



中国平安 PINGAN

保險 · 銀行 · 投資

專業 創造價值

專業，讓生活更簡單

平安 可以信賴的朋友
專心為您
真誠守候 一生相伴

平安 攜手同行的夥伴
專一為您
創新金融 夢想無限

平安 值得托付的管家
專注為您
共同成長 收獲價值

保險 – 銀行 – 投資
專業，讓生活更簡單

中國平安有一個「簡單」的夢想：改變全方位金融服務必須通過多個金融機構才能完成的傳統模式，化繁瑣為便捷；這一夢想正在中國平安的持續努力下，化為「一個客戶，一個賬戶，多種產品，一站式服務」的現實圖景。中國平安以涵蓋保險、銀行、投資的全方位金融服務，滿足廣大客戶的需求；依托龐大的專家團隊、先進的現代科技、領先的作業平台，成為每位客戶的貼身理財專家。專心為您，守候「簡單」的幸福生活；專一為您，實現財富保值增值；專業為您，共同開創生機無限的未來。

五年數據摘要

(人民幣百萬元)	2011	2010	2009	2008	2007
集團合併⁽²⁾					
總收入	272,244	195,814	152,838	87,658	138,213
淨利潤	22,582	17,938	14,482	1,635	19,219
歸屬於母公司股東的淨利潤	19,475	17,311	13,883	1,418	18,688
每股收益(人民幣元)	2.50	2.30	1.89	0.19	2.61
總資產	2,285,424	1,171,627	935,712	704,564	692,222
總負債	2,114,082	1,054,744	843,969	637,405	578,371
權益總額	171,342	116,883	91,743	67,159	113,851
歸屬於母公司股東權益	130,867	112,030	84,970	64,542	111,822
保險資金投資資產	867,301	762,953	589,713	464,665	441,308
保險資金淨投資收益率(%)	4.5	4.2	3.9	4.1	4.5
保險資金總投資收益率(%)	4.0	4.9	6.4	(1.7)	14.1
內含價值	235,627	200,986	155,258	122,859	150,311
集團償付能力充足率(%)	166.7	197.9	302.1	308.0	486.7
保險業務⁽²⁾					
壽險業務					
規模保費	187,256	164,448	134,503	102,369	79,279
淨利潤	9,974	8,417	10,374	(1,464)	10,883
淨投資收益率(%)	4.5	4.3	4.0	4.0	4.8
總投資收益率(%)	4.1	5.0	6.7	(2.4)	14.2
內含價值	144,400	121,086	100,704	69,643	73,407
償付能力充足率 – 平安壽險(%)	156.1	180.2	226.7	183.7	287.9
產險業務					
保費收入	83,708	62,507	38,774	27,014	21,666
淨利潤	4,979	3,865	675	500	2,073
淨投資收益率(%)	4.6	4.0	4.0	4.3	4.0
總投資收益率(%)	3.9	4.2	5.4	7.0	14.7
綜合成本率(%)	93.5	93.2	98.6	104.0	97.6
償付能力充足率 – 平安產險(%)	166.1	179.6	143.6	153.3	181.6
銀行業務⁽³⁾					
淨利息收入	18,371	5,438	3,425	3,814	3,478
淨利潤	7,977	2,882	1,080	1,444	1,537
淨利差(%)	2.33	2.18	1.77	2.66	2.81
淨息差(%)	2.51	2.30	1.89	2.84	3.05
成本收入比(%)	44.17	52.87	59.50	46.96	40.87
存款總額	850,845	182,118	149,065	106,814	113,053
貸款總額	620,642	130,798	107,562	72,486	61,900
資本充足率(%)	11.51	10.96	13.05	10.69	9.07
核心資本充足率(%)	8.46	9.26	10.87	10.53	9.11
不良貸款率(%)	0.53	0.41	0.46	0.54	0.83
撥備覆蓋率(%)	320.66	211.07	155.96	153.71	82.19
投資業務					
證券業務					
營業收入	3,080	3,850	2,477	1,471	3,271
淨利潤	963	1,594	1,072	550	1,492
信託業務					
營業收入	2,407	2,155	1,192	1,661	1,216
淨利潤	1,063	1,039	606	1,207	744

(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) 2011年、2010年、2009年及2008年數據根據公司執行2號解釋後的會計政策編制，2007年未進行追溯調整。

(3) 2011年銀行業務數據包含併入集團合併範圍內的深發展和平安銀行數據。2010年，深圳發展銀行僅是本公司聯營公司，銀行業務淨利潤包含對深圳發展銀行按權益法確認的投資收益以及來自平安銀行的淨利潤，其他數據均指平安銀行。2009年、2008年和2007年均為平安銀行的相關數據。

目錄

關於我們

- i 五年數據摘要
- 1 公司概覽
- 2 業務摘要
- 4 董事長致辭
- 10 戰略和願景
- 11 投資價值
- 22 榮譽和獎項

我們的表現

- 24 管理層討論及分析
 - 24 概覽
 - 28 保險業務
 - 40 銀行業務
 - 46 投資業務
 - 52 協同效應
- 54 內含價值
- 60 流動性及財務資源
- 62 風險管理
- 70 企業社會責任
- 76 未來發展展望

