | 573 | 12,874 |
| 2009年1月1日餘額 | 617 | 6,959 | 2,284 | - | 419 | 10,279 |

| (人民幣百萬元) | 商譽 | 高速公路 收費經營權 | 預付土地 租賃款 | 軟件及其他 | 合計 |
|------------------|------|---------------|-------------|-------|--------|
| 原值 | | | | | |
| 2008年1月1日餘額 | 610 | 2,754 | 1,026 | 450 | 4,840 |
| 新增子公司轉入數 | - | 4,672 | 144 | - | 4,816 |
| 本年新增數 | 53 | - | 1,307 | 304 | 1,664 |
| 本年減少數 | (46) | - | - | (3) | (49) |
| 2008年12月31日餘額 | 617 | 7,426 | 2,477 | 751 | 11,271 |
| 累計攤銷及減值準備 | | | | | |
| 2008年1月1日餘額 | - | 104 | 136 | 200 | 440 |
| 新增子公司轉入數 | - | 100 | - | - | 100 |
| 本年提取數 | - | 263 | 57 | 135 | 455 |
| 本年減少數 | - | - | - | (3) | (3) |
| 2008年12月31日餘額 | - | 467 | 193 | 332 | 992 |
| 淨額 | | | | | |
| 2008年12月31日餘額 | 617 | 6,959 | 2,284 | 419 | 10,279 |
| 2008年1月1日餘額 | 610 | 2,650 | 890 | 250 | 4,400 |

財務報表附註

2009年12月31日

29. 無形資產(續)

於2009年12月31日，本集團淨額為人民幣76百萬元(2008年12月31日：無；2007年12月31日：無)的土地使用權被用於短期借款的質押物，請參見附註28。

於2009年12月31日，本集團高速公路經營權均被用作賬面價值為人民幣3.535百萬元的長期借款的質押物(2008年12月31日：人民幣3.830百萬元；2007年12月31日：人民幣1.606百萬元)。

於2009年12月31日，淨額為人民幣1.242百萬元(2008年12月31日：人民幣1.807百萬元；2007年12月31日：人民幣483百萬元)的土地使用權的產權證正在辦理中。

30. 其他資產

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 (已重述) | 2007年12月31日 (已重述) |
|----------|-------------|----------------------|----------------------|
| 其他應收款 | 3,507 | 3,336 | 1,974 |
| 應收分保賬款 | 2,483 | 3,325 | 2,452 |
| 應收利息 | 9,268 | 6,435 | 3,962 |
| 抵債資產 | 64 | 131 | 538 |
| 應收票據 | 38 | — | — |
| 預付賬款 | 576 | — | — |
| 其他 | 588 | 569 | 131 |
| | 16,524 | 13,796 | 9,057 |

31. 股本

| (百萬) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 註冊、已發行及繳足股份數量(每股面值人民幣1元) | 7,345 | 7,345 | 7,345 |

32. 儲備與未分配利潤

集團

集團本年和上年的儲備及其變動金額在合併股東權益變動表中列示。

於2009年12月31日，本集團各子公司提取的盈餘公積中歸屬於本公司的金額為人民幣2.128百萬元(2008年12月31日：人民幣1.774百萬元)。

於2009年12月31日，本集團各子公司提取的一般風險準備中歸屬於本公司的金額為人民幣3.231百萬元(2008年12月31日：人民幣2.411百萬元)。

32. 儲備與未分配利潤（續）

公司

| （人民幣百萬元） | 資本公積 | 可供出售 金融資產 | 盈餘公積 | 一般風險準備 | 未分配利潤 | 股東權益合計 |
|---------------|--------|--------------|-------|--------|---------|---------|
| 2009年1月1日餘額 | 51,907 | (1,476) | 6,125 | 395 | 5,025 | 61,976 |
| 2009年綜合收益總額 | - | 1,524 | - | - | 828 | 2,352 |
| 提取盈餘公積 | - | - | 83 | - | (83) | - |
| 宣派股息 | - | - | - | - | (1,102) | (1,102) |
| 2009年12月31日餘額 | 51,907 | 48 | 6,208 | 395 | 4,668 | 63,226 |
| 2008年1月1日餘額 | 51,907 | 288 | 5,655 | 395 | 5,934 | 64,179 |
| 2008年綜合收益總額 | - | (1,764) | - | - | 4,703 | 2,939 |
| 提取盈餘公積 | - | - | 470 | - | (470) | - |
| 宣派股息 | - | - | - | - | (5,142) | (5,142) |
| 2008年12月31日餘額 | 51,907 | (1,476) | 6,125 | 395 | 5,025 | 61,976 |

根據本公司章程，本公司須按照其法定財務報表內所確定淨利潤（按中國會計準則編製）的10%提取法定盈餘公積。倘該公積達到本公司註冊資本的50%，本公司可終止提取該盈餘公積。本公司亦可自其淨利潤中提取任意盈餘公積，惟該等提取須由股東以決議案方式批准。該等儲備不得用作設立目標以外的其他用途。在提取該儲備之前，利潤用來彌補以前年度的虧損。

資本公積主要指發行股份所產生的股本溢價。

根據股東大會上通過的決議案，法定盈餘公積、任意盈餘公積和資本公積可轉增資本。轉增資本後的法定盈餘公積餘額不得少於註冊資本的25%。

根據相關規定，一般風險準備可用作彌補因從事保險、銀行、信託、證券和期貨業務所產生的非預期重大損失。本集團從事上述相應業務的公司將需根據適用的中國財務規定，在年度財務報告中，各自基於中國會計準則的當年利潤或年末風險資產提取準備金，相應的準備金不能作為利潤分配或轉增資本。

根據相關規定，本公司可用於利潤分配之稅後淨利潤，應為如下兩者中金額較小者：(1)根據中國會計準則確定的未分配利潤及(2)根據國際財務報告準則確定的未分配利潤。2008年度的利潤分配方案已於2009年6月3日經股東大會通過批准。

財務報表附註

2009年12月31日

33. 應付銀行及其他金融機構款項

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 其他銀行及金融機構的存款 | 24,924 | 17,204 | 7,532 |
| 短期借款 | 10,050 | 3,104 | 3,894 |
| 長期借款 | 13,148 | 3,884 | 3,218 |
| | 48,122 | 24,192 | 14,644 |

本集團就本期內負債的本金和利息及其他重大方面不存在違約行為。

34. 賣出回購金融資產款

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| 票據 | - | - | 1,676 |
| 債券 | 59,067 | 40,345 | 11,880 |
| 權益投資基金 | 94 | - | - |
| 貸款 | - | 220 | - |
| 買入返售金融資產 | 1,000 | - | - |
| 其他 | 203 | 559 | - |
| | 60,364 | 41,124 | 13,556 |

本集團賣出回購金融資產款的抵押品情況，請參見附註20和21。

35. 客戶存款及保證金

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| 活期存款 | | | |
| - 公司客戶 | 9,787 | 33,827 | 32,769 |
| - 個人客戶 | 47,340 | 7,342 | 6,160 |
| 定期存款 | | | |
| - 公司客戶 | 9,789 | 39,255 | 34,297 |
| - 個人客戶 | 60,136 | 7,638 | 4,305 |
| 代理買賣證券款 | | | |
| - 公司客戶 | 11,803 | 736 | 5,135 |
| - 個人客戶 | 1,689 | 6,193 | 9,259 |
| | 140,544 | 94,991 | 91,925 |

36. 保險合同負債

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 (已重述) | 2007年12月31日 (已重述) |
|------------|----------------|----------------------|----------------------|
| 壽險責任準備金 | 333,690 | 295,947 | 287,222 |
| 投資型保單賬戶餘額 | 107,861 | 62,403 | 38,201 |
| 保險合同保戶賬戶負債 | 42,506 | 30,749 | 34,871 |
| 未到期責任準備金 | 20,145 | 14,555 | 13,133 |
| 未決賠款準備金 | 12,128 | 9,994 | 7,737 |
| | 516,330 | 413,648 | 381,164 |

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | | |
|----------|----------------|----------------|----------------|
| | 保險合同負債 | 分出予 再保險公司 | 淨額 |
| 長期人壽保險合同 | 484,057 | (531) | 483,526 |
| 短期人壽保險合同 | 3,410 | (779) | 2,631 |
| 財產保險合同 | 28,863 | (3,673) | 25,190 |
| | 516,330 | (4,983) | 511,347 |

| (人民幣百萬元) | 2008年12月31日(已重述) | | |
|----------|------------------|--------------|---------|
| | 保險合同負債 | 分出予 再保險公司 | 淨額 |
| 長期人壽保險合同 | 389,099 | (468) | 388,631 |
| 短期人壽保險合同 | 3,220 | (762) | 2,458 |
| 財產保險合同 | 21,329 | (3,829) | 17,500 |
| | 413,648 | (5,059) | 408,589 |

| (人民幣百萬元) | 2007年12月31日(已重述) | | |
|----------|------------------|--------------|---------|
| | 保險合同負債 | 分出予 再保險公司 | 淨額 |
| 長期人壽保險合同 | 360,294 | (12) | 360,282 |
| 短期人壽保險合同 | 2,519 | (433) | 2,086 |
| 財產保險合同 | 18,351 | (3,384) | 14,967 |
| | 381,164 | (3,829) | 377,335 |

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 (已重述) |
|------------|----------------|----------------------|
| 流動部分* | | |
| 長期人壽保險 | (12,289) | (9,101) |
| 短期人壽保險 | 3,175 | 3,150 |
| 財產保險 | 19,207 | 13,886 |
| 非流動部分 | | |
| 長期人壽保險 | 496,346 | 398,200 |
| 短期人壽保險 | 235 | 70 |
| 財產保險 | 9,656 | 7,443 |
| 保險合同負債毛額合計 | 516,330 | 413,648 |

* 預期於報告期末起12個月內結付。

財務報表附註

2009年12月31日

36. 保險合同負債(續)

(1) 長期人壽保險合同

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 (已重述) | 2007年12月31日 (已重述) |
|------------|----------------|----------------------|----------------------|
| 壽險責任準備金 | 333,690 | 295,947 | 287,222 |
| 投資型保單賬戶餘額 | 107,861 | 62,403 | 38,201 |
| 保險合同保戶賬戶負債 | 42,506 | 30,749 | 34,871 |
| | 484,057 | 389,099 | 360,294 |

壽險責任準備金分析如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|--------------|----------------|----------------|
| 1月1日餘額 | 295,947 | 287,222 |
| 本年計提額 | 66,759 | 51,023 |
| 本年減少額 | | |
| - 支付的賠款及保戶利益 | (19,257) | (33,955) |
| - 退保 | (8,007) | (6,483) |
| - 其他 | (1,752) | (1,860) |
| 12月31日餘額 | 333,690 | 295,947 |

投資型保單賬戶餘額分析如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|----------------|----------------|----------------|
| 1月1日餘額 | 62,403 | 38,201 |
| 已收保費 | 53,927 | 30,786 |
| 保戶利益增加 | 3,424 | 2,051 |
| 因已支付保戶利益而減少的負債 | (4,593) | (3,010) |
| 保單管理費及退保費的扣除 | (86) | (57) |
| 其他 | (7,214) | (5,568) |
| 12月31日餘額 | 107,861 | 62,403 |

36. 保險合同負債（續）

(2) 短期人壽保險合同

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 (已重述) | 2007年12月31日 (已重述) |
|----------|--------------|----------------------|----------------------|
| 未到期責任準備金 | 2,199 | 2,007 | 1,744 |
| 未決賠款準備金 | 1,211 | 1,213 | 775 |
| | 3,410 | 3,220 | 2,519 |

短期人壽保險的未到期責任準備金分析如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年 | | | 2008年(已重述) | | |
|----------|---------|--------------|---------|------------|--------------|---------|
| | 毛額 | 分出予 再保險公司 | 淨額 | 毛額 | 分出予 再保險公司 | 淨額 |
| 1月1日餘額 | 2,007 | (381) | 1,626 | 1,744 | (245) | 1,499 |
| 本年承保保費收入 | 5,926 | (1,157) | 4,769 | 5,407 | (950) | 4,457 |
| 本年已賺保費收入 | (5,734) | 1,126 | (4,608) | (5,144) | 814 | (4,330) |
| 12月31日餘額 | 2,199 | (412) | 1,787 | 2,007 | (381) | 1,626 |

短期人壽保險的未決賠款準備金分析如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年 | | | 2008年(已重述) | | |
|----------|---------|--------------|---------|------------|--------------|---------|
| | 毛額 | 分出予 再保險公司 | 淨額 | 毛額 | 分出予 再保險公司 | 淨額 |
| 1月1日餘額 | 1,213 | (381) | 832 | 775 | (188) | 587 |
| 本年應計賠款 | 3,221 | (910) | 2,311 | 3,262 | (957) | 2,305 |
| 本年已支付賠款 | (3,223) | 924 | (2,299) | (2,824) | 764 | (2,060) |
| 12月31日餘額 | 1,211 | (367) | 844 | 1,213 | (381) | 832 |

(3) 財產保險合同

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 (已重述) | 2007年12月31日 (已重述) |
|----------|---------------|----------------------|----------------------|
| 未到期責任準備金 | 17,946 | 12,548 | 11,389 |
| 未決賠款準備金 | 10,917 | 8,781 | 6,962 |
| | 28,863 | 21,329 | 18,351 |

財產保險的未到期責任準備金分析如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年 | | | 2008年(已重述) | | |
|----------|----------|--------------|----------|------------|--------------|----------|
| | 毛額 | 分出予 再保險公司 | 淨額 | 毛額 | 分出予 再保險公司 | 淨額 |
| 1月1日餘額 | 12,548 | (1,521) | 11,027 | 11,389 | (1,254) | 10,135 |
| 本年承保保費收入 | 38,774 | (4,945) | 33,829 | 27,014 | (4,833) | 22,181 |
| 本年已賺保費收入 | (33,376) | 4,869 | (28,507) | (25,855) | 4,566 | (21,289) |
| 12月31日餘額 | 17,946 | (1,597) | 16,349 | 12,548 | (1,521) | 11,027 |

財務報表附註

2009年12月31日

36. 保險合同負債（續）

(3) 財產保險合同（續）

財產保險的未決賠款準備金分析如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年 | | | 2008年(已重述) | | |
|----------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|
| | 毛額 | 分出予再保險公司 | 淨額 | 毛額 | 分出予再保險公司 | 淨額 |
| 1月1日餘額 | 8,781 | (2,308) | 6,473 | 6,962 | (2,130) | 4,832 |
| 本年應計賠款 | 18,554 | (2,319) | 16,235 | 17,443 | (2,949) | 14,494 |
| 本年已支付賠款 | (16,418) | 2,551 | (13,867) | (15,624) | 2,771 | (12,853) |
| 12月31日餘額 | 10,917 | (2,076) | 8,841 | 8,781 | (2,308) | 6,473 |

37. 保戶投資合同負債

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 (已重述) | 2007年12月31日 (已重述) |
|------------|-------------|----------------------|----------------------|
| 投資合同保戶賬戶負債 | 4,416 | 3,979 | 4,622 |
| 投資合同準備金 | 22,482 | 20,626 | 18,833 |
| | 26,898 | 24,605 | 23,455 |

投資合同負債分析如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 (已重述) |
|----------------|---------|----------------|
| 1月1日餘額 | 24,605 | 23,455 |
| 已收保費 | 5,676 | 6,366 |
| 保戶利益增加／(減少) | 1,575 | (375) |
| 因已支付保戶利益而減少的負債 | (3,603) | (3,974) |
| 保單管理費及退保費的扣除 | (1,476) | (899) |
| 其他 | 121 | 32 |
| 12月31日餘額 | 26,898 | 24,605 |

保戶投資合同的收益取決於所選擇的資產的收益。

保戶投資合同產生的負債由該合同下各自的標的資產為參照來計量。

38. 應付次級債

於2009年，平安產險向機構投資者發行了人民幣20億元的次級債。這些次級債未經擔保，債券期限為10年期。平安產險在第5年末享有贖回權。前5個計息年度，票面年利率為4.2%；如第5年末平安產險未行使贖回選擇權，則票面年利率將上調3%。

於2009年，平安銀行向機構投資者發行了人民幣30億元的次級債。這些次級債未經擔保。該等次級債券分為固定利率品種和浮動利率品種，其中固息品種發行規模人民幣11.5億元，浮息品種發行規模人民幣18.5億元，基準利率為一年期定期存款利率，債券期限均為10年期，平安銀行在第5年末享有贖回權。前5個計息年度，固定利率品種票面年利率為4.4%；浮動利率品種票面年利率為固定存款年利率+1.65%。如第5年末平安銀行未行使贖回選擇權，則固定利率及浮動利率債券票面年利率均將上調3%。

39. 遞延所得稅資產和負債

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 (已重述) | 2007年12月31日 (已重述) |
|----------|-------------|----------------------|----------------------|
| 遞延所得稅資產 | 7,001 | 11,679 | 935 |
| 遞延所得稅負債 | (1,007) | (472) | (1,577) |
| 淨額 | 5,994 | 11,207 | (642) |

| (人民幣百萬元) | 2009年 | | | | 12月31日 餘額 |
|------------------------------------|--------|------------|--------------|-------|--------------|
| | 1月1日餘額 | 本年計入 損益 | 本年直接 計入權益 | 其他 | |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產及負債的公允價值變動 | 300 | (373) | - | - | (73) |
| 可供出售金融資產及減值損失的 公允價值變動 | 6,413 | (132) | (1,628) | - | 4,653 |
| 保險合同負債 | 4,543 | (2,283) | (499) | - | 1,761 |
| 其他 | (49) | 194 | - | (492) | (347) |
| | 11,207 | (2,594) | (2,127) | (492) | 5,994 |

| (人民幣百萬元) | 2008年(已重述) | | | | 12月31日 餘額 |
|------------------------------------|------------|------------|--------------|-------|--------------|
| | 1月1日餘額 | 本年計入 損益 | 本年直接 計入權益 | 其他 | |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產及負債的公允價值變動 | (1,067) | 1,367 | - | - | 300 |
| 可供出售金融資產及減值損失的 公允價值變動 | (5,981) | 6,062 | 6,332 | - | 6,413 |
| 保險合同負債 | 6,028 | (1,265) | (220) | - | 4,543 |
| 其他 | 378 | (203) | - | (224) | (49) |
| | (642) | 5,961 | 6,112 | (224) | 11,207 |

本集團認為未來很可能產生用於抵扣上述可抵扣暫時性差異的應納稅所得額，因此確認以上項目的遞延所得稅資產。

財務報表附註

2009年12月31日

40. 其他負債

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 (已重述) | 2007年12月31日 (已重述) |
|----------|-------------|----------------------|----------------------|
| 其他應付款 | 5,159 | 4,622 | 3,726 |
| 應付職工薪酬 | 3,033 | 2,156 | 4,732 |
| 應付賬款 | 1,614 | — | — |
| 應付利息 | 1,378 | 975 | 574 |
| 應付其他稅費 | 1,010 | 799 | 1,099 |
| 應付債券 | 790 | — | — |
| 預收賬款 | 693 | — | — |
| 代理承銷證券款 | 700 | — | — |
| 預計負債 | 374 | 375 | 125 |
| 保險保障基金 | 248 | 159 | 126 |
| 應付股利 | 105 | 95 | 86 |
| 應付票據 | 49 | — | — |
| 長期應付款 | 20 | 1,506 | — |
| 其他 | 177 | 385 | 119 |
| | 15,350 | 11,072 | 10,587 |

41. 受託業務

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| 信託受託資產 | 123,739 | 43,765 | 43,520 |
| 企業年金受託資產 | 20,095 | 12,402 | 4,983 |
| 委託貸款 | 1,841 | 1,233 | 1,654 |
| 資產管理受託資產 | 14,377 | 6,974 | 1,317 |
| | 160,052 | 64,374 | 51,474 |

以上項目均在資產負債表外核算。

42. 風險與資本管理

(1) 保險風險

保險風險是指由於對保險事故發生的頻率、嚴重程度、退保情況等因素估計不足，導致實際賠付超出預期賠付的風險。在這類保險合同下，本集團面臨的主要風險是實際賠款及保戶利益給付超過已計提保險責任準備金的賬面額。這種風險在下列情況下均可能出現：

發生性風險 – 保險事故發生的數量與預期不同的可能性。

嚴重性風險 – 保險事故產生的成本與預期不同的可能性。

發展性風險 – 保險人的責任金額在合同期結束時出現變動的可能性。

42. 風險與資本管理（續）

(1) 保險風險（續）

風險的波動性可通過把損失風險分散至大批保險合同組合而得以改善，因為較分散的合同組合很少因組合中某部分的變動而使整體受到影響。慎重選擇和實施承保策略和方針也可改善風險的波動性。

本集團保險業務包括長期人壽保險合同、財產保險和短期人壽保險合同等。就以死亡為承保風險的合同而言，傳染病、生活方式的巨大改變和自然災害均為可能增加整體索賠率的重要因素，從而導致比預期更早或更多的索賠。就以生存為承保風險的合同而言，最重要的影響因素是有助延長壽命的醫學水平和社會條件的不斷改善。就財產保險合同而言，索賠經常受到自然災害、巨災、恐怖襲擊等因素影響。

目前，風險在本集團所承保的各地區未存在重大分別，但不合理的金額集中可能對基於組合進行賠付的嚴重程度產生影響。

含固定和保證給付以及固定未來保費的合同，並無可減少保險風險的重大緩和條款和情況。但是，對於若干分紅保險合同而言，其分紅特徵使較大部分保險風險由投保方所承擔。

保險風險也會受保戶終止合同、降低保費、拒絕支付保費或行使年金轉換權利影響。因此，保險風險受保單持有人的行為和決定影響。

本集團保險風險的集中度於附註36按主要業務類別的保險合同負債分析中反映。

(a) 長期人壽保險合同

假設

本集團在計量長期人身險保險合同的保險責任準備金過程中須對折現率／投資收益率、死亡率、發病率、退保率、費用假設等作出重大判斷。這些計量假設需以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定。本集團於2009年12月31日根據當前信息重新釐定上述有關假設，假設變動所形成的相關保險合同準備金的變動計入本年度利潤表。此項變動減少長期人壽保險責任準備金人民幣824百萬元，增加稅前利潤合計人民幣824百萬元。

保險風險集中度

本集團的保險業務主要集中在中國境內，因此按地域劃分的保險風險主要集中在中國境內。

敏感性分析

本集團採用敏感性分析衡量在其他主要假設不變的情況下，單一假設發生合理、可能的變動時，將對本集團長期人身險保險合同的保險責任準備金產生的影響。本集團已考慮下列假設的變動：

- ▶ 折現率／投資收益率假設每年增加10個基點；
- ▶ 折現率／投資收益率假設每年減少10個基點；
- ▶ 發病率、壽險保單死亡率與年金險保單領取期前死亡率上升10%，年金險保單領取期後死亡率下降10%；
- ▶ 保單退保率增加10%；及
- ▶ 保單維護費用率增加5%。

財務報表附註

2009年12月31日

42. 風險與資本管理 (續)

(1) 保險風險 (續)

(a) 長期人壽保險合同 (續)

敏感性分析 (續)

| | | 2009年12月31日 | | | |
|-------------|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------------|
| 單項變量變動 | | 對壽險責任 準備金毛額的影響 | 對壽險責任 準備金淨額的影響 | 對稅前 利潤的影響 | 對股東權益的 稅前影響 |
| (人民幣百萬元) | | 增加 / (減少) | 增加 / (減少) | 增加 / (減少) | 增加 / (減少) |
| 折現率 / 投資收益率 | 增加10個基點 | (4,286) | (4,278) | 4,278 | 4,278 |
| 折現率 / 投資收益率 | 減少10個基點 | 4,449 | 4,442 | (4,442) | (4,442) |
| 發病率 / 死亡率 | (領取前+10%, 進入領取期 - 10%) | 3,417 | 2,950 | (2,950) | (2,950) |
| 保單退保率 | +10% | 1,757 | 1,771 | (1,771) | (1,771) |
| 保單維護費用率 | 5% | 1,087 | 1,087 | (1,087) | (1,087) |

(b) 財產及短期人壽保險合同

假設

估計採用的主要假設包括各事故年度的平均賠付成本、理賠費用、賠付通脹因素及賠案數目，基於本集團的過往賠付經驗確定的。須運用判斷來評估外部因素（如司法裁決及政府立法等）對估計的影響。

其他主要假設包括結付延遲等。

敏感性分析

上述主要假設將影響財產及短期人壽保險的未決賠款準備金。若干變量的敏感度無法量化，如法律變更、估計程序的不確定性等。此外，由於發生索賠與報案和最終結案之間的時間差異，於報告期末尚無法精確地確定未決賠款準備金數額。

下表列示未決賠款準備金進展信息：

| (人民幣百萬元) | 財產保險 (事故年度) - 毛額 | | | 合計 |
|------------------------|------------------|----------------|---------|----------|
| | 2007年 (已重述) | 2008年 (已重述) | 2009年 | |
| 累計賠付款項估計額： | | | | |
| 當年末 | 10,880 | 16,512 | 17,487 | |
| 1年後 | 10,925 | 16,749 | - | |
| 2年後 | 11,044 | - | - | |
| 累計賠付款項估計額 | 11,044 | 16,749 | 17,487 | 45,280 |
| 累計已支付的賠付款項 | (10,592) | (15,031) | (9,585) | (35,208) |
| 小計 | | | | 10,072 |
| 以前年度調整額、間接理賠費用、貼現及風險邊際 | | | | 845 |
| 尚未支付的賠付款項 | | | | 10,917 |

42. 風險與資本管理 (續)

(1) 保險風險 (續)

(b) 財產及短期人壽保險合同 (續)

敏感性分析 (續)

| (人民幣百萬元) | 財產保險 (事故年度) - 淨額 | | | 合計 |
|------------------------|------------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2007年 (已重述) | 2008年 (已重述) | 2009年 | |
| 累計賠付款項估計額： | | | | |
| 當年末 | 9,021 | 13,278 | 15,286 | |
| 1年後 | 9,080 | 13,300 | - | |
| 2年後 | 9,154 | - | - | |
| 累計賠付款項估計額 | 9,154 | 13,300 | 15,286 | 37,740 |
| 累計已支付的賠付款項 | (8,797) | (12,285) | (8,583) | (29,665) |
| 小計 | | | | 8,075 |
| 以前年度調整額、間接理賠費用、貼現及風險邊際 | | | | 766 |
| 尚未支付的賠付款項 | | | | 8,841 |

| (人民幣百萬元) | 短期人壽保險 (事故年度) - 毛額 | | | 合計 |
|------------------------|--------------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2007年 (已重述) | 2008年 (已重述) | 2009年 | |
| 累計賠付款項估計額： | | | | |
| 當年末 | 2,316 | 3,235 | 3,486 | |
| 1年後 | 2,336 | 2,951 | - | |
| 2年後 | 2,354 | - | - | |
| 累計賠付款項估計額 | 2,354 | 2,951 | 3,486 | 8,791 |
| 累計已支付的賠付款項 | (2,354) | (2,904) | (2,382) | (7,640) |
| 小計 | | | | 1,151 |
| 以前年度調整額、間接理賠費用、貼現及風險邊際 | | | | 60 |
| 尚未支付的賠付款項 | | | | 1,211 |

財務報表附註

2009年12月31日

42. 風險與資本管理 (續)

(1) 保險風險 (續)

(b) 財產及短期人壽保險合同 (續)

敏感性分析 (續)

| (人民幣百萬元) | 短期人壽保險 (事故年度) - 淨額 | | | 合計 |
|------------------------|--------------------|----------------|----------------|------------|
| | 2007年 (已重述) | 2008年 (已重述) | 2009年 | |
| 累計賠付款項估計額： | | | | |
| 當年末 | 1,790 | 2,266 | 2,452 | |
| 1年後 | 1,682 | 2,081 | - | |
| 2年後 | 1,670 | - | - | |
| 累計賠付款項估計額 | 1,670 | 2,081 | 2,452 | 6,203 |
| 累計已支付的賠付款項 | (1,670) | (2,046) | (1,694) | (5,410) |
| 小計 | | | | 793 |
| 以前年度調整額、間接理賠費用、貼現及風險邊際 | | | | 51 |
| 尚未支付的賠付款項 | | | | 844 |

最終賠款成本的敏感性，如平均賠款成本的單項變動，會導致未決賠款準備金的同比例變動，分析如下：

| (人民幣百萬元) | 單項變量變動 | 2009年12月31日 | | | |
|---------------|--------|-----------------------|-----------------------|--------------|----------------|
| | | 對未決賠款 準備金毛額 的影響 | 對未決賠款 準備金淨額 的影響 | 對稅前 利潤的影響 | 對股東權益的 稅前影響 |
| | | 增加 / (減少) | 增加 / (減少) | 增加 / (減少) | 增加 / (減少) |
| 平均賠款成本 | | | | | |
| 財產保險 | +5% | 546 | 442 | (442) | (442) |
| 短期人壽保險 | +5% | 61 | 42 | (42) | (42) |

| (人民幣百萬元) | 單項變量變動 | 2008年12月31日 (已重述) | | | |
|---------------|--------|-----------------------|-----------------------|--------------|----------------|
| | | 對未決賠款 準備金毛額 的影響 | 對未決賠款 準備金淨額 的影響 | 對稅前 利潤的影響 | 對股東權益的 稅前影響 |
| | | 增加 / (減少) | 增加 / (減少) | 增加 / (減少) | 增加 / (減少) |
| 平均賠款成本 | | | | | |
| 財產保險 | +5% | 439 | 324 | (324) | (324) |
| 短期人壽保險 | +5% | 61 | 42 | (42) | (42) |