公司管治

- 79 股本變動及股東情況
- 86 董事、監事、高級管理人員和員工情況
- 101 公司治理報告
- 118 董事會報告
- 122 監事會報告
- 126 重要事項

財務報表

- 135 獨立審計師報告
- 136 合併利潤表
- 137 合併綜合收益表
- 138 合併資產負債表
- 139 合併股東權益變動表
- 140 合併現金流量表
- 141 母公司資產負債表
- 142 財務報表附註

其他信息

- 254 釋義
- 256 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。

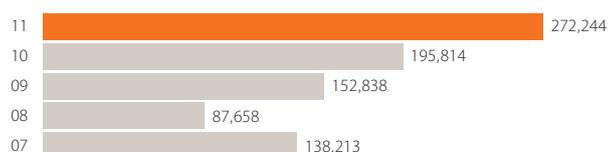
公司概覽

平安總部位於深圳，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，本公司為超過7,000萬客戶提供保險、銀行和投資服務。

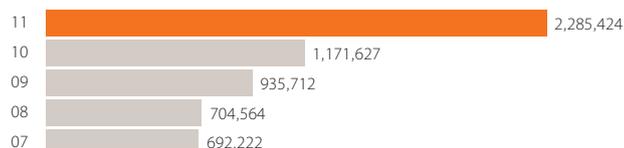
摘要

- 全年實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣194.75億元，較上年增長12.5%。
- 控股深發展重大資產重組交易順利完成，銀行業務整合平穩推進。
- 集團總資產突破人民幣2萬億元，綜合競爭力日益提升。
- 平安壽險業務規模和代理人數目穩健增長；平安產險保費收入突破人民幣800億大關。
- 銀行業務利潤貢獻同比大幅提升，資產規模躍上人民幣1.2萬億平台。
- 信託私人財富管理業務高速穩定增長，證券投行業務繼續保持領先，平安大華基金正式成立並成功發行兩隻基金。

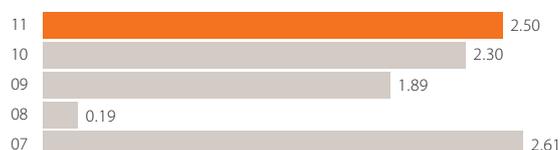
總收入（人民幣百萬元）



總資產（人民幣百萬元）

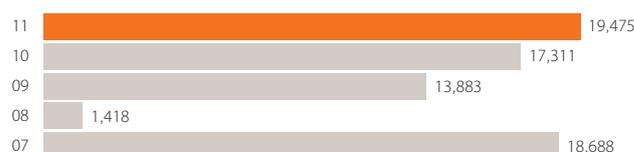


每股收益（人民幣元）

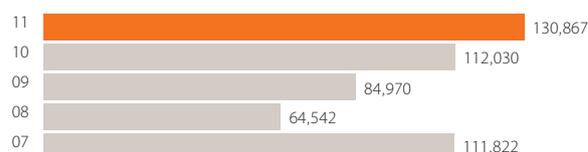


(1) 每股股息包括末期股息和中期股息。

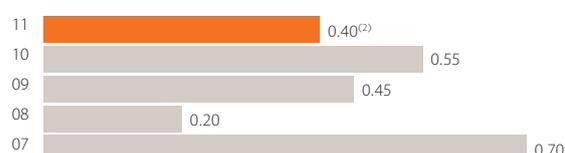
歸屬於母公司股東的淨利潤（人民幣百萬元）



歸屬於母公司股東權益（人民幣百萬元）



每股股息⁽¹⁾（人民幣元）



(2) 其中每股人民幣0.25元為將提呈股東週年大會批准的2011年末期股息。

業務摘要

平安是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。

平安統一的品牌、多渠道分銷網絡深入中國所有經濟發達地區。本公司通過旗下子公司提供全面的保險、銀行及投資等相關金融服務。

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持續推進**平安**客戶數量和資產規模的穩健增長。

客戶

7,000萬

員工

175,136

代理人

486,911

機構分佈



中国平安 PING AN

中國平安保險(集團)股份有限公司

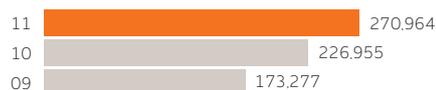
保險

- 平安壽險
- 平安產險
- 平安養老險
- 平安健康險
- 平安香港

保險業務是本公司目前的核心業務。經過23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。

- 平安壽險業務規模和代理人數目穩健增長。
- 平安產險保費收入突破人民幣800億元，綜合成本率保持優異水平。
- 平安養老險企業年金業務繼續保持業內領先。

規模保費(人民幣百萬元)



參閱28-39頁

銀行

- 深圳發展銀行
- 平安銀行

銀行業務是本公司綜合金融服務平台的重要組成部份。深圳發展銀行於1987年在深圳成立，並於1991年在深圳證券交易所上市(股票代碼：000001)，目前持有平安銀行90.75%的股權。深發展(含平安銀行)分別為零售、公司和政府部門等客戶提供多種金融服務。

- 順利完成控股深發展的重大資產重組；深發展吸收合併平安銀行，已獲股東大會通過。
- 銀行業務利潤貢獻近人民幣80億元，同比大幅提升176.8%。
- 銀行總資產突破人民幣1.2萬億，貿易融資授信客戶數破萬戶，信用卡累計流通卡量達904萬張，銀行業務規模躍上新平台。

貸款總額(人民幣百萬元)



⁽¹⁾ 2011年數據已合併深圳發展銀行，之前數據僅包括平安銀行。

參閱40-45頁

投資

- 平安信託
- 平安證券
- 平安資產管理
- 平安海外控股
- 平安資產管理(香港)
- 平安大華基金

投資業務是本公司另一重要業務支柱。平安信託、平安證券、平安資產管理、平安海外控股、平安資產管理(香港)和平安大華基金共同構成本公司投資與資產管理業務平台，致力於滿足不同層次客戶的投資產品和服務需求。

- 平安證券成功完成34家IPO及7家再融資項目主承銷發行，股票總承銷家數、新股承銷收入均名列行業榜首。
- 平安信託私人財富管理業務高速穩定增長。
- 平安大華基金正式成立，並成功發行兩隻基金。

信託受託資產規模(人民幣百萬元)



參閱46-51頁

共享平台

平安科技 平安數據科技 平安渠道發展 平安金融科技

董事長致辭

綜合金融是金融業發展的必然趨勢，「國際領先的綜合金融服務集團」是平安人矢志不移的長遠追求。「綜合金融」即是從「一個客戶、一個賬戶」開始，實現「多個產品、一站式服務」的最佳客戶體驗；「國際領先」即是從「專業化」開始，致力於成為金融行業中各個領域的標杆和典範之一，為股東、客戶、員工和社會創造長期穩定的價值。



我們正處在一個「客戶體驗至上」的時代，一個充滿創新和機遇的時代。科技的發展，為全球各地的人們帶來了更為便捷而美好的生活。中國平安有幸成為這場革新的力量之一，我們的使命，是用自身的專業，改變不同金融服務，必須通過多個金融機構才能完成的傳統模式，實現「一站式」服務，為金融業的客戶體驗賦予全新的內涵——「專業，讓生活更簡單」。

革新的進程，是一個持續成長、成熟，既有付出也有收穫的過程。2011年，在複雜嚴峻的宏觀經濟環境形勢下，中國平安積極應對市場變化和挑戰，堅持專業立司，價值為本，創新發展，在強化綜合金融平台的過程中，致力於為客戶提供一站式的綜合金融服務，強化客戶簡單方便、且有價值的消費體驗，使得保險、銀

行、投資三大支柱業務均實現穩定健康增長，集團總資產突破人民幣兩萬億元，公司治理和風險管控水平不斷提高，綜合競爭力日益提升。集團通過完成控股深發展並平穩推進銀行整合的工作，銀行業務實力進一步增強，綜合金融佈局更趨完善，有利於抵禦金融行業的週期性影響。

截至2011年12月31日，本公司總資產為人民幣22,854.24億元，較年初增長95.1%。歸屬於母公司股東權益為人民幣1,308.67億元，較年初增長16.8%。全年實現歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣194.75億元，同比增長12.5%。本公司第三季度由於首次併表深發展而產生了人民幣19.52億元的一次性會計處理影響，剔除此因素後，本公司在經營上全年實現歸屬於母公司

1. 平安率先在中國金融保險行業引入「金融工廠」概念，將全國分支機構的後臺作業和服務全部集中統一納入到上海張江後援中心。
2. 中外合資的平安大華基金是目前中國基金業註冊資本金最高的公司，平安大華基金的成立，使得平安投資系列的業務體系更加齊全，平安綜合金融的業務架構更加完善。
3. 平安信託私人財富管理業務發展良好，已積累了1萬多個優質高淨值客戶，管理的第三方資產接近兩千億規模。



4

股東的淨利潤人民幣214.27億元，同比增長為23.8%。

經營亮點

2011年，本公司各項業務全面發展，取得較好成績，並在以下經營領域有突出表現：

- 保險業務保持快速健康發展，壽險業務規模與代理人數目穩健增長，產險業務保費突破人民幣800億元。**壽險業務實現規模保費人民幣1,872.56億元，同比增長13.9%，其中盈利能力較高的個人壽險業務實現規模保費人民幣1,599.90億元，同比增長22.9%。平安壽險市場份額亦較2010年提高1.3個百分點至16.4%。通過不斷推進銷售渠道擴張，個險人力穩健增長至48.7萬，較去年末增長7.4%。移動展業MIT得到廣泛應用，有利於人均產能

的持續提升。使用MIT的代理人已增至40萬，客戶350餘萬，MIT新契約全年累計佔比達62.9%，而12月當月佔比則超過90%。平安產險保費收入快速增長34.2%，突破人民幣800億大關，市場份額較去年末提升2.0個百分點至17.4%，市場第二的地位得到進一步鞏固。渠道專業化經營卓有成效，來自於交叉銷售和電話銷售的保費增長61.6%，渠道佔比提升至41.2%。在業務快速發展的同時，業務質量保持良好，綜合成本率維持在93.5%的優異水平。養老險企業年金業務繼續保持快速健康發展，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。健康險通過對南非Discovery公司理賠等業務系統和醫療風險管理工具等知識產權的引進，逐步建立專業的醫療風險管理平台和產品及服務創新基礎，為健康險公司在中高端醫療保險市場建立起核心競爭優勢。