42. 風險與資本管理（續）

(1) 保險風險（續）

(c) 再保險

本集團主要通過訂立再保險合同控制保險業務的損失風險。大部分分保業務為成數分保及溢額分保，並按產品類別設立不同自留額。對於可從再保險公司攤回的賠款金額，使用與原保單一致的假設估計，並在資產負債表內列示為應收分保賬款或應收分保未決賠款準備金。

儘管本集團可能已訂立再保險合同，但這並不解除本集團對保戶承擔的直接責任。因此存在因再保險公司未能履行再保險合同應承擔的責任而產生的信用風險。

(2) 市場風險

市場風險是指因匯率（外匯風險）、市場利率（利率風險）和市場價格（價格風險）波動而引起的金融工具公允價值變動的風險，不論該價格變動是因個別工具或其發行人特有因素所致或因影響在市場上交易的所有工具的因素造成。

(a) 外匯風險

外匯風險是指因匯率變動產生損失的風險。人民幣與本集團從事業務地區的其他貨幣之間的匯率波動會影響本集團的財務狀況和經營業績。目前本集團面臨的外匯風險主要來自美元對人民幣，港幣對人民幣和歐元對人民幣的匯率波動。現時本集團務求通過減少外匯淨餘額的方法來降低外匯風險。

以下是在其他變量不變的情況下，關鍵變量可能發生的合理變動對利潤及權益（因對匯率敏感的貨幣性資產和負債及以公允價值計量的非貨幣資產和負債的公允價值發生變化）的稅前影響。變量之間存在的相關性會對市場風險的最終影響金額產生重大作用，但為了描述變量的影響情況，本集團假定其變化是獨立的。

| (人民幣百萬元) | 變量變動 | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | |
|----------|----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 減少／(增加) 稅前利潤 | 減少／(增加) 稅前權益 | 減少／(增加) 稅前利潤 | 減少／(增加) 稅前權益 |
| 美元 | 對人民幣貶值5% | 164 | 181 | 546 | 546 |
| 港元 | 對人民幣貶值5% | 42 | 803 | (135) | 221 |
| 其他幣種 | 對人民幣貶值5% | 11 | 166 | — | 54 |
| | | 217 | 1,150 | 411 | 821 |

財務報表附註

2009年12月31日

42. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(a) 外匯風險(續)

本集團主要貨幣性資產和負債(扣除投資連結賬戶餘額)及以公允價值計量的非貨幣性資產和負債按主要幣種列示如下:

| (百萬元) | 2009年12月31日 | | | | | 折合 人民幣合計 |
|------------------|-------------|------------|------------|------------|-----------------|-------------|
| | 人民幣 | 美元 (原幣) | 港幣 (原幣) | 歐元 (原幣) | 其他幣種 (折合人民幣) | |
| 資產 | | | | | | |
| 存放中央銀行款項及法定保證金 | 30,910 | 10 | 32 | — | — | 31,006 |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 | 151,918 | 245 | 5,246 | — | 9 | 158,219 |
| 固定到期日投資 | 427,363 | 121 | 25 | 21 | — | 428,417 |
| 權益投資 | 58,285 | 452 | 17,307 | 317 | 7 | 79,722 |
| 發放貸款及墊款 | 107,599 | 174 | 310 | — | — | 109,060 |
| 應收保費 | 4,255 | 44 | 22 | — | 1 | 4,576 |
| 應收賬款 | 3,284 | — | — | — | — | 3,284 |
| 應收分保合同準備金 | 2,695 | 33 | 61 | — | — | 2,974 |
| 其他資產 | 14,523 | 99 | 110 | — | — | 15,296 |
| | 800,832 | 1,178 | 23,113 | 338 | 17 | 832,554 |
| 負債 | | | | | | |
| 應付銀行及其他金融機構款項 | 41,805 | 364 | 4,352 | — | — | 48,122 |
| 賣出回購金融資產款 | 60,364 | — | — | — | — | 60,364 |
| 客戶存款及保證金 | 139,373 | 132 | 306 | — | — | 140,544 |
| 保險應付款 | 11,365 | 1 | 19 | — | — | 11,389 |
| 保戶投資合同負債 | 22,482 | — | — | — | — | 22,482 |
| 應付保單紅利 | 15,196 | — | — | — | — | 15,196 |
| 保險合同負債 | 453,126 | 64 | 118 | — | 12 | 453,679 |
| 應付次級債 | 4,990 | — | — | — | — | 4,990 |
| 其他負債 | 12,199 | 87 | 63 | — | — | 12,848 |
| | 760,900 | 648 | 4,858 | — | 12 | 769,614 |

42. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(a) 外匯風險(續)

| (百萬元) | 2008年12月31日 | | | | | |
|------------------|-------------|------------|------------|------------|-----------------|-------------|
| | 人民幣 | 美元 (原幣) | 港幣 (原幣) | 歐元 (原幣) | 其他幣種 (折合人民幣) | 折合 人民幣合計 |
| 資產 | | | | | | |
| 存放中央銀行款項及法定保證金 | 25,624 | 45 | 36 | – | – | 25,963 |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 | 98,447 | 790 | 1,614 | – | 9 | 105,279 |
| 固定到期日投資 | 343,826 | 68 | 180 | – | – | 344,449 |
| 權益投資 | 38,376 | 1,072 | 8,150 | 112 | – | 53,972 |
| 發放貸款及墊款 | 73,196 | 101 | 310 | – | – | 74,160 |
| 應收保費 | 4,072 | 48 | 14 | – | – | 4,412 |
| 應收分保合同準備金 | 2,555 | 88 | 1 | – | – | 3,157 |
| 其他資產 | 12,536 | 78 | 31 | – | – | 13,096 |
| | 598,632 | 2,290 | 10,336 | 112 | 9 | 624,488 |
| 負債 | | | | | | |
| 應付銀行及其他金融機構款項 | 18,758 | 235 | 4,341 | – | – | 24,192 |
| 賣出回購金融資產款 | 41,124 | – | – | – | – | 41,124 |
| 客戶存款及保證金 | 93,546 | 187 | 189 | – | – | 94,991 |
| 保險應付款 | 10,119 | 60 | 12 | – | – | 10,540 |
| 保戶投資合同負債 | 20,626 | – | – | – | – | 20,626 |
| 應付保單紅利 | 12,012 | – | – | – | – | 12,012 |
| 保險合同負債 | 367,538 | 110 | 55 | – | 6 | 368,344 |
| 其他負債 | 8,021 | 100 | 737 | – | – | 9,354 |
| | 571,744 | 692 | 5,334 | – | 6 | 581,183 |

本集團於報告期末的折算匯率按主要幣種列示如下：

| | 2009年12月31日 | | | 2008年12月31日 | | |
|------|-------------|--------|--------|-------------|--------|--------|
| | 美元 | 港元 | 歐元 | 美元 | 港元 | 歐元 |
| 折算匯率 | 6.8282 | 0.8805 | 9.7971 | 6.8346 | 0.8819 | 9.6590 |

財務報表附註

2009年12月31日

42. 風險與資本管理（續）

(2) 市場風險（續）

(b) 價格風險

本集團面臨的價格風險與價值隨市價變動而改變（由利率風險和外匯風險引起的變動除外）的金融資產和負債有關，主要是分類為可供出售的投資及以公允價值計量且其變動計入當期損益的上市股票及證券投資基金。

上述投資因投資工具的市值變動而面臨價格風險，該變動可因只影響個別金融工具或其發行人的因素所致，亦可因影響市場上交易的所有金融工具的因素所致。

本集團通過分散投資、為不同證券投資設置上限等方法來管理價格風險。

本集團採用10天市場價格風險價值計算方法估計上市股票及證券投資基金的風險敞口。本集團採用10天作為持有期間是因為本集團假設並非所有投資均能在同一天售出。另外，風險價值的估計是在假設正常市場條件並採用99%的置信區間而作出的。

風險價值乃基於市場價格的歷史相關性和波動性且假設了未來價格的變動呈統計學分布，故使用風險價值有其局限性。由於風險價值嚴重依賴歷史數據提供信息且無法準確預測風險因素的未來變化及修正，一旦風險因素未能與正態分佈假設一致，市場劇烈變動的可能性將會被低估。風險價值也有可能因關於風險因素以及有關特定工具的風險因素之間關係的假設的不同，而被低估或者高估。即使一天當中形勢不斷變化，風險價值也只能代表每個交易日結束時的風險組合，並且不能描述超過99%置信區間情況下的任何損失。

事實上，實際的交易結果可能與風險價值的評估有所不同，特別是在極端市場狀況下該評估並不能提供一個有意義的損益指標。

在正常市場條件下，本集團上市股票及證券投資基金採用風險價值模型估計的10天潛在損失如下：

| （人民幣百萬元） | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 |
|-------------|--------------|-------------|
| 上市股票及證券投資基金 | 8,114 | 6,245 |

根據10個交易日持有期間的市場價格變動，本集團預計有99%的上市股票和證券投資基金的損失不會超過人民幣8,114百萬元。

(c) 利率風險

利率風險是指金融工具的價值 / 未來現金流量會因市場利率變動而出現波動的風險。

浮動利率工具使本集團面臨現金流利率風險，而固定利率工具使本集團面臨公允價值利率風險。

本集團的利率風險政策規定其須維持一個適當的固定及浮動利率工具組合，以管理利率風險。有關政策亦規定本集團管理計息金融資產及計息金融負債的到期情況。浮動利率工具一般不到一年便會重新估價一次。固定利率工具的利率在有關金融工具初始時固定，在到期前不會改變。

42. 風險與資本管理 (續)

(2) 市場風險 (續)

(c) 利率風險 (續)

以下是在其他變量不變的情況下，利率可能發生的合理變動對為交易而持有及可供出售債券在利潤（為交易而持有債券的公允價值發生變化）及權益（為交易而持有債券公允價值發生變化的利潤影響及可供出售金融資產的公允價值發生變化）方面的影響。

| (人民幣百萬元) | 利率變動 | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | |
|-------------|---------|-------------|----------|-------------|----------|
| | | 減少稅前利潤 | 減少稅前股東權益 | 減少稅前利潤 | 減少稅前股東權益 |
| 分類為交易性金融資產及 | | | | | |
| 可供出售金融資產的債券 | 增加50個基點 | 184 | 4,962 | 280 | 6,269 |

以下敏感性分析基於浮動利率債券、浮動利率定期存款、發放貸款及墊款和吸收存款具有靜態的利率風險結構的假設。有關的分析僅衡量一年內利率變化，反映為一年內本集團上述金融資產和金融負債的重新定價對本集團利息收入和利息支出的影響，基於以下假設：一、浮動利率債券、浮動利率定期存款及發放貸款和墊款於報告期末後第一個重新定價日利率發生變動，吸收存款於報告期末利率即時發生變動；二、收益率曲線隨利率變化而平行移動；三、資產和負債組合無其他變化。由於基於上述假設，利率增減導致本集團損益和股東權益的實際變化可能與此敏感性分析的結果存在一定差異。

| (人民幣百萬元) | 利率變動 | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | |
|----------|---------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| | | 增加/(減少)稅前利潤 | 增加/(減少)稅前股東權益 | 增加/(減少)稅前利潤 | 增加/(減少)稅前股東權益 |
| 浮動利率債券 | 增加50個基點 | 126 | 126 | 87 | 87 |
| 浮動利率定期存款 | 增加50個基點 | 153 | 153 | 156 | 156 |
| 發放貸款及墊款 | 增加50個基點 | 370 | 370 | 265 | 265 |
| 吸收存款 | 增加50個基點 | (520) | (520) | (449) | (449) |

財務報表附註

2009年12月31日

42. 風險與資本管理 (續)

(2) 市場風險 (續)

(c) 利率風險 (續)

本集團按合同到期日或合同重新定價日較早者分析的面臨利率風險的定期存款(扣除投資連結賬戶餘額)列示如下:

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 |
|-------------|-------------|-------------|
| 固定利率 | | |
| 3個月以內(含3個月) | 16,835 | 3,768 |
| 3個月至1年(含1年) | 3,566 | 799 |
| 1至2年(含2年) | 14,770 | 250 |
| 2至3年(含3年) | 1,900 | 14,770 |
| 3至4年(含4年) | 19,670 | 1,900 |
| 4至5年(含5年) | - | 19,670 |
| 5年以上 | 2,044 | 2,044 |
| 浮動利率 | 30,500 | 31,257 |
| | 89,285 | 74,458 |

本集團按合同到期日或合同重新定價日較早者分析的面臨利率風險的債券(扣除投資連結賬戶餘額)列示如下:

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | | | 合計 |
|-------------|-------------|---------|-----------------|---------|
| | 持有至到期 | 可供出售 | 以公允價值計量且其變動計入損益 | |
| 固定利率 | | | | |
| 3個月以內(含3個月) | 1,227 | 2,146 | 853 | 4,226 |
| 3個月至1年(含1年) | 432 | 3,652 | 2,542 | 6,626 |
| 1至2年(含2年) | 20,139 | 15,112 | 726 | 35,977 |
| 2至3年(含3年) | 5,051 | 7,372 | 939 | 13,362 |
| 3至4年(含4年) | 12,868 | 14,676 | 779 | 28,323 |
| 4至5年(含5年) | 11,403 | 16,595 | 1,676 | 29,674 |
| 5年以上 | 160,277 | 92,750 | 2,998 | 256,025 |
| 浮動利率 | 7,201 | 26,231 | 590 | 34,022 |
| | 218,598 | 178,534 | 11,103 | 408,235 |

42. 風險與資本管理（續）

(2) 市場風險（續）

(c) 利率風險（續）

2008年12月31日

| （人民幣百萬元） | 持有至到期 | 可供出售 | 以公允價值 計量且其變動 計入損益 | 合計 |
|-------------|---------|---------|-------------------------|---------|
| 固定利率 | | | | |
| 3個月以內（含3個月） | 107 | 1,031 | 2,160 | 3,298 |
| 3個月至1年（含1年） | 7,695 | 9,308 | 7,168 | 24,171 |
| 1至2年（含2年） | 1,645 | 4,101 | 242 | 5,988 |
| 2至3年（含3年） | 20,113 | 17,838 | 3,832 | 41,783 |
| 3至4年（含4年） | 4,099 | 3,909 | 294 | 8,302 |
| 4至5年（含5年） | 11,563 | 13,804 | 1,943 | 27,310 |
| 5年以上 | 73,925 | 114,733 | 3,757 | 192,415 |
| 浮動利率 | 7,355 | 15,820 | 1,208 | 24,383 |
| | 126,502 | 180,544 | 20,604 | 327,650 |

浮動利率的定期存款及債券，其利率將在不超過1年的時間間隔內重新定價。固定利率的定期存款及債券，其利率在到期日前的期間內已固定。

(3) 信用風險

信用風險是指由於債務人或者交易對手不能履行合同義務，或者信用狀況的不利變動而造成損失的風險。本集團主要面臨的信用風險與存放在商業銀行的存款、發放貸款及墊款、債券投資、權益投資、與再保險公司的再保險安排、保戶質押貸款等有關。本集團通過使用多項控制措施，包括運用信用控制政策，對潛在投資進行信用分析及對債務人設定整體額度來控制信用風險。

本集團銀行業務在向客戶授信之前，首先會進行信用評估，並定期檢查所授出的信貸。信用風險管理的手段亦包括取得抵押品及擔保。對於資產負債表外的授信承諾，本集團一般會收取保證金以減低信用風險。

財務報表附註

2009年12月31日

42. 風險與資本管理 (續)

(3) 信用風險 (續)

信用質量

下表載述本集團合共持有的存放在中央銀行和中國主要商業銀行及其他金融機構的款項。以下數據扣除投資連結賬戶餘額。

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 中央銀行 | 24,806 | 20,103 |
| 五大商業銀行 | | |
| 中國建設銀行股份有限公司 | 27,212 | 7,813 |
| 中國銀行股份有限公司 | 20,328 | 11,268 |
| 中國民生銀行股份有限公司 | 17,216 | 14,109 |
| 上海浦東發展銀行 | 12,000 | 8,553 |
| 興業銀行股份有限公司 | 11,533 | 9,298 |
| 其他銀行及金融機構 | | |
| 中國工商銀行股份有限公司 | 11,336 | 10,633 |
| 中國農業銀行 | 9,306 | 9,798 |
| 交通銀行股份有限公司 | 6,591 | 5,476 |
| 香港上海滙豐銀行有限公司(「滙豐銀行」) | 165 | 70 |
| 其他 | 42,020 | 27,687 |
| | 182,513 | 124,808 |

本集團的債權型投資主要包括國內發行的國債、央行票據、金融債和企業債。於2009年12月31日，本集團持有的99.99% (2008年12月31日：100%) 的金融債由全國性商業銀行發行或擁有國內信用評級A級或以上。本集團持有的99.99% (2008年12月31日：100%) 一般企業債及企業短期融資券擁有國內信用評級AA及A-1級或以上。債券的信用評級由國內合資格的評估機構提供。

由於買入返售金融資產和保戶質押貸款擁有質押且其到期期限均不超過一年，與其相關的信用風險將不會對2009年12月31日和2008年12月31日的本集團合併財務報表產生重大影響。

本集團銀行業務將信貸資產風險按中國銀行業監督管理委員會(以下簡稱「中國銀監會」)的五級分類制度進行劃分。根據貸款的不同級別，採取不同的管理政策。請參見附註23.(6)貸款質量分析。

42. 風險與資本管理 (續)

(3) 信用風險 (續)

信用風險敞口

下表列示了金融資產項目及未來承諾項目的最大信用風險敞口。該最大敞口為考慮擔保或其他信用增級方法影響前的金額。

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 (已重述) |
|------------------|----------------|----------------------|
| 存放中央銀行款項及法定保證金 | 31,006 | 25,963 |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 | 158,219 | 105,279 |
| 固定到期日投資 | 428,417 | 344,449 |
| 權益投資 | 82,116 | 54,599 |
| 衍生金融資產 | 9 | 17 |
| 發放貸款及墊款 | 109,060 | 74,160 |
| 應收保費 | 4,576 | 4,412 |
| 應收賬款 | 3,284 | - |
| 其他資產 | 15,296 | 13,096 |
| | 831,983 | 621,975 |
| 信貸承諾 (附註49(3)) | 104,003 | 63,911 |
| 信用風險敞口合計 | 935,986 | 685,886 |

以上項目不包括投資連結賬戶餘額。

對以公允價值計量的金融工具而言，上述金額反映了其當前的風險敞口但並非其最大的風險敞口。其最大的風險敞口將隨著其未來公允價值的變化而改變。

擔保及其他信用增級

擔保的形式及金額取決於對交易對手方信用風險的評估。擔保形式的可接受程度和評估標準有指引可供實施。

擔保的主要形式如下：

- ▶ 現金或證券用於逆回購交易；
- ▶ 物業、存貨及應收賬款等用於企業貸款；
- ▶ 保單現金價值用於保單質押貸款；及
- ▶ 住宅抵押等用於個人貸款。

管理層關注擔保的市場價值，如有需要，會要求提供額外的擔保並在可行的情況下進行減值評估。

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

財務報表附註

2009年12月31日

42. 風險與資本管理 (續)

(3) 信用風險 (續)

逾期金融資產賬齡分析

| 2009年12月31日 | | | | | | | |
|----------------------|------------|--------|--------|-------|------------------|-----------------|---------|
| (人民幣百萬元) | 未減值的逾期金融資產 | | | | 未減值的逾期 金融資產小計 | 發生減值的 逾期金融資產 | 合計 |
| | 未逾期 | 30天及以內 | 31-90天 | 90天以上 | | | |
| 現金、存放銀行及 其他金融機構款項 | 158,219 | - | - | - | - | - | 158,219 |
| 發放貸款及墊款 | 108,227 | 542 | 259 | 49 | 850 | 914 | 109,991 |
| 應收賬款 | 3,264 | - | - | - | - | 176 | 3,440 |
| 應收保費 | 4,055 | 209 | 62 | 250 | 521 | 78 | 4,654 |
| 應收分保賬款 | 1,746 | 3 | 394 | 340 | 737 | 12 | 2,495 |
| 總額小計 | 275,511 | 754 | 715 | 639 | 2,108 | 1,180 | 278,799 |
| 減：減值準備 | (468) | - | - | - | - | (709) | (1,177) |
| 淨額 | 275,043 | 754 | 715 | 639 | 2,108 | 471 | 277,622 |

| 2008年12月31日 (已重述) | | | | | | | |
|----------------------|------------|--------|--------|-------|------------------|-----------------|---------|
| (人民幣百萬元) | 未減值的逾期金融資產 | | | | 未減值的逾期 金融資產小計 | 發生減值的 逾期金融資產 | 合計 |
| | 未逾期 | 30天及以內 | 31-90天 | 90天以上 | | | |
| 現金、存放銀行及 其他金融機構款項 | 105,279 | - | - | - | - | 9 | 105,288 |
| 發放貸款及墊款 | 72,410 | 845 | 363 | 159 | 1,367 | 1,108 | 74,885 |
| 應收保費 | 3,528 | 287 | 237 | 360 | 884 | 161 | 4,573 |
| 應收分保賬款 | 3,184 | - | 78 | 63 | 141 | 17 | 3,342 |
| 總額小計 | 184,401 | 1,132 | 678 | 582 | 2,392 | 1,295 | 188,088 |
| 減：減值準備 | (414) | - | - | - | - | (498) | (912) |
| 淨額 | 183,987 | 1,132 | 678 | 582 | 2,392 | 797 | 187,176 |

於2009年12月31日，本集團為未發生減值的逾期貸款及墊款而持有的擔保物公允價值約為人民幣1,271百萬元(2008年12月31日：人民幣2,180百萬元)。

於2009年12月31日，本集團為已發生減值的逾期貸款及墊款而持有的擔保物公允價值約為人民幣245百萬元(2008年12月31日：人民幣355百萬元)。

還款條件經重新協商的金融資產

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 |
|----------|-------------|-------------|
| 發放貸款及墊款 | 128 | 841 |

42. 風險與資本管理 (續)

(4) 流動性風險

流動性風險是指本集團無法籌集足夠資金或不能及時以合理的價格將資產變現以償還到期債務的風險。

本集團部分保單允許退保，減保或以其他方式提前終止保單，使本集團面臨潛在的流動性風險。本集團通過匹配投資資產的期限與對應保險責任的期限來控制流動性風險及確保本集團能夠履行付款責任，及時為本集團的借貸和投資業務提供資金。本集團的銀行業務有潛在的流動性風險。本集團通過優化資產負債結構，保持穩定的存款基礎等方法來控制銀行流動性風險。

下表按未折現的剩餘合同義務列示了本集團金融負債（扣除投資連結賬戶餘額）的到期情況。

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | | | | |
|---------------|-------------|---------|--------|--------|---------|
| | 已逾期 | 3個月以內 | 3-12個月 | 1年以上 | 合計 |
| 衍生金融負債 | - | 1 | 1 | 8 | 10 |
| 應付銀行及其他金融機構款項 | - | 12,713 | 21,159 | 17,183 | 51,055 |
| 賣出回購金融資產款 | - | 59,199 | 1,204 | - | 60,403 |
| 客戶存款及保證金 | - | 87,110 | 41,034 | 14,394 | 142,538 |
| 保險應付款 | - | 10,531 | 675 | 183 | 11,389 |
| 保戶投資合同負債 | - | 1,963 | 2,821 | 21,975 | 26,759 |
| 應付保單紅利 | - | 15,179 | 17 | - | 15,196 |
| 應付次級債 | - | 84 | - | 5,946 | 6,030 |
| 其他負債 | 16 | 8,583 | 2,856 | 1,675 | 13,130 |
| | 16 | 195,363 | 69,767 | 61,364 | 326,510 |

| (人民幣百萬元) | 2008年12月31日 | | | | |
|---------------|-------------|---------|--------|--------|---------|
| | 已逾期 | 3個月以內 | 3-12個月 | 1年以上 | 合計 |
| 衍生金融負債 | - | 1 | 8 | 296 | 305 |
| 應付銀行及其他金融機構款項 | - | 13,970 | 2,882 | 8,420 | 25,272 |
| 賣出回購金融資產款 | - | 40,372 | 786 | - | 41,158 |
| 客戶存款及保證金 | - | 64,443 | 19,546 | 12,969 | 96,958 |
| 保險應付款 | - | 9,950 | 560 | 30 | 10,540 |
| 保戶投資合同負債 | - | 2,033 | 2,567 | 20,323 | 24,923 |
| 應付保單紅利 | - | 1,324 | 10,688 | - | 12,012 |
| 其他負債 | - | 6,723 | 871 | 2,512 | 10,106 |
| | - | 138,816 | 37,908 | 44,550 | 221,274 |

財務報表附註

2009年12月31日

42. 風險與資本管理 (續)

(4) 流動性風險 (續)

下表列示了資產的預計收回及結付情況

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | | |
|------------------|-------------|---------|---------|
| | 流動* | 非流動 | 合計 |
| 存放中央銀行款項及法定保證金 | 24,806 | 6,200 | 31,006 |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 | 72,468 | 85,751 | 158,219 |
| 固定到期日投資 | 42,716 | 385,701 | 428,417 |
| 權益投資 | 18,252 | 63,864 | 82,116 |
| 衍生金融資產 | 9 | – | 9 |
| 發放貸款及墊款 | 61,088 | 47,972 | 109,060 |
| 於聯營企業和合營企業的投資 | – | 12,063 | 12,063 |
| 應收保費 | 3,666 | 910 | 4,576 |
| 應收賬款 | 3,284 | – | 3,284 |
| 存貨 | 1,562 | – | 1,562 |
| 應收分保合同準備金 | 3,147 | 1,836 | 4,983 |
| 投資性房地產 | – | 6,430 | 6,430 |
| 固定資產 | – | 10,666 | 10,666 |
| 無形資產 | – | 12,874 | 12,874 |
| 遞延所得稅資產 | – | 7,001 | 7,001 |
| 其他資產 | 15,887 | 637 | 16,524 |
| | 246,885 | 641,905 | 888,790 |

42. 風險與資本管理 (續)

(4) 流動性風險 (續)

| (人民幣百萬元) | 2008年12月31日(已重述) | | |
|------------------|------------------|---------|---------|
| | 流動* | 非流動 | 合計 |
| 存放中央銀行款項及法定保證金 | 7,274 | 18,689 | 25,963 |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 | 35,943 | 69,336 | 105,279 |
| 固定到期日投資 | 55,797 | 288,652 | 344,449 |
| 權益投資 | 22,534 | 32,065 | 54,599 |
| 衍生金融資產 | 17 | – | 17 |
| 發放貸款及墊款 | 39,898 | 34,262 | 74,160 |
| 於聯營企業和合營企業的投資 | – | 5,468 | 5,468 |
| 應收保費 | 4,053 | 359 | 4,412 |
| 應收分保合同準備金 | 4,591 | 468 | 5,059 |
| 投資性房地產 | – | 6,389 | 6,389 |
| 固定資產 | – | 8,287 | 8,287 |
| 無形資產 | – | 10,279 | 10,279 |
| 遞延所得稅資產 | – | 11,679 | 11,679 |
| 其他資產 | 13,708 | 88 | 13,796 |
| 合計 | 183,815 | 486,021 | 669,836 |

以上項目不含投資連結賬戶餘額。

* 預期於報告期末起12個月內收回或結付。

(5) 資產與負債失配風險

本集團資產與負債管理的目標是匹配資產與負債的期限與利率。在目前的法規與市場環境下，本集團沒有充足的期限足夠長的資產可供投資，以與保險及投資合同負債的期限相匹配。然而，如果目前法規與市場環境允許，本集團將通過延長資產期限，以匹配新產生的保證收益率較低的負債，並減少與現有的保證收益率較高的負債的差異。

(6) 運營風險

運營風險是指由於缺乏足夠的針對業務流程、人員和系統的內部控制，或內部控制失效、或由於不可控制的外部事件而引起損失的風險。本集團在管理其業務時會面臨多種由於缺乏或忽略適當的授權、書面支持和確保操作與信息安全的程序，或由於員工的錯誤與舞弊而產生的運營風險。本集團努力嘗試通過制訂清晰的政策並要求記錄完整的業務程序來確保交易經過適當授權、書面支持與記錄來管理其運營風險。

財務報表附註

2009年12月31日

42. 風險與資本管理（續）

(7) 資本管理

本集團的資本需求主要基於本集團的規模、承保業務的種類以及運作的行業和地理位置。本集團資本管理的主要目的是確保本集團符合外部要求的資本需求和確保本集團維持健康的資本比率以達到支持本集團的業務和股東利益最大化。

本集團定期檢查報告的資本水平與所需求的資本水平之間是否有任何不足，以此來管理資本需求。在經濟條件和本集團經營活動的風險特徵發生變化時，本集團會對當前的資本水平做出調整。為了維持或調整資本結構，本集團可以對股息的金額進行調整、對普通股股東返還股本或者發行股本證券。

於2009年12月31日，本集團完全符合外部要求的資本需求，資本基礎、資本管理目標、政策和流程與去年相比沒有變化。

下表列示了本集團以及主要保險業子公司的最低監管資本及其持有的監管資本。

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | | | 2008年12月31日 | | |
|----------|-------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| | 持有 監管資本 | 最低 監管資本 | 償付能力 充足率 | 持有 監管資本 | 最低 監管資本 | 償付能力 充足率 |
| 本集團 | 117,560 | 38,916 | 302.1% | 88,270 | 28,663 | 308.0% |
| 平安壽險 | 50,898 | 22,453 | 226.7% | 33,752 | 18,371 | 183.7% |
| 平安產險 | 7,268 | 5,061 | 143.6% | 5,047 | 3,293 | 153.3% |