4. 2011年，中國平安的重大資產重組方案順利實施完成，深發展成為中國平安的控股子公司，平安銀行成為深發展的控股子公司。兩行整合正式推進，朝著「中國最佳商業銀行」的戰略目標邁進。

董事長致辭



5



6



7

- 2011年，中國平安憑藉對股東、客戶、員工及社會的良好責任擔當，作為唯一綜合金融保險集團榮獲「中國最受尊敬企業·十年成就獎」稱號，成為「最受尊敬企業」獎項創辦10年來連續獲獎的兩家企業之一。
- 2011年，平安完成100所希望小學的援建佈點，並規劃援建了12個多媒體教室「夢想中心」。共有1,527名志願者參加了平安的支教行動，幫助學生20,982人。
- 2011年8月，作為第26屆世界大學生夏季運動會保險行業全球唯一合作夥伴，中國平安位於深圳市龍崗區大運新區的「平安大運館」投入運營。

■ **順利完成控股深發展的重大資產重組交易，銀行業務利潤貢獻同比大幅提升176.8%，合併後新銀行總資產突破人民幣1.2萬億。**2011年7月，公司順利完成了控股深發展的重大資產重組交易，本公司及控股子公司持有深發展已發行股份之52.38%，深發展已成為中國平安的控股子公司；同時平安銀行已成為深發展的控股子公司。2011年，本公司銀行業務為集團貢獻利潤共計人民幣79.77億元，大幅提升176.8%。合併平安銀行後，深發展總資產突破人民幣1.2萬億元，綜合實力進一步增強。在兩行整合過渡期，銀行業務的節奏和品質依然保持良好。存款總額達人民幣8,508.45億元，增長14.2%，其中零售存款達人民幣1,522.80億元，增長30.3%；貸款總額達人民幣6,206.42億元，增長15.3%。貿易融資授信客戶突破萬戶，貿易融資授信餘額人民幣2,333.56億元，較2010年末增長28.3%；信用卡累計流通卡量達904萬張，2011年來自交叉銷售渠道的新發卡量突破一百萬張。資產質量穩定，風險抵禦能力良好。不良貸款率和撥備覆蓋率分別為0.53%和320.66%，保持業內良好水平。資本充足率和核心資本充足率分別為11.51%和8.46%，均符合監管要求。

■ **信託私人財富管理業務高速穩定增長，證券投行業務繼續保持領先，平安大華基金正式成立並成功發行兩隻基金。**平安信託私

人財富管理業務發展良好，高淨值客戶已逾13,000人；月均募集資金平台達人民幣60億元，同比增長200.0%；信託財富管理收入達人民幣18.02億元，大幅增長152.4%。平安證券投行業務繼續發揮在中小企業板和創業板的領先優勢，完成34個IPO項目及7家再融資項目的主承銷發行，股票總承銷家數、新股承銷收入均名列行業榜首。固定收益業務發展迅速，完成17家企業債的主承銷發行，創歷史新高。憑藉良好的經營表現和堅實的綜合實力，在中國證監會組織的分類監管評級中，平安證券獲評目前國內券商所獲評級中最高的A類AA級券商評級。平安大華基金於2011年1月7日宣布正式成立，進一步豐富了集團投資系列產品線，有助於提升綜合金融服務能力。2011年全年，平安大華基金成功發行兩隻基金產品，其中首隻產品－行業先鋒股票型證券投資基金，憑藉集團綜合金融優勢，募集資金超過人民幣30億元，在同期發行產品中位居第一。投資管理業務積極開拓創新，在香港面向境外投資人推出首隻公募零售基金「中國平安精選人民幣債券基金」，緊扣市場

熱點與客戶需求，以「平安速度」在香港基金業奪得市場先機，為進一步樹立平安在海外的專業投資品牌形象發揮積極作用。

- **交叉銷售協同效應不斷增強，綜合金融大後台建設項目順利完成，公司服務水平持續提升。**公司已建立起較為成熟的交叉銷售和遠程銷售管理平台，協同效應日益增強。2011年，平安產險車險保費收入的51.0%來自交叉銷售和電話銷售渠道；深發展及平安銀行總計新發行信用卡中的42.9%，平安銀行新增零售存款中的42.9%和平安大華首隻基金募集資金的63.3%均來自於交叉銷售渠道。2011年，公司綜合金融大後台建設項目已按時完成，形成了集中與非集中兩大後援運作模式。未來，公司後援集中運營平台將繼續圍繞控制風險、提升服務、強化專業、降低成本四大核心價值，通過高效優質的運營服務，全力支持各項業務的快速發展和綜合金融戰略的深化實施。2011年，後援通過作業共享、提高自動化率等運營優化措施，壽險理賠和車險後端理賠件均時效分別為7.25小時和10小時，助力於產壽險公司理賠服務水平持續提升。平安壽險「標準案件，資料齊全，三天賠付」服務承諾完成率達99.7%，平安產險「萬元以下，資料齊全，一天賠付」服務承諾完成率達99.9%。