本集團的償付能力充足率是根據中國保監會有關規定計算的，反映企業集合的總體償付能力指標。

平安銀行的監管資本分析如下。

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | |
|----------|-------------|--------|-------------|--------|
| | 持有監管資本 | 最低監管資本 | 持有監管資本 | 最低監管資本 |
| 核心資本 | 14,309 | 5,266 | 8,381 | 3,183 |
| 資本 | 17,173 | 10,531 | 8,510 | 6,366 |
| 加權風險資產 | 131,638 | | 79,573 | |
| 核心資本充足率 | 10.9% | | 10.5% | |
| 資本充足率 | 13.0% | | 10.7% | |

上述監管比率按照中國銀監會《商業銀行資本充足率管理辦法》及相關規定計算。中國銀監會要求商業銀行資本充足率不得低於8%，核心資本充足率不得低於4%。

43. 金融工具的分類及其公允價值

本集團的主要金融工具，包括貨幣資金、同業及其他金融機構存放款項、定期存款、債券、基金、股票、貸款、借款。這些金融工具的主要目的在於為本集團的運營融資。本集團具有多種因經營而直接產生的其他金融資產和負債，如應收保費、應收分保賬款和應付賠付款等。

(1) 金融工具的分類

下表分類列示了本集團主要金融工具的賬面價值和公允價值：

| (人民幣百萬元) | 賬面價值 | | 公允價值 | |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 |
| 金融資產 | | | | |
| 可供出售的金融資產 | | | | |
| 債券 | 178,534 | 180,544 | 178,534 | 180,544 |
| 基金 | 18,426 | 11,312 | 18,426 | 11,312 |
| 股票 | 45,667 | 20,937 | 45,667 | 20,937 |
| 因交易而持有的金融資產 | | | | |
| 債券 | 11,103 | 20,604 | 11,103 | 20,604 |
| 基金 | 14,495 | 18,784 | 14,495 | 18,784 |
| 股票 | 3,528 | 3,566 | 3,528 | 3,566 |
| 衍生金融資產 | 9 | 17 | 9 | 17 |
| 持有至到期的金融資產 | | | | |
| 債券 | 218,598 | 126,502 | 221,441 | 135,621 |
| 貸款及應收款項 | | | | |
| 存放中央銀行款項及法定保證金 | 31,006 | 25,963 | 31,006 | 25,963 |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 | 158,219 | 105,279 | 158,219 | 105,279 |
| 發放貸款及墊款 | 109,060 | 74,160 | 109,060 | 74,160 |
| 保單質押貸款 | 5,434 | 3,725 | 5,434 | 3,725 |
| 買入返售金融資產 | 14,748 | 13,074 | 14,748 | 13,074 |
| 應收保費 | 4,576 | 4,412 | 4,576 | 4,412 |
| 其他資產 | 15,296 | 13,096 | 15,296 | 13,096 |
| 金融資產總計 | 828,699 | 621,975 | 831,542 | 631,094 |
| 金融負債 | | | | |
| 衍生金融負債 | 10 | 265 | 10 | 265 |
| 其他金融負債 | | | | |
| 應付銀行及其他金融機構款項 | 48,122 | 24,192 | 48,122 | 24,192 |
| 賣出回購金融資產款 | 60,364 | 41,124 | 60,364 | 41,124 |
| 客戶存款及保證金 | 140,544 | 94,991 | 140,544 | 94,991 |
| 保險應付款 | 11,389 | 10,540 | 11,389 | 10,540 |
| 保戶投資合同負債 | 22,482 | 20,626 | 22,482 | 20,626 |
| 應付保單紅利 | 15,196 | 12,012 | 15,196 | 12,012 |
| 應付次級債 | 4,990 | - | 5,000 | - |
| 其他負債 | 12,848 | 9,354 | 12,848 | 9,354 |
| 金融負債總計 | 315,945 | 213,104 | 315,955 | 213,104 |

以上項目不含投資連結賬戶餘額。

財務報表附註

2009年12月31日

43. 金融工具的分類及其公允價值（續）

(1) 金融工具的分類（續）

不以公允價值計量的金融資產和負債的公允價值

下文描述了用於決定不以公允價值計量的金融工具的公允價值的邏輯和假設，如持有至到期投資，貸款及應收款項等。

公允價值接近其賬面價值的資產

對於期限很短（少於3個月）的金融資產和金融負債，假設其公允價值大致等於其賬面價值。該假設同樣適用於定期存款，沒有固定到期日的儲蓄存款。在該金融工具首次確認以後，為了反映法定信用利差的變動，對其他浮動利率工具也進行了調整。

本集團每年對貸款及應收款項重新進行定價，其利率是根據中國人民銀行公佈的利率而定。所以賬面金額大致等於其公允價值。

固定利率的金融工具

固定利率的金融資產和金融負債首次確認時，其公允價值以攤餘成本計價，其中利率參考同類金融工具的同期市場利率。固定利率存款的公允價值金融工具用市場上風險和到期日類似的債券之市場收益率對該項金融工具的未來的現金流進行折現後的結果來估計。對於公開報價發行的債券，其公允價值取決於其公開的市場報價。對於那些非公開發行的債券，或者用市場上同類投資的市場收益率對該項金融工具剩餘期限的未來的現金流進行折現後的結果來估價。

(2) 金融工具的公允價值及其層級確認

本集團將金融工具的公允價值按以下三個層級確認與披露：

第一層級，在活躍市場中，未經調整的資產及負債或類似資產及負債的報價。

第二層級，通過估值確定的公允價值，估值所採用的主要參數均可從市場中通過直接或間接的方式獲得。

第三層級，通過估值確定的公允價值，估值所採用的主要參數不能從市場中通過直接或間接的方式獲得。

43. 金融工具的分類及其公允價值（續）

(2) 金融工具的公允價值及其層級確認（續）

下表為以公允價值計量的金融工具按三個層級披露的分析：

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | | | 公允價值合計 |
|-------------|-------------|---------|------|---------|
| | 第一層級 | 第二層級 | 第三層級 | |
| 金融資產 | | | | |
| 交易性金融資產 | | | | |
| 債券 | 729 | 10,374 | - | 11,103 |
| 基金 | 14,495 | - | - | 14,495 |
| 股票 | 3,528 | - | - | 3,528 |
| | 18,752 | 10,374 | - | 29,126 |
| 衍生金融資產 | | | | |
| 利率掉期 | - | 1 | - | 1 |
| 貨幣遠期及掉期 | - | 7 | - | 7 |
| 認股權證 | - | 1 | - | 1 |
| | - | 9 | - | 9 |
| 可供出售金融資產 | | | | |
| 債券 | 26,588 | 151,946 | - | 178,534 |
| 基金 | 18,107 | 133 | 186 | 18,426 |
| 股票 | 37,854 | 5,419 | - | 43,273 |
| | 82,549 | 157,498 | 186 | 240,233 |
| 金融資產合計 | 101,301 | 167,881 | 186 | 269,368 |
| 金融負債 | | | | |
| 衍生金融負債 | | | | |
| 利率掉期 | - | 3 | - | 3 |
| 貨幣遠期及掉期 | - | 1 | - | 1 |
| 信用掉期 | - | 6 | - | 6 |
| 金融負債合計 | - | 10 | - | 10 |

以上公允價值層級的披露不包括投資連結賬戶的資產和負債。

財務報表附註

2009年12月31日

43. 金融工具的分類及其公允價值（續）

(2) 金融工具的公允價值及其層級確認（續）

以公允價值計量的第三層級金融工具的變動

| (人民幣百萬元) | 可供出售金融資產 | |
|---------------|----------|------|
| | 權益工具 | |
| 2009年1月1日 | | 200 |
| 計入當年其他綜合收益的損失 | | (14) |
| 2009年12月31日 | | 186 |

本年以公允價值計量的第三層級金融工具的已實現和未實現虧損，包括在其他綜合收益之中，在合併其他綜合收益中列示如下：

| (人民幣百萬元) | 已實現損失 | 未實現損失 | 合計 |
|-------------------------------------|-------|-------|----|
| 計入當年其他綜合收益的損失 | - | 14 | 14 |
| 2009年12月31日持有資產和負債計入 當年其他綜合收益的損失 | - | 14 | 14 |

轉移

於2009年度，沒有第一層級和第二層級之間金融工具的轉移，也沒有轉入和轉出第三層級的情況。

敏感性分析

下表按不同類型金融工具列式了關鍵估值假設變化對第三層級金融工具公允價值敏感性分析：

| (人民幣百萬元) | 賬面餘額 | 替代性假設的估值影響 | |
|----------|------|-------------|------|
| | | 增加/(減少)公允價值 | |
| 可供出售金融資產 | | | |
| 權益工具 | | | |
| - 折現率-5% | 186 | | 14 |
| - 折現率+5% | 186 | | (13) |

為了確定可供替代的假設，本集團修改了不能直接或間接從市場中獲得的估值參數。對於權益投資，本集團修改折現率以對權益投資的敏感性進行分析。本集團參考大量上市公司的普遍做法，認為將折現率上下浮動5%屬於合理範圍。

44. 現金及現金等價物

(人民幣百萬元)

| | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| 存放中央銀行的款項 | 7,244 | 7,274 |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 | | |
| - 現金 | 512 | 574 |
| - 定期存款 | 15,680 | 2,368 |
| - 存放銀行及其他金融機構款項 | 39,628 | 22,929 |
| - 拆放同業 | 3,963 | 3 |
| 權益投資 | | |
| - 貨幣市場基金 | 11,983 | 16,271 |
| 固定到期日投資 | | |
| - 三個月內到期的債券 | 1,296 | 50 |
| - 買入返售金融資產 | 8,659 | 12,206 |
| 合計 | 88,965 | 61,675 |

年末披露的賬面金額接近其公允價值。

財務報表附註

2009年12月31日

45. 合併現金流量表附註

將稅前利潤／(虧損)調節為經營活動產生的淨現金流量：

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|-----------------------|----------|----------|
| 稅前利潤／(虧損) | 19,919 | (1,486) |
| 調整如下： | | |
| 折舊 | 1,374 | 838 |
| 無形資產攤銷 | 620 | 455 |
| 處置投資性房地產、固定資產及無形資產的損益 | (194) | 8 |
| 投資收益 | (32,023) | 7,416 |
| 匯兌損失 | 17 | 465 |
| 提取壞賬準備淨額 | 5 | (81) |
| 處置抵債資產損失 | 11 | 87 |
| 提取貸款損失準備淨額 | 228 | 220 |
| 營運資本變動前的經營利潤／(虧損) | (10,043) | 7,922 |
| 經營性資產和負債的變動 | | |
| 存放中央銀行款項及法定保證金增加 | (5,073) | (2,864) |
| 存放銀行及其他金融機構款項增加 | (36,240) | (8,252) |
| 應收保費的減少／(增加) | (164) | 22 |
| 應收賬款的增加 | (3,284) | - |
| 存貨的增加 | (1,562) | - |
| 應收分保合同準備金的減少／(增加) | 76 | (1,229) |
| 發放貸款及墊款增加 | (34,900) | (11,035) |
| 保險合同保戶賬戶資產減少／(增加) | (11,757) | 4,122 |
| 投資合同保戶賬戶資產減少／(增加) | (437) | 643 |
| 其他資產增加 | (2,728) | (4,741) |
| 保險合同負債增加 | 116,432 | 37,024 |
| 投資合同保戶賬戶負債增加 | 1,567 | 528 |
| 應付銀行及其他金融機構款項增加 | 35,134 | 16,503 |
| 客戶存款及保證金增加 | 40,897 | 13,252 |
| 衍生金融負債增加 | (255) | 76 |
| 應付保單紅利的增加 | 3,184 | 5,006 |
| 其他負債增加 | 4,347 | 427 |
| 經營活動產生的現金 | 95,194 | 57,404 |
| 支付的所得稅 | (1,893) | 1,467 |
| 經營活動產生的淨現金流入 | 93,301 | 58,871 |

46. 關鍵管理人員薪酬

(1) 關鍵管理人員包括本公司的董事、監事及公司章程中定義的高級管理人員。本年度內關鍵管理人員的薪酬概述如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|-------------|-------|-------|
| 工資及其他短期職工福利 | 92 | 68 |

除上述薪酬項目之外，本集團對關鍵管理人員還設有虛擬期權形式的長期獎勵計劃。於2009年度，本集團沒有新授予的虛擬期權形式的長期獎勵計劃，對於已到期的虛擬期權形式的長期獎勵計劃也未行使，詳細內容請參見附註50.(4)。

(2) 董事及監事酬金

| (人民幣千元) | 2009年 | | | | | |
|-------------|-------|--------------|-----------------------------|-------|--------|--------|
| | 稅前袍金 | 稅前工資、津貼和其他福利 | 稅前獎金(含年度獎金及虛擬期權形式的長期獎勵計劃支付) | 養老金供款 | 稅前報酬合計 | 稅後報酬合計 |
| 現任董事 | | | | | | |
| 馬明哲 | - | 4,820 | - | 22 | 4,842 | 2,889 |
| 孫建一 | - | 2,420 | 3,116 | 52 | 5,588 | 3,375 |
| 張子欣 | - | 8,970 | 2,731 | 2 | 11,703 | 6,662 |
| 王利平 | - | 1,580 | 310 | 45 | 1,935 | 1,367 |
| 姚波 | - | 4,200 | 500 | 2 | 4,702 | 2,875 |
| 林麗君 | - | 397 | 182 | 34 | 613 | 510 |
| 胡愛民 | - | - | - | - | - | - |
| 陳洪博 | - | - | - | - | - | - |
| 王冬勝 | - | - | - | - | - | - |
| 伍成業 | - | - | - | - | - | - |
| 白樂達 | - | - | - | - | - | - |
| 黎哲 | - | - | - | - | - | - |
| 周永健 | 300 | - | - | - | 300 | 232 |
| 張鴻義 | 200 | - | - | - | 200 | 160 |
| 陳甦 | 200 | - | - | - | 200 | 160 |
| 夏立平 | 200 | - | - | - | 200 | 160 |
| 湯雲為 | 112 | - | - | - | 112 | 90 |
| 李嘉士 | 168 | - | - | - | 168 | 131 |
| 鍾煦和 | 168 | - | - | - | 168 | 131 |
| 小計 | 1,348 | 22,387 | 6,839 | 157 | 30,731 | 18,742 |

財務報表附註

2009年12月31日

46. 關鍵管理人員薪酬(續)