公司榮譽

2011年，本公司品牌價值繼續保持市場領先，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：

- 入選美國《財富》雜誌2011世界500強排行榜，名列第328位，並在入選的大陸非國有企業中繼續位居第一。
- 第七度入圍《福布斯》(Forbes)全球上市公司2000強，並較2010年猛進319席，名列第147位，在中國內地企業中排名第10。同時，在全球多元化保險公司類別中，平安作為唯一一家中國企業入圍，位居第9位。
- 連續第三次榮獲國際知名財經雜誌《歐洲貨幣》(Euromoney)向全球公佈的「年度亞洲最佳管理保險公司」排名，也是2011年亞洲地區唯一一家進入該排名的保險公司。
- 第五度蟬聯亞洲著名公司治理雜誌《Corporate Governance Asia》公佈的「亞洲公司治理傑出表現獎」。
- 榮獲由經濟觀察報社與北京大學管理案例研究中心聯合頒發的「中國最受尊敬企業•十年成就獎」以及「十年公益成就獎」，成為「最受尊敬企業」獎項創辦10年來連續獲獎的兩家企業之一。
- 憑藉105.4億美元的品牌價值，入選英國《金融時報》2011全球品牌100強，排名第83位；並在WPP旗下Millward Brown評選出的「2011 BrandZ 100最具價值全球品牌」排名第83位、「BrandZ中國最具價值品牌50強」排名第9位。
- 憑藉「一站式」金融服務的全新業務模式和將現代信息技術與金融服務完美結合的領創優勢，平安移動展業模式(MIT)獲評深圳市政府頒發的「2011年深圳金融創新獎一等獎」。

董事長致辭

公司治理

2011年，本公司在嚴格遵守相關法律法規要求的基礎上，結合自身實際情況，不斷完善公司治理結構，提升公司治理水平。公司股東大會、董事會、監事會及高級管理層均按照《公司章程》賦予的職責，依法獨立運作，履行各自的權利和義務。公司董事會在公司的戰略規劃、投資決策、風險管理、內控合規、社會責任和人才選聘等方面做出了積極的貢獻。因公司治理方面的突出表現，本公司榮獲了由上海證券交易所頒發的「2011年度董事會獎」；香港董事學會頒發的「傑出董事獎」；香港上市公司商會頒發的「2011年度香港公司管治卓越獎」；《理財周報》頒發的「中國主板上市公司最佳董事會50強」及「中國上市公司創造價值最快董事會10強」稱號等獎項。

社會責任

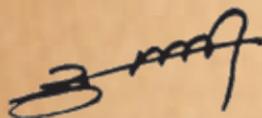
2011年，本公司積極推進綠色金融，持續踐行企業社會責任，獲得社會各界的廣泛認同和肯定。在環境方面，通過「低碳100」公益項目的傳播，在提供專業化金融服務的同時，將企業社會責任理念貫穿至保險、銀行、投資等各個業務模塊：全面推出的MIT二代，提供更加多樣化的保險產品，以「快」、「省」、「環保」等優勢，為客戶帶來一站式綜合金融服務，累計已有350餘萬客戶通過MIT獲得保險保障；平安在MIT移動展業平台、壽險及信用卡電子單據方面的使用推廣，共節省紙張約511.7噸，同時，還節省了1.800餘萬次的郵遞寄發成本；

在教育方面，已布點並援建了超過100所平安希望小學，規劃援建了12個多媒體教室「夢想中心」。截至目前，已有5,362名平安希望小學學生，獲得人民幣289.95萬元中國平安希望獎學金；3,905名高校學子，獲得人民幣1,409萬元的勵志計劃論文獎、創業大賽獎金；各種公益慈善捐款累積超億元人民幣。

發展展望

綜合金融是金融業發展的必然趨勢，「國際領先的綜合金融服務集團」是平安人矢志不移的長遠追求。「綜合金融」即是從「一個客戶、一個賬戶」開始，實現「多個產品、一站式服務」的最佳客戶體驗；「國際領先」即是從「專業化」開始，致力於成為金融行業中各個領域的標桿和典範之一。實現「綜合金融、國際領先」，一切起步並立足於「專業」。我們相信「專業創造價值」，綜合金融的專業服務，亦會為客戶帶來更加省時、省心和省力的簡單生活！2012年，平安將繼續保持各項業務有效益、可持續、健康穩定的發展，進一步提升核心競爭力。同時，我們將通過積極推進銀行的吸收合併和業務整合，不斷完善交叉銷售平台管理，持續深化綜合金融大後台改革，銳意探索科技與金融高度融合的創新發展模式，進一步夯實綜合金融服務平台基礎，提升服務品質，優化客戶體驗。我們相信，通過為平安客戶提供更加全面、優質、便捷和專業的一站式綜合金融服務，平安必定會為股東、客戶、員工和社會創造長期穩定的價值。

展望未來，中國經濟發展長期向好的趨勢沒有改變，隨着居民收入和金融消費需求的不斷提升，以及中國金融體制改革的進一步深化，中國金融保險業的發展空間仍然巨大，亦為綜合金融的探索實踐創造了良好環境。同時，我們也看到，在當前較為複雜多變的國內外經濟環境下，隨着中國金融體制改革的步伐不斷加快，公司也面臨着經營成本上升、投資仍存在較大不確定性、產品競爭力極待進一步提升等各項挑戰。但我們有充分的信心，平安必將能夠牢牢把握時代脈搏，抓住機遇，迎接挑戰，繼續朝着「綜合金融、國際領先」的目標，從每一位同事、每一個團隊、每一項業務的專業和領先開始，一步一個腳印，一年一個台階，戮力同心、齊頭並進，共同實現國際領先綜合金融服務集團的宏偉目標！



董事長兼首席執行官

中國深圳
2012年3月15日



戰略和願景

戰略目標：成為國際領先的綜合金融服務集團

戰略定位

- 構建以保險、銀行、投資為支柱的核心業務體系；
- 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；
- 積累客戶和資產，樹立獨特競爭優勢；
- 獲得持續的利潤增長，向股東提供長期穩定的價值回報。

願景

保險業務

- 保持產險、壽險業務的健康穩定發展，積極提升產險、壽險業務的市場競爭力，實現市場份額的穩步增長；
- 大力發展企業年金、健康險等新業務領域。

銀行業務

- 穩步推進銀行業務整合，充分利用各方在客戶、產品、渠道、平台等方面的綜合資源優勢，逐步實現協同效應和多方互贏；
- 將銀行業務打造成為集團綜合金融服務的核心平台，為客戶提供一站式的綜合金融服務。

投資業務

- 打造卓越的投資能力和領先的投資平台；
- 強化保險資產負債的匹配，建立嚴密、完善的風險管控機制；
- 大力發展第三方資產管理業務，為客戶提供最豐富、優質的投資產品，成為中國金融理財市場的領軍者。

公司整體

- 在統一強勢品牌下，依托快速發展的交叉銷售和強大的後援集中平台優勢，實現內部資源的高效整合和協同效益的最大發揮；
- 持續提升市場競爭力和穩定的盈利能力，推動集團在公司價值、盈利能力、業務規模、客戶數量和資產總量上的快速增長。

投資價值

獨特的競爭優勢

- 受益於中國經濟良好的發展態勢，公司各項業務保持健康快速增長；
- 積極推進多個領域改革**創新**，平安始終走在行業前列；
- 以綜合金融架構為依托，**交叉銷售**多元化金融產品及服務，客戶忠誠度和品牌影響持續提升；
- 強大的**後援集中**運營管理平台，成本優勢和協同效應日益顯現；
- 金融牌照最齊全、業務範圍最廣泛、控股關係最緊密，造就國內領先的**綜合金融**集團。

詳細內容參見12-21頁。

完善的公司治理

- 完備的職能體系：「三會」（股東大會、董事會、監事會）規範獨立運作，而董事會下設專業委員會專業決策，執行委員會貫徹落實；
- 清晰的發展戰略，獨具魅力的企業文化以及國際化、專業化的管理團隊；
- 領先的全面風險管理體系；
- 真實、準確、完整、及時、公平對等的信息披露制度；
- 積極、熱情、高效的投資者關係服務理念。

積極履行企業社會責任

- 對股東負責：資產增值 穩定回報
- 對客戶負責：服務至上 誠信保障
- 對員工負責：生涯規劃 安居樂業
- 對社會負責：回饋社會 建設國家
- 對合作伙伴負責：互惠互利 實現共贏

每股收益／每股股息

(人民幣元)



每股內含價值／每股淨資產

(人民幣元)



股東總回報

(%)