(2) 董事及監事酬金(續)

| (人民幣千元) | 2009年 | | | | | |
|-------------|-------|----------------------|---|-------|--------|--------|
| | 稅前袍金 | 稅前工資、 津貼和 其他福利 | 稅前獎金 (含年度獎金 及虛擬期權 形式的 長期獎勵 計劃支付) | 養老金供款 | 稅前報酬合計 | 稅後報酬合計 |
| 離任董事 | | | | | | |
| 鄺志強 | 127 | - | - | - | 127 | 100 |
| 鮑友德 | 85 | - | - | - | 85 | 69 |
| 張永銳 | 127 | - | - | - | 127 | 100 |
| 林友鋒 | - | - | - | - | - | - |
| 張利華 | - | - | - | - | - | - |
| 樊剛 | - | 262 | 57 | 24 | 343 | 276 |
| 小計 | 339 | 262 | 57 | 24 | 682 | 545 |
| 現任監事 | | | | | | |
| 顧立基 | 144 | - | - | - | 144 | 115 |
| 孫福信 | 60 | - | - | - | 60 | 50 |
| 彭志堅 | - | - | - | - | - | - |
| 宋志江 | - | - | - | - | - | - |
| 王文君 | - | 308 | 178 | 31 | 517 | 437 |
| 任匯川 | - | 741 | 408 | 20 | 1,169 | 858 |
| 丁新民 | - | 978 | 349 | 46 | 1,373 | 971 |
| 小計 | 204 | 2,027 | 935 | 97 | 3,263 | 2,431 |
| 離任監事 | | | | | | |
| 肖少聯 | 106 | - | - | - | 106 | 85 |
| 董立坤 | 25 | - | - | - | 25 | 21 |
| 林立 | - | - | - | - | - | - |
| 車峰 | - | - | - | - | - | - |
| 段偉紅 | - | - | - | - | - | - |
| 胡傑 | - | 148 | - | 8 | 156 | 133 |
| 都江源 | - | 249 | 77 | 27 | 353 | 283 |
| 小計 | 131 | 397 | 77 | 35 | 640 | 522 |
| 合計 | 2,022 | 25,073 | 7,908 | 313 | 35,316 | 22,240 |

46. 關鍵管理人員薪酬(續)

(2) 董事及監事酬金(續)

1. 王利平女士、姚波先生自2009年6月開始出任本公司執行董事，本表統計的是2009年度全年數據。
2. 黎哲女士、湯雲為先生、李嘉士先生及鍾煦和先生，自2009年6月開始出任本公司董事，本表統計的是2009年6-12月數據。
3. 胡愛民先生於2010年2月因退休不再出任本公司董事，由郭立民先生接任。
4. 顧立基先生、彭志堅先生、宋志江先生、丁新民先生及任匯川先生，於2009年6月開始出任本公司監事，本表統計的是2009年6-12月數據。2010年3月任匯川先生辭任本公司監事，由孫建平先生接任。
5. 鄭志強先生、鮑友德先生、張永銳先生、林友鋒先生、張利華先生及樊剛先生於2009年6月因任期屆滿不再出任本公司董事，本表統計的是2009年1-5月數據。
6. 肖少聯先生、董立坤先生、林立先生、車峰先生、段偉紅女士、胡傑女士及都江源先生，於2009年6月因任期屆滿不再出任本公司監事，本表統計的是2009年1-5月數據。

2008年

| (人民幣千元) | 稅前袍金 | 稅前工資、 津貼和 其他福利 | 稅前獎金 (含年度獎金 及虛擬期權 形式的 長期獎勵 計劃支付) | 養老金供款 | 稅前報酬合計 | 稅後報酬合計 |
|-------------|-------|----------------------|---|-------|--------|--------|
| 現任董事 | | | | | | |
| 馬明哲 | - | - | - | - | - | - |
| 張子欣 | - | 9,547 | - | 2 | 9,549 | 5,463 |
| 孫建一 | - | 2,366 | - | 67 | 2,433 | 1,581 |
| 林友峰 | - | - | - | - | - | - |
| 張利華 | - | - | - | - | - | - |
| 白樂達 | - | - | - | - | - | - |
| 林麗君 | - | 395 | - | 53 | 448 | 381 |
| 樊剛 | - | 546 | - | 65 | 611 | 506 |
| 胡愛民 | - | - | - | - | - | - |
| 陳洪博 | - | - | - | - | - | - |
| 王冬勝 | - | - | - | - | - | - |
| 伍成業 | - | - | - | - | - | - |
| 鮑友德 | 200 | - | - | - | 200 | 160 |
| 鄭志強 | 300 | - | - | - | 300 | 232 |
| 張永銳 | 300 | - | - | - | 300 | 232 |
| 周永健 | 300 | - | - | - | 300 | 232 |
| 張鴻義 | 200 | - | - | - | 200 | 160 |
| 陳甦 | 200 | - | - | - | 200 | 160 |
| 夏立平 | 200 | - | - | - | 200 | 160 |
| 張子欣酬金用於捐贈 | - | 450 | - | - | 450 | 不適用 |
| 孫建一酬金用於捐贈 | - | 55 | - | - | 55 | 不適用 |
| 林麗君酬金用於捐贈 | - | 10 | - | - | 10 | 不適用 |
| 樊剛酬金用於捐贈 | - | 6 | - | - | 6 | 不適用 |
| 小計 | 1,700 | 13,375 | - | 187 | 15,262 | 9,267 |

財務報表附註

2009年12月31日

46. 關鍵管理人員薪酬(續)

(2) 董事及監事酬金(續)

| (人民幣千元) | 2008年 | | | | | |
|-------------|-------|--------------|-----------------------------|-------|--------|--------|
| | 稅前袍金 | 稅前工資、津貼和其他福利 | 稅前獎金(含年度獎金及虛擬期權形式的長期獎勵計劃支付) | 養老金供款 | 稅前報酬合計 | 稅後報酬合計 |
| 離任董事 | | | | | | |
| 賀培 | 113 | - | - | - | 113 | 89 |
| 小計 | 113 | - | - | - | 113 | 89 |
| 現任監事 | | | | | | |
| 肖少聯 | 250 | - | - | - | 250 | 198 |
| 孫福信 | 60 | - | - | - | 60 | 50 |
| 董立坤 | 60 | - | - | - | 60 | 50 |
| 段偉紅 | - | - | - | - | - | - |
| 林立 | - | - | - | - | - | - |
| 車峰 | - | - | - | - | - | - |
| 胡傑 | - | 356 | - | 22 | 378 | 321 |
| 王文君 | - | 294 | - | 39 | 333 | 291 |
| 都江源 | - | 515 | - | 63 | 578 | 481 |
| 王文君酬金用於捐贈 | - | 1 | - | - | 1 | 不適用 |
| 都江源酬金用於捐贈 | - | 1 | - | - | 1 | 不適用 |
| 小計 | 370 | 1,167 | - | 124 | 1,661 | 1,391 |
| 合計 | 2,183 | 14,542 | - | 311 | 17,036 | 10,747 |

1. 馬明哲先生個人自願放棄領取2008年所有薪酬，沒有領取任何的收入。

2. 2008年5月13日，賀培先生辭任董事，由白樂達先生接任。

於本年度內，本集團沒有向任何董事及監事支付薪金，作為其加盟本集團或於加盟本集團時的獎勵或離職賠償。

46. 關鍵管理人員薪酬(續)

(3) 除董事、監事以外的其他關鍵管理人員薪酬如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|-------------|-------|-------|
| 工資及其他短期職工福利 | 57 | 51 |

除董事、監事以外的其他關鍵管理人員之薪金屬下列組別之人數如下：

| | 2009年 | 2008年 |
|-------------------------------|-------|-------|
| 0 – 人民幣1,000,000 | 1 | 1 |
| 人民幣1,000,001 – 人民幣1,500,000 | – | 2 |
| 人民幣1,500,001 – 人民幣2,000,000 | 3 | 1 |
| 人民幣4,000,001 – 人民幣4,500,000 | 1 | 1 |
| 人民幣4,500,001 – 人民幣5,000,000 | 2 | 1 |
| 人民幣5,500,001 – 人民幣6,000,000 | – | 1 |
| 人民幣7,000,001 – 人民幣7,500,000 | – | 1 |
| 人民幣8,000,001 – 人民幣8,500,000 | – | 1 |
| 人民幣9,000,001 – 人民幣9,500,000 | 1 | – |
| 人民幣16,000,001 – 人民幣16,500,000 | – | 1 |
| 人民幣28,500,001 – 人民幣29,000,000 | 1 | – |

根據中國稅法規定，個人所得稅按照超額累進稅率計算，最高稅率為45%。本年度本集團上述關鍵管理人員的個人所得稅實際稅率約為26.50%-44.33%(2008年：26.30%-42.73%)，其平均稅率約為41.57%(2008年：39.05%)。

除上述薪酬項目之外，本集團對關鍵管理人員還設有虛擬期權形式的長期獎勵計劃。於2009年度，本集團沒有新授予的虛擬期權形式的長期獎勵計劃，對於已到期的虛擬期權形式的長期獎勵計劃也未行使，詳細內容請參見附註50.(4)。

於本年度內，本集團沒有向上述除董事、監事以外的其他關鍵管理人員支付薪金，作為其加盟本集團或於加盟本集團時的獎勵或離職賠償。

財務報表附註

2009年12月31日

47. 五名最高酬金人士

本集團五名最高酬金人士包括三名(2008年:三名)關鍵管理人員,其酬金已載於附註46中分析。其餘最高薪人士之酬金詳情如下:

| (人民幣百萬元) | 2009年 | 2008年 |
|-------------|-------|-------|
| 工資及其他短期職工福利 | 18 | 28 |

最高薪非關鍵管理人員之薪金屬下列組別之人數如下:

| | 2009年 | 2008年 |
|-------------------------------|-------|-------|
| 0 – 人民幣1,000,000 | – | – |
| 人民幣6,500,001 – 人民幣7,000,000 | 1 | – |
| 人民幣11,000,001 – 人民幣11,500,000 | 1 | – |
| 人民幣13,000,001 – 人民幣13,500,000 | – | 1 |
| 人民幣14,500,001 – 人民幣15,000,000 | – | 1 |

根據中國稅法規定,個人所得稅按照超額累進稅率計算,最高稅率為45%。本年度本集團五名最高酬金人士的個人所得稅實際稅率約為41.60%-44.33%(2008年:39.17%-43.40%),其平均稅率約為43.19%(2008年:41.52%)。

除上述薪酬項目之外,本集團對部分非關鍵管理人員還設有虛擬期權形式的長期獎勵計劃。於2009年度,本集團沒有新授予的虛擬期權形式的長期獎勵計劃,對於已到期的虛擬期權形式的長期獎勵計劃也未行使,詳細內容請參見附註50.(4)。

於本年度內,本集團沒有向以上最高薪人士支付薪金,作為其加盟本集團或於加盟本集團時的獎勵或離職賠償。

48. 重大關聯方交易

- (1) 與本公司存在控制關係的關聯方主要為本公司的子公司,詳情請參見附註5。
- (2) 對本公司具有重要影響的關聯方包括聯營企業及合營企業(參見附註24)載列如下:

| 關聯方名稱 | 與本公司關係 |
|--------------------|--------|
| 滙豐控股有限公司(「滙豐控股」) | 股東的母公司 |
| 滙豐保險控股有限公司(「滙豐保險」) | 股東 |
| 滙豐銀行 | 股東 |

於2005年8月底,滙豐控股通過其全資子公司,滙豐保險和滙豐銀行持有本公司19.9%的股權。自此,滙豐控股及其子公司成為對本公司具有重要影響的關聯方。

於2009年12月31日,滙豐控股通過其子公司持有本公司16%以上的股權。

48. 重大關聯方交易（續）

於2009年12月31日，本集團與滙豐銀行的銀行存款及同業往來餘額合計約為人民幣165百萬元（2008年12月31日：人民幣70百萬元），本集團在本年間由此存款產生的利息收入為人民幣0.2百萬元（2008年：人民幣1百萬元）。

(3) 關於關鍵管理人員薪酬，請參見附註46。

49. 承諾

(1) 資本承諾

本集團有關物業開發及投資的資本承諾如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 |
|-------------|---------------|--------------|
| 已簽約但未在賬目中計提 | 3,629 | 7,052 |
| 已獲授權未簽約 | 8,140 | 1,688 |
| | 11,769 | 8,740 |

(2) 經營性租賃承諾

本集團簽訂了多項辦公室及職工宿舍的租賃合同。根據不可撤銷之租賃合同，未來經營性租賃的最低付款額如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 |
|----------|--------------|--------------|
| 1年以內 | 1,150 | 902 |
| 1年至5年 | 2,283 | 1,684 |
| 5年以上 | 309 | 404 |
| | 3,742 | 2,990 |

(3) 信貸承諾

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 |
|--------------|----------------|---------------|
| 不可撤銷的貸款承諾 | | |
| – 原到期日在1年以內 | 40,915 | 19,026 |
| – 原到期日在1年或以上 | 8,667 | 1,773 |
| – 信用卡信貸額度 | 22,219 | 20,741 |
| | 71,801 | 41,540 |
| 財務擔保合同 | | |
| – 開出信用證 | 501 | 592 |
| – 開出保函 | 12,640 | 9,773 |
| – 開出銀行承兌匯票 | 19,061 | 12,006 |
| | 32,202 | 22,371 |
| | 104,003 | 63,911 |

不可撤銷的貸款承諾是指本集團作出的在未來為客戶提供約定數額貸款的承諾，不可撤銷的貸款承諾包含未使用的信用卡信貸額度。貸款承諾金額及信用卡額度為假設合約金額將全數發放的最大金額，故合同約定的貸款承諾總金額並不一定代表未來的預期現金流出。

財務報表附註

2009年12月31日

49. 承諾 (續)

(3) 信貸承諾 (續)

財務擔保合同具有擔保性質，一旦客戶未按其與受益人簽訂的合同償還債務或履行約定義務時，本集團需履行擔保責任。

(4) 經營性租賃應收租金

本集團簽訂了多項租賃合同租出其物業。根據不可撤銷之租賃合同，未來經營性租賃應收租金最低金額如下：

| (人民幣百萬元) | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 |
|----------|-------------|-------------|
| 1年以內 | 416 | 407 |
| 1年至5年 | 1,021 | 1,060 |
| 5年以上 | 318 | 305 |
| | 1,755 | 1,772 |

50. 員工福利

(1) 養老金

本集團的員工主要參與各種供款養老金計劃。該等養老金計劃主要由有關政府機構資助；本集團每月為該等養老金計劃支付相應的款項，再由有關機構負責向已退休員工支付養老金。上述支付款項於發生時計為費用。除此之外，根據該等計劃，本集團就退休福利沒有任何其他重大法定或承諾義務。若干員工亦獲本集團提供團體壽險，但所涉及款項不重大。

(2) 住房福利

本集團的員工享有政府資助的各種住房公積金計劃。本集團根據員工工資的一定比例每月繳納公積金。本集團對該基金的義務僅限於須於每期間繳納款項。

(3) 醫療福利

本集團根據相關地方法規向當地機構繳納醫療福利基金。

(4) 虛擬期權計劃

於2004年2月5日，本公司董事會批准本集團的高級行政人員及若干主要僱員參與虛擬期權計劃。本公司將不會根據此計劃發行任何股份。該等權利以單位方式授出，每個單位代表1股本公司H股。該等虛擬期權已於2004年至2008年期間發行。參與者將於行使上述權利時收到現金付款，每年支付予所有參與者的福利總額不得超過行權年度的估計淨利潤的特定百分比。現金付款金額等於行使權利單位數量乘以行使價與行權時H股市場價之間的差額。