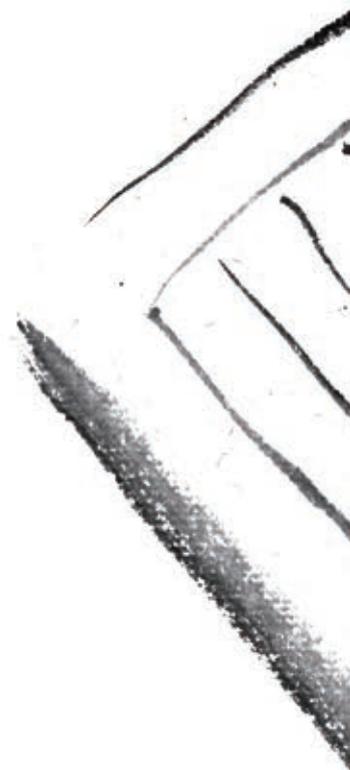
* 資料來源：彭博

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。

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。

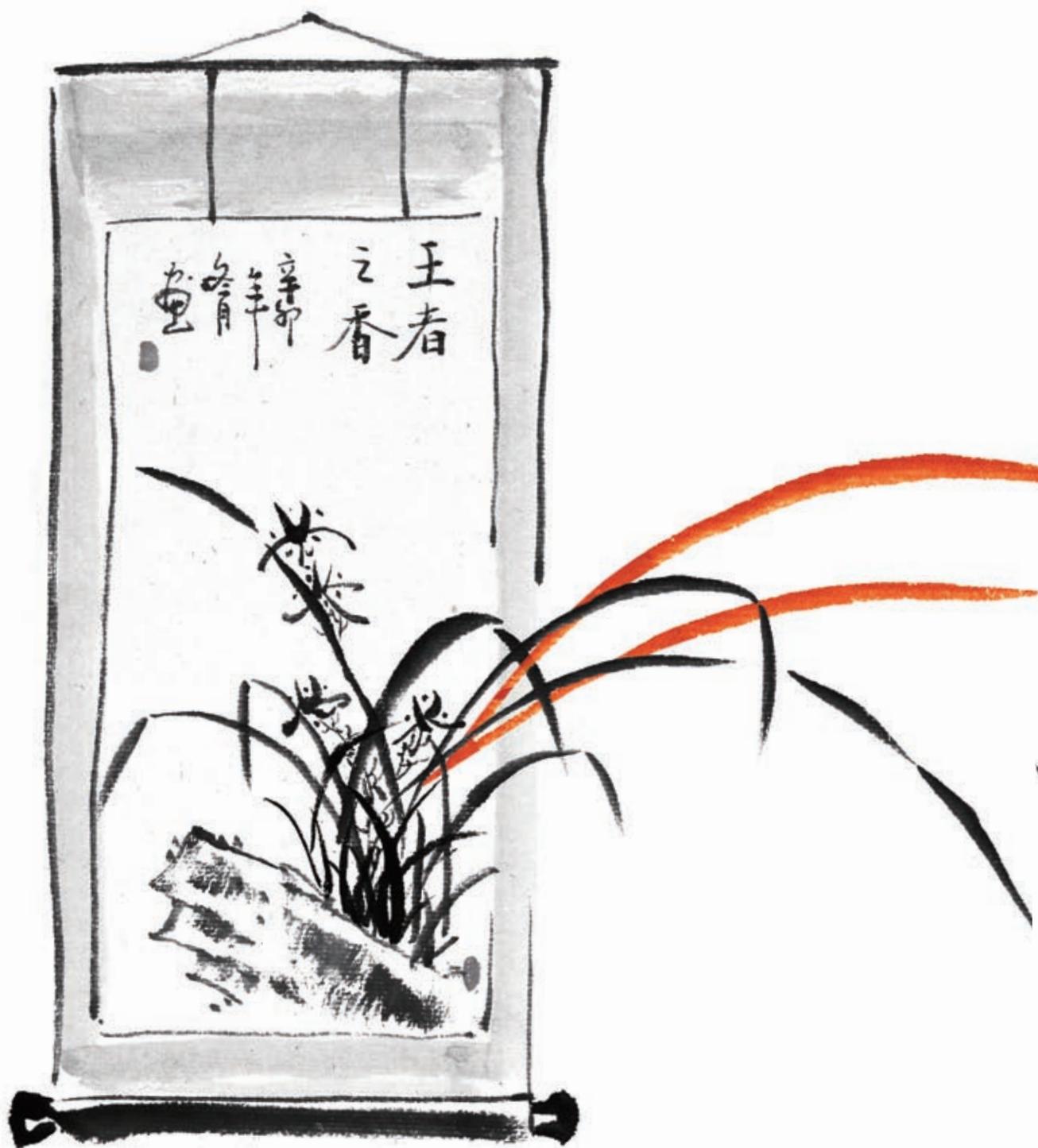
2011年，面對複雜市場環境，本公司積極應對挑戰，保險、銀行、投資三大支柱業務繼續保持健康穩定的發展，在以下多個業務領域實現了快速增長：

- 集團總資產突破人民幣2萬億，綜合競爭力日益提升。
- 平安壽險業務規模和代理人數目穩健增長。
- 平安產險保費收入突破人民幣800億大關。
- 銀行業務為集團貢獻淨利潤人民幣79.77億元，同比大幅增長176.8%。
- 平安信託財富管理業務收入達人民幣18.02億元，同比增長152.4%。
- 平安證券完成34家IPO及7家再融資項目主承銷發行。





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

23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。

2011年，我們在以下領域不斷改革創新：

- 平安產險推出第3次服務升級，「萬元以下，資料齊全，一天賠付」承諾不變，新增免費道路救援服務：凡平安車險VIP客戶，和通過電話、網絡、平安壽險代理人購買平安商業車險的客戶，均可在保單有效期內，不限次數，免費享受全國道路救援服務。平安產險圍繞「承諾不變，服務升級」的理念，全面夯實和發展各項基礎服務，如提升第一現場及