截至2009年12月31日，上述授出的虛擬期權均已滿足行權條件。本集團根據到期日相關股價和本集團長期獎勵計劃規定的上限計算的2009年12月31日虛擬期權負債賬面值為人民幣529百萬元（2008年12月31日：人民幣541百萬元）。本集團於本年度轉回的上述人員服務金額為人民幣12百萬元（2008年度：轉回人民幣2,202百萬元）。

51. 或有負債

鑑於保險及金融服務的業務性質，本集團在開展正常業務時，會涉及各種估計、或有事項及法律訴訟，包括但不限於在訴訟中作為原告與被告及仲裁中作為申請人與被申請人。上述糾紛所產生的不利影響主要包括保單及其他的索賠。本集團已對可能發生的損失計提準備，包括當管理層參考律師意見並能對上述訴訟結果做出合理估計後，對保單等索賠計提的準備。

對於無法合理預計結果及管理層認為敗訴可能性較小的稽查、未決訴訟或可能的違約，不計提相關準備。對於上述未決訴訟，管理層認為最終裁定結果產生的義務將不會對本集團或其附屬公司的財務狀況和經營成果造成重大負面影響。

52. 其他重大事項

- (1) 2009年6月12日，本公司的子公司平安壽險與深圳發展銀行股份有限公司（以下簡稱「深發展」）共同簽署了股票認購協議，認購深發展非公開增發的不少於370,000,000股，但不超過585,000,000股的股份，該股份價格以深發展董事會批准該項交易的董事會決議公告日前20個交易日在深圳證券交易所上市的深發展股份的股票交易均價而定。同日，本公司與深發展第一大股東Newbridge Asia AIV III, L.P.（以下簡稱「Newbridge」）簽署了股票購買協議，受讓其持有的深發展520,414,439股股份，佔深發展截至2009年6月12日總股本的16.76%。Newbridge有權按照協議的約定要求本公司以現金人民幣11,449,117,658元支付或者以本公司新發行的299,088,758股H股支付上述股票購買價款。上述交易已於2009年6月29日經深發展股東大會批准，本公司發行H股新股的特殊授權亦於2009年8月7日經本公司臨時股東大會以及A股類別股東會議及H股類別股東會議的批准；上述交易必須待有關監管部門批准。

鑑於《股份購買協議》定義的「最後終止日」於2009年12月31日到期，經雙方協商一致，本公司於2009年12月24日與Newbridge在《股份購買協議》的基礎上簽署《2009年6月12日股份購買協議之補充協議》，將「最後終止日」定義為2010年4月30日或根據條件再次延期至多180天。

- (2) 國家稅務總局已結束對本集團2004年度、2005年度和2006年度的稅務情況進行的常規檢查。本集團已根據稅務檢查的結果及現時對稅法的理解計提有關稅項負債。截至2009年12月31日，本集團累計計提應補繳的2004年度、2005年度和2006年度企業所得稅、營業稅及個人所得稅等共計人民幣1.426百萬元，其中平安產險計提人民幣1.055百萬元，平安壽險計提人民幣359百萬元。在累計計提的補稅金額人民幣1.426百萬元中，本集團於2009年計提為人民幣1.279百萬元，於2008年計提人民幣147百萬元。這次稅務檢查的最終結果和需要補稅的金額將以稅務機關確定的結果為準。

53. 資產負債表日後事項

- (1) 於2010年4月16日，本公司董事會建議分派2009年度末期股息人民幣2.204百萬元，參見附註16。
- (2) 2010年2月11日，中國電力科學研究院（以下簡稱「中國電科院」）與平安信託、許繼集團簽署《關於許繼集團有限公司之投資合作事項之總體協議》、《關於許繼集團有限公司之增資協議》。增資完成後，中國電科院、平安信託將分別持有許繼集團60%、40%股權。

財務報表附註

2009年12月31日

54. 比較數字

若干比較數字已重新編排，以符合本年內之呈報形式。

55. 財務報表之批准

本財務報表經本公司董事會於2010年4月16日批准並授權公佈。

附錄：財務報表補充資料

2009年12月31日及2009年度

註釋：

附錄為本財務報表的補充資料。假設於2008年H股年報中披露的國際財務報告準則會計政策於2009年12月31日及2009年度仍然生效，本集團編製了附錄中的備考財務信息。管理層披露了該等補充資料以便於與以前年度已審財務信息進行比較及分析。

本附錄不構成已審財務報表的一部分。

附錄：財務報表補充資料

備考財務信息 – 合併利潤表

2009年度

| (人民幣百萬元) | 2009年 (未經審計) | 2008年 (同上年報告) |
|--------------------------|------------------|------------------|
| 毛承保保費及保單費收入 | 122,913 | 98,010 |
| 減：分出保費 | (6,347) | (5,813) |
| 淨承保保費及保單費收入 | 116,566 | 92,197 |
| 提取未到期責任準備金 | (6,845) | (1,979) |
| 已賺保費 | 109,721 | 90,218 |
| 分保佣金收入 | 1,759 | 1,456 |
| 銀行業務利息收入 | 6,674 | 7,020 |
| 非保險業務手續費及佣金收入 | 3,179 | 1,980 |
| 投資收益 | 32,023 | (7,416) |
| 應佔聯營公司和合營公司損益 | 182 | 25 |
| 其他業務收入 | 8,281 | 1,909 |
| 收入合計 | 161,819 | 95,192 |
| 遞延保單獲得成本變動 | 15,337 | 9,294 |
| 賠款及保戶利益 | (105,593) | (70,188) |
| 保險業務佣金支出 | (19,172) | (14,660) |
| 銀行業務利息支出 | (2,464) | (2,677) |
| 非保險業務手續費及佣金支出 | (398) | (204) |
| 提取貸款損失準備淨額 | (228) | (220) |
| 匯兌損失 | (17) | (465) |
| 業務及管理費 | (26,044) | (16,861) |
| 財務費用 | (880) | (550) |
| 其他業務成本 | (6,387) | (1,640) |
| 支出合計 | (145,846) | (98,171) |
| 稅前利潤／(虧損) | 15,973 | (2,979) |
| 所得稅 | (4,876) | 3,456 |
| 淨利潤 | 11,097 | 477 |
| 下列歸屬於： | | |
| – 母公司股東的淨利潤 | 10,522 | 268 |
| – 少數股東損益 | 575 | 209 |
| | 11,097 | 477 |
| | 人民幣元 | 人民幣元 |
| 歸屬於母公司普通股股東的每股收益： | | |
| – 基本 | 1.43 | 0.04 |
| – 稀釋 | 1.43 | 0.04 |

載於第214至第218頁的未經審計備考財務信息是在假定《保險合同相關會計處理規定》(財會[2009]15號)和《關於保險業做好〈企業會計準則解釋第2號〉實施工作的通知》(保監發[2010]6號)於2009年尚未生效的基礎上，由本集團根據2008年度會計政策編製的。

附錄：財務報表補充資料

備考財務信息 - 合併綜合收益表

2009年度

(人民幣百萬元)

| | 2009年 (未經審計) | 2008年 (未經審計) |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 淨利潤 | 11,097 | 477 |
| 其他綜合收益 | | |
| 可供出售金融資產 | 7,249 | (32,298) |
| 影子會計調整 | 2,856 | 2,070 |
| 外幣報表折算差額 | 66 | 19 |
| 應佔聯營公司其他綜合收益 | 21 | - |
| 與其他綜合收益相關的所得稅 | (2,212) | 6,048 |
| 稅後其他綜合收益 | 7,980 | (24,161) |
| 綜合收益合計 | 19,077 | (23,684) |
| 下列歸屬於： | | |
| - 母公司股東的綜合收益 | 18,489 | (23,727) |
| - 少數股東的綜合收益 | 588 | 43 |
| | 19,077 | (23,684) |

載於第214至第218頁的未經審計備考財務信息是在假定《保險合同相關會計處理規定》(財會[2009]15號)和《關於保險業做好〈企業會計準則解釋第2號〉實施工作的通知》(保監發[2010]6號)於2009年尚未生效的基礎上，由本集團根據2008年度會計政策編製的。

附錄：財務報表補充資料

備考財務信息 – 合併資產負債表

2009年12月31日

(人民幣百萬元)

| | 2009年 12月31日 (未經審計) | 2008年 12月31日 (同上年報告) |
|------------------|---------------------------|----------------------------|
| 資產 | | |
| 存放中央銀行款項及法定保證金 | 31,006 | 25,963 |
| 現金、存放銀行及其他金融機構款項 | 158,219 | 105,279 |
| 固定到期日投資 | 428,417 | 344,449 |
| 權益投資 | 82,116 | 54,599 |
| 衍生金融資產 | 9 | 17 |
| 發放貸款及墊款 | 109,060 | 74,160 |
| 於聯營企業和合營企業的投資 | 12,063 | 5,468 |
| 應收保費 | 4,576 | 4,412 |
| 應收款項 | 3,284 | - |
| 存貨 | 1,562 | - |
| 應收分保合同準備金 | 8,404 | 8,872 |
| 保險合同保戶賬戶資產 | 42,506 | 30,749 |
| 投資合同保戶賬戶資產 | 4,416 | 3,979 |
| 遞延保單獲得成本 | 65,936 | 50,599 |
| 投資性房地產 | 6,430 | 6,389 |
| 固定資產 | 10,666 | 8,287 |
| 無形資產 | 12,874 | 10,279 |
| 遞延所得稅資產 | 4,724 | 6,876 |
| 其他資產 | 16,630 | 14,341 |
| 資產合計 | 1,002,898 | 754,718 |
| 權益及負債 | | |
| 股東權益 | | |
| 股本 | 7,345 | 7,345 |
| 儲備 | 62,319 | 54,277 |
| 未分配利潤 | 30,666 | 21,329 |
| 歸屬於母公司股東權益合計 | 100,330 | 82,951 |
| 少數股東權益 | 6,880 | 2,745 |
| 股東權益合計 | 107,210 | 85,696 |
| 負債 | | |
| 應付銀行及其他金融機構款項 | 48,122 | 24,192 |
| 賣出回購金融資產款 | 60,364 | 41,124 |
| 衍生金融負債 | 10 | 265 |
| 客戶存款及保證金 | 140,544 | 94,991 |
| 保險應付款 | 15,263 | 13,701 |
| 保險合同負債 | 583,561 | 462,341 |
| 保戶投資合同負債 | 8,326 | 6,636 |
| 應付保單紅利 | 15,196 | 12,012 |
| 應付所得稅 | 1,846 | 2,274 |
| 應付次級債 | 4,990 | - |
| 遞延所得稅負債 | 2,116 | 998 |
| 其他負債 | 15,350 | 10,488 |
| 負債合計 | 895,688 | 669,022 |
| 權益及負債合計 | 1,002,898 | 754,718 |

載於第214至第218頁的未經審計備考財務信息是在假定《保險合同相關會計處理規定》(財會[2009]15號)和《關於保險業做好〈企業會計準則解釋第2號〉實施工作的通知》(保監發[2010]6號)於2009年尚未生效的基礎上,由本集團根據2008年度會計政策編製的。

附錄：財務報表補充資料

備考財務信息 – 分部報告

2009年度

2009年度的分部分析如下：

(人民幣百萬元)
(未經審計)

| | 人壽保險 | 財產保險 | 銀行 | 證券 | 總部 | 其他 | 抵銷 | 合計 |
|--------------------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|------------------|
| 毛承保保費及保單費收入 | 84,139 | 38,774 | - | - | - | - | - | 122,913 |
| 減：分出保費 | (1,402) | (4,945) | - | - | - | - | - | (6,347) |
| 提取未到期責任準備金 | (53) | (6,792) | - | - | - | - | - | (6,845) |
| 已賺保費 | 82,684 | 27,037 | - | - | - | - | - | 109,721 |
| 分保佣金收入 | 241 | 1,518 | - | - | - | - | - | 1,759 |
| 銀行業務利息收入 | - | - | 6,674 | - | - | - | - | 6,674 |
| 非保險業務手續費及佣金收入 | - | - | 482 | 2,170 | - | 575 | (48) | 3,179 |
| 其中：分部間非保險業務手續費及 佣金淨收入 | - | - | - | - | - | 48 | (48) | - |
| 投資收益 | 28,668 | 1,662 | 409 | 483 | 539 | 1,176 | (914) | 32,023 |
| 其中：分部間投資收益 | 764 | 34 | - | (3) | 77 | 42 | (914) | - |
| 應佔聯營公司和合營公司損益 | (183) | - | - | - | - | 365 | - | 182 |
| 其他業務收入 | 1,880 | 202 | 172 | 22 | 2 | 7,707 | (1,704) | 8,281 |
| 其中：分部間其他業務收入 | 557 | 10 | - | - | - | 1,137 | (1,704) | - |
| 收入合計 | 113,290 | 30,419 | 7,737 | 2,675 | 541 | 9,823 | (2,666) | 161,819 |
| 遞延保單獲得成本變動額 | 13,460 | 1,877 | - | - | - | - | - | 15,337 |
| 賠款及保戶利益 | (88,737) | (16,856) | - | - | - | - | - | (105,593) |
| 保險業務佣金支出 | (14,961) | (4,780) | - | - | - | - | 569 | (19,172) |
| 銀行業務利息支出 | - | - | (3,249) | - | - | - | 785 | (2,464) |
| 非保險業務手續費及佣金支出 | - | - | (65) | (198) | - | (140) | 5 | (398) |
| 提取貸款損失準備淨額 | - | - | (194) | - | - | (34) | - | (228) |
| 匯兌收益／(損失) | (37) | (2) | 25 | - | (2) | (1) | - | (17) |
| 業務及管理費 | (11,112) | (8,830) | (2,834) | (1,152) | (469) | (2,832) | 1,185 | (26,044) |
| 財務成本 | (140) | (78) | - | - | (72) | (595) | 5 | (880) |
| 其他業務成本 | (1,641) | (236) | (72) | (1) | (18) | (4,493) | 74 | (6,387) |
| 支出合計 | (103,168) | (28,905) | (6,389) | (1,351) | (561) | (8,095) | 2,623 | (145,846) |
| 稅前利潤／(損失) | 10,122 | 1,514 | 1,348 | 1,324 | (20) | 1,728 | (43) | 15,973 |
| 所得稅 | (2,699) | (1,273) | (268) | (252) | (98) | (286) | - | (4,876) |
| 淨利潤／(虧損) | 7,423 | 241 | 1,080 | 1,072 | (118) | 1,442 | (43) | 11,097 |

載於第214至第218頁的未經審計備考財務信息是在假定《保險合同相關會計處理規定》(財會[2009]15號)和《關於保險業做好〈企業會計準則解釋第2號〉實施工作的通知》(保監發[2010]6號)於2009年尚未生效的基礎上，由本集團根據2008年度會計政策編製的。

附錄：財務報表補充資料

備考財務信息 – 分部報告

2009年度

2008年度的分部分析如下：

(人民幣百萬元)
(向上年報告)

| | 人壽保險 | 財產保險 | 銀行 | 證券 | 總部 | 其他 | 抵銷 | 合計 |
|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|-----------------|
| 毛承保保費及保單費收入 | 70,996 | 27,014 | - | - | - | - | - | 98,010 |
| 減：分出保費 | (980) | (4,833) | - | - | - | - | - | (5,813) |
| 提取未到期責任準備金 | (272) | (1,707) | - | - | - | - | - | (1,979) |
| 已賺保費 | 69,744 | 20,474 | - | - | - | - | - | 90,218 |
| 分保佣金收入 | 171 | 1,285 | - | - | - | - | - | 1,456 |
| 銀行業務利息收入 | - | - | 7,020 | - | - | - | - | 7,020 |
| 非保險業務手續費及佣金收入 | - | - | 242 | 1,321 | - | 454 | (37) | 1,980 |
| 投資收益 | (9,436) | 1,659 | (231) | 233 | (253) | 1,210 | (598) | (7,416) |
| 其中：分部間投資收益 | 485 | 9 | - | (12) | 98 | 18 | (598) | - |
| 應佔聯營公司和合營公司損益 | 25 | - | - | - | - | - | - | 25 |
| 其他業務收入 | 1,323 | 88 | 44 | 9 | 1 | 1,052 | (608) | 1,909 |
| 其中：分部間其他業務收入 | 215 | 4 | - | - | - | 389 | (608) | - |
| 收入合計 | 61,827 | 23,506 | 7,075 | 1,563 | (252) | 2,716 | (1,243) | 95,192 |
| 遞延保單獲得成本變動額 | 8,732 | 562 | - | - | - | - | - | 9,294 |
| 賠款及保戶利益 | (56,576) | (13,612) | - | - | - | - | - | (70,188) |
| 保險業務佣金支出 | (11,811) | (3,052) | - | - | - | - | 203 | (14,660) |
| 銀行業務利息支出 | - | - | (3,206) | - | - | - | 529 | (2,677) |
| 非保險業務手續費及佣金支出 | - | - | (36) | (92) | - | (80) | 4 | (204) |
| 提取貸款損失準備淨額 | - | - | (212) | - | - | (8) | - | (220) |
| 匯兌收益／(損失) | (374) | (40) | 18 | (4) | (66) | 1 | - | (465) |
| 業務及管理費 | (7,726) | (6,145) | (2,085) | (771) | 144 | (763) | 485 | (16,861) |
| 財務費用 | (130) | - | - | - | - | (421) | 1 | (550) |
| 其他業務成本 | (930) | (62) | (177) | (10) | (48) | (434) | 21 | (1,640) |
| 支出合計 | (68,815) | (22,349) | (5,698) | (877) | 30 | (1,705) | 1,243 | (98,171) |
| 稅前利潤 | (6,988) | 1,157 | 1,377 | 686 | (222) | 1,011 | - | (2,979) |
| 所得稅 | 4,032 | (323) | 67 | (136) | 34 | (218) | - | 3,456 |
| 淨利潤／(虧損) | (2,956) | 834 | 1,444 | 550 | (188) | 793 | - | 477 |

載於第214至第218頁的未經審計備考財務信息是在假定《保險合同相關會計處理規定》(財會[2009]15號)和《關於保險業做好〈企業會計準則解釋第2號〉實施工作的通知》(保監發[2010]6號)於2009年尚未生效的基礎上，由本集團根據2008年度會計政策編製的。

股東週年大會通告

茲通告中國平安保險(集團)股份有限公司(「本公司」)謹訂於2010年6月29日(星期二)上午十時正假座中國深圳市觀瀾鎮庫坑平安金融培訓學院舉行股東週年大會，藉以審議及酌情通過下列決議案：

作為普通決議案

1. 審議及批准截至2009年12月31日止年度之本公司董事會(「董事會」)報告。
2. 審議及批准截至2009年12月31日止年度之本公司監事會(「監事會」)報告。
3. 審議及批准截至2009年12月31日止年度之本公司年度報告及其摘要。
4. 審議及批准截至2009年12月31日止年度之核數師報告及本公司經審核財務報表。
5. 審議及批准截至2009年12月31日止年度之利潤分配方案及建議宣派末期股息。
6. 審議及批准續聘安永華明會計師事務所為本公司中國核數師及安永會計師事務所為本公司國際核數師，任期直至下屆股東週年大會屆滿時止，及授權董事會釐定其酬金。
7. 審議及批准委任湯德信先生為本公司非執行董事，任期直至第八屆董事會任期屆滿時止。

作為特別決議案

8. 審議及批准對本公司之公司章程作出修訂，並授權公司董事會根據適用法律法規以及中國保險監督管理委員會(「中國保監會」)及其他有關監管機構之規定，對本公司之公司章程作出其認為屬必要、適當及權宜之進一步修訂。

本特別決議案所述之本公司經修訂的公司章程將於獲得中國保監會作相關批准後生效。

9. 授予董事會一般授權，以發行、配發及處理不超過本公司已發行H股20%的新增H股，並授權董事會對公司章程作出其認為適當的相應修訂，以反映配發或發行股份後的新股本架構：

「動議

- (A) (a) 在第(c)段以及根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則有關規定、本公司公司章程及中華人民共和國適用法律和法規的規限下，謹此一般及無條件批准董事會於有關期間(定義見下文)內行使本公司一切權力以單獨或同時配發、發行及處理本公司新增H股，並作出或授予可能須行使該等權力的售股建議、協議、購股權及交換或轉換股份的權利；
- (b) 第(a)段的批准應授權董事會於有關期間作出或授出可能於有關期間屆滿後，行使該等權力的售股建議、協議、購股權及交換或轉換股份的權利；

股東週年大會通告

(c) 董事會按照第(a)段授予的批准予以配發、發行及處理或同意有條件地或無條件地予以配發、發行及處理（不論是否按照購股權或因其他原因進行）的H股的總面值不應超過本決議案通過日期本公司已發行H股的總面值的20%，惟按照(i)供股（定義見下文）或(ii)根據公司章程任何代替本公司全部或部份股息的以股代息或類似的配發股份的安排則作別論；及

(d) 就本決議案而言：

「有關期間」指由通過本決議案起至下列最早時限止期間：(i)本公司下屆股東週年大會結束；(ii)按本公司公司章程或其他適用法例規定本公司須召開下屆股東週年大會的期限屆滿；或(iii)本公司股東於股東大會通過特別決議案撤銷或修訂根據本決議案給予的授權。

「供股」指於董事所釐定的一段期間向於指定記錄日期名列股東名冊的股份持有人，按彼等當時持有該等股份的比例公開提呈股份發售的建議（惟就零碎股權或者香港以外地區的任何法律限制或責任，或任何認可監管機構或證券交易所的規定，董事可於必要或權宜時取消若干股份持有人在此方面的權利或作出其他安排），而以供股形式進行的售股建議、配發或發行股份應據此予以詮釋。

(B) 授權董事會對本公司公司章程作出其認為合適的相應修訂，以反映本決議案第(A)段第(a)分段規定配發或發行股份後的新股本架構。」

作為報告文件

10. 聽取及審閱《公司2009年度董事履職工作報告》。
11. 聽取及審閱《公司2009年度關聯交易情況和關聯交易管理制度執行情況報告》。

承董事會命

馬明哲

董事長兼首席執行官

中國深圳

2010年4月27日

於本通告日期，本公司的執行董事為馬明哲、孫建一、張子欣、王利平及姚波，非執行董事為林麗君、陳洪博、王冬勝、伍成業、白樂達、黎哲及郭立民，獨立非執行董事為周永健、張瀉義、陳甦、夏立平、湯雲為、李嘉士及鍾煦和。

附註：

1. 根據本公司的公司章程，決議案將以投票方式表決。
2. 為釐定有權出席本公司股東週年大會的股東名單，本公司將於2010年5月28日（星期五）至2010年6月29日（星期二）（包括首尾兩天）暫停辦理H股過戶登記手續。凡於2010年6月29日（星期二）名列本公司股東名冊的H股股東有權出席是次股東大會。本公司H股股東如欲出席股東大會並於會上投票，而尚未登記過戶文件，須於2010年5月27日（星期四）下午四時三十分之前將過戶文件連同有關股票交回本公司H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司。股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。有關本公司A股股東有權出席本公司的股東週年大會及收取截至2009年12月31日止年度末期股息之股權登記日期及安排，將於中國境內另行公佈。
3. 有權出席是次股東大會及於會上投票的股東，均可委任一位或多位人士代表其出席及投票。受委任代理人毋需為本公司股東。
4. 股東須以書面形式委任代理人，委任文件須由股東簽署或由其以書面形式授權的代理人簽署。倘股東為法人，委任文件須加蓋法人公章或由其董事或正式授權的代理人簽署。倘代表委任表格由股東的代理人簽署，則授權該代理人簽署代表委任表格的授權書或其他授權文件必須經過公證。
5. H股持有人最遲須於是次股東大會或其任何續會（視乎情況而定）指定舉行時間24小時前將代表委任表格連同授權書或其他授權文件（如有）送達本公司的H股股份過戶登記處，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，股東屆時仍可親身出席是次股東大會，並於會上投票。本公司的H股股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。
6. 擬親身或委任代理人出席是次股東大會的股東應於2010年6月8日（星期二）或該日之前，將回條以專人送遞、郵寄或傳真方式遞交予本公司於中國或香港的主要營業地點。本公司在中國的主要營業地點位於中國廣東省深圳市福田中心區福華三路星河發展中心辦公15、16、17、18層（電話：(86 755) 400 8866 338，傳真：(86 755) 8243 1029）。聯繫人為劉程（電話：(86 755) 2262 2101）及王小利（電話：(86 755) 2262 2828）。本公司在香港的主要營業地點位於香港灣仔告士打道138號聯合鹿島大廈17樓（電話：(852) 2827 1883，傳真：(852) 2802 0018）。
7. 是次股東週年大會預料需時半日。股東（親身或其委任代理人）出席是次股東大會的交通和食宿費用自理。股東或其委任代理人出席是次股東大會時須出示身份證明文件。
8. 關於第9項建議決議案，向股東尋求批准該授權旨在確保本公司在有需要時，董事得以靈活地酌情發行H股新股份；惟董事現時並無計劃根據該項授權發行任何H股新股份。

釋義

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有下述含義：

| | | |
|------------------|---|------------------------------|
| 平安、公司、本公司、集團、本集團 | 指 | 中國平安保險（集團）股份有限公司 |
| 平安壽險 | 指 | 中國平安人壽保險股份有限公司，是本公司的子公司 |
| 平安產險 | 指 | 中國平安財產保險股份有限公司，是本公司的子公司 |
| 平安健康險 | 指 | 平安健康保險股份有限公司，是本公司的子公司 |
| 平安養老險 | 指 | 平安養老保險股份有限公司，是本公司的子公司 |
| 平安信託 | 指 | 平安信託投資有限責任公司，是本公司的子公司 |
| 平安證券 | 指 | 平安證券有限責任公司，是平安信託的子公司 |
| 平安資產管理 | 指 | 平安資產管理有限責任公司，是本公司的子公司 |
| 平安銀行 | 指 | 平安銀行股份有限公司 |
| 平安海外控股 | 指 | 中國平安保險海外（控股）有限公司，是本公司的子公司 |
| 平安香港 | 指 | 中國平安保險（香港）有限公司，是平安海外控股的子公司 |
| 平安資產管理（香港） | 指 | 中國平安資產管理（香港）有限公司，是平安海外控股的子公司 |
| 平安期貨 | 指 | 平安期貨有限公司，是平安證券的子公司 |
| 平安財智 | 指 | 平安財智投資管理有限公司，是平安證券的子公司 |
| 平安創新資本 | 指 | 深圳市平安創新資本投資有限公司，是平安信託的子公司 |
| 平安科技 | 指 | 平安科技（深圳）有限公司，是平安海外控股的子公司 |
| 平安數據科技 | 指 | 平安數據科技（深圳）有限公司，是平安海外控股的子公司 |
| 平安財富通 | 指 | 深圳平安財富通諮詢有限公司，是平安創新資本的子公司 |
| 平安渠道發展 | 指 | 深圳平安渠道發展諮詢服務有限公司，是平安創新資本的子公司 |
| 許繼集團 | 指 | 許繼集團有限公司，是平安信託的子公司 |

| | | |
|------------|---|--|
| 中國會計準則 | 指 | 中華人民共和國財政部頒佈的《企業會計準則》及其他相關規例 |
| 2號解釋 | 指 | 財政部發佈的《企業會計準則解釋第2號》(財會[2008] 11號) |
| 國際財務報告準則 | 指 | 國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》 |
| 規模保費 | 指 | 公司簽發保單所收取的全部保費，即進行重大風險測試前和混合合同分拆前的保費數據 |
| 中國證監會 | 指 | 中國證券監督管理委員會 |
| 中國保監會 | 指 | 中國保險監督管理委員會 |
| 中國銀監會 | 指 | 中國銀行業監督管理委員會 |
| 財政部 | 指 | 中華人民共和國財政部 |
| 央行 | 指 | 中國人民銀行 |
| 聯交所 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 滙豐銀行 | 指 | 香港上海滙豐銀行有限公司 |
| 工商銀行 | 指 | 中國工商銀行 |
| 工銀亞洲 | 指 | 中國工商銀行(亞洲)有限公司 |
| 中國人壽 | 指 | 中國人壽保險股份有限公司 |
| 中國人保 | 指 | 中國人民財產保險股份有限公司 |
| 太平洋壽險 | 指 | 中國太平洋人壽保險股份有限公司 |
| 太平洋產險 | 指 | 中國太平洋財產保險股份有限公司 |
| 富通、富通集團 | 指 | Fortis SA/NV及Fortis N.V. |
| 上市規則 | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則 |
| 企業管治常規守則 | 指 | 上市規則附錄14所載的企業管治常規守則 |
| 證券及期貨條例 | 指 | 證券及期貨條例(香港法例第571章) |
| 標準守則 | 指 | 上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則 |
| 深發展、深圳發展銀行 | 指 | 深圳發展銀行股份有限公司 |

公司信息

註冊名稱

中文名稱

中國平安保險(集團)股份有限公司

英文名稱

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

註冊地址

中國廣東省深圳市
福田中心區
福華三路
星河發展中心辦公
15、16、17、18層

營業地址

中國廣東省深圳市
福田中心區
福華三路
星河發展中心辦公
15、16、17、18層

法定代表人

馬明哲

授權代表

孫建一
姚軍

公司秘書

姚軍

核數師

安永會計師事務所

顧問精算師

安永(中國)企業諮詢有限公司

法律顧問

歐華律師事務所

股份類別及上市地點

H股 香港聯合交易所有限公司

A股 上海證券交易所

股份代號

H股 2318

A股 601318

H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

美國證券托存股份存管處

The Bank of New York

公司網址

www.pingan.com

電郵

IR@pingan.com.cn
PR@pingan.com.cn

電話

+86-400-8866 338

傳真

+86-755-8243 1029