時到達率、全程代辦理賠、人傷案件陪同調解、理賠進度跟蹤反饋等內容，讓平安的服務更加全面、讓客戶更加滿意。

- 平安壽險推出「標準案件，資料齊全，三天賠付」承諾，這是繼2009年推出「信守合約，為您尋找理賠的理由」、2010年服務再度升級推出「保單E服務」後的第3次服務升級。作為中國領先的綜合金融服務集團，平安重視每一位客戶的需求，將會始終以高效的運營和專業的平台不斷推出刷新行業標準的服務舉措。
- 平安壽險首創的移動展業銷售模式(MIT)是現代科技和保險銷售的完美結合，它將無紙化、電子化的低碳環保理念付諸實踐，成功搭建了一條高效、快捷的綠色生產線，開創了業內無紙化投保的先河，在國內乃至國際人壽保險銷售領域均處於絕對領先地位。MIT因其提高展業效率、省錢省時、展業規範、低碳環保等眾多優勢，對社會、客戶、行業及公司都有着巨大的價值，非常適合在行業內推廣。2011年，MIT已在平安壽險全國機構正式推廣使用，進入穩定運作模式。

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。

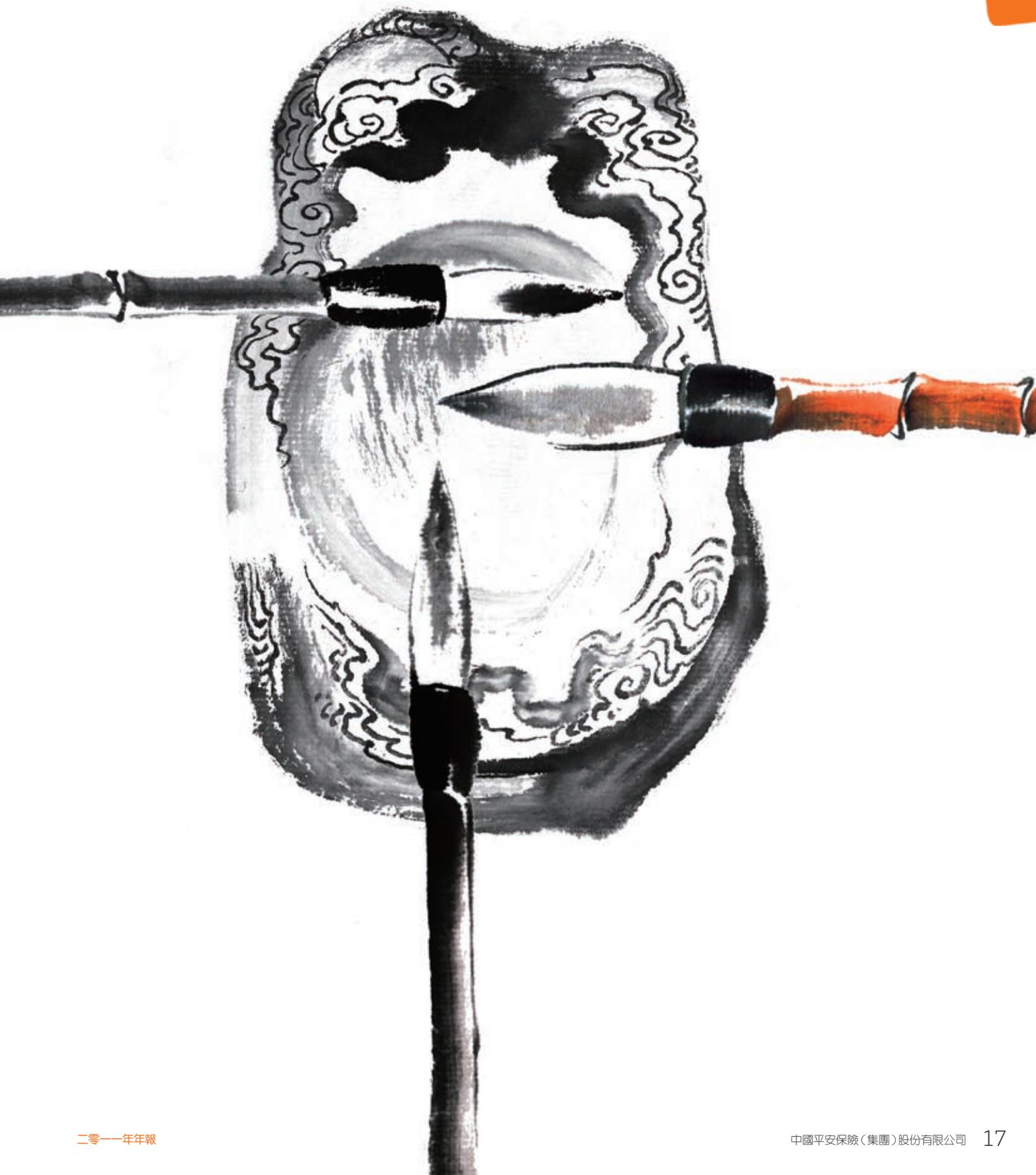


交叉銷售是本集團實現「一個客戶、一個賬戶、多個產品、一站式服務」目標的核心戰略。

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、平安健康險、深圳發展銀行、平安證券、平安信託和平安大華基金等，為交叉銷售戰略的實施提供了有力保證。

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。

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。



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。

2011年，公司綜合金融大後台建設項目已按時完成，形成了集中與非集中兩大後援運作模式。

未來，公司後援集中運營平台將繼續圍繞控制風險、提升服務、強化專業、降低成本四大核心價值，通過高效優質的運營服務，全力支持和推動各項業務的快速發展和集團綜合金融戰略的實施。





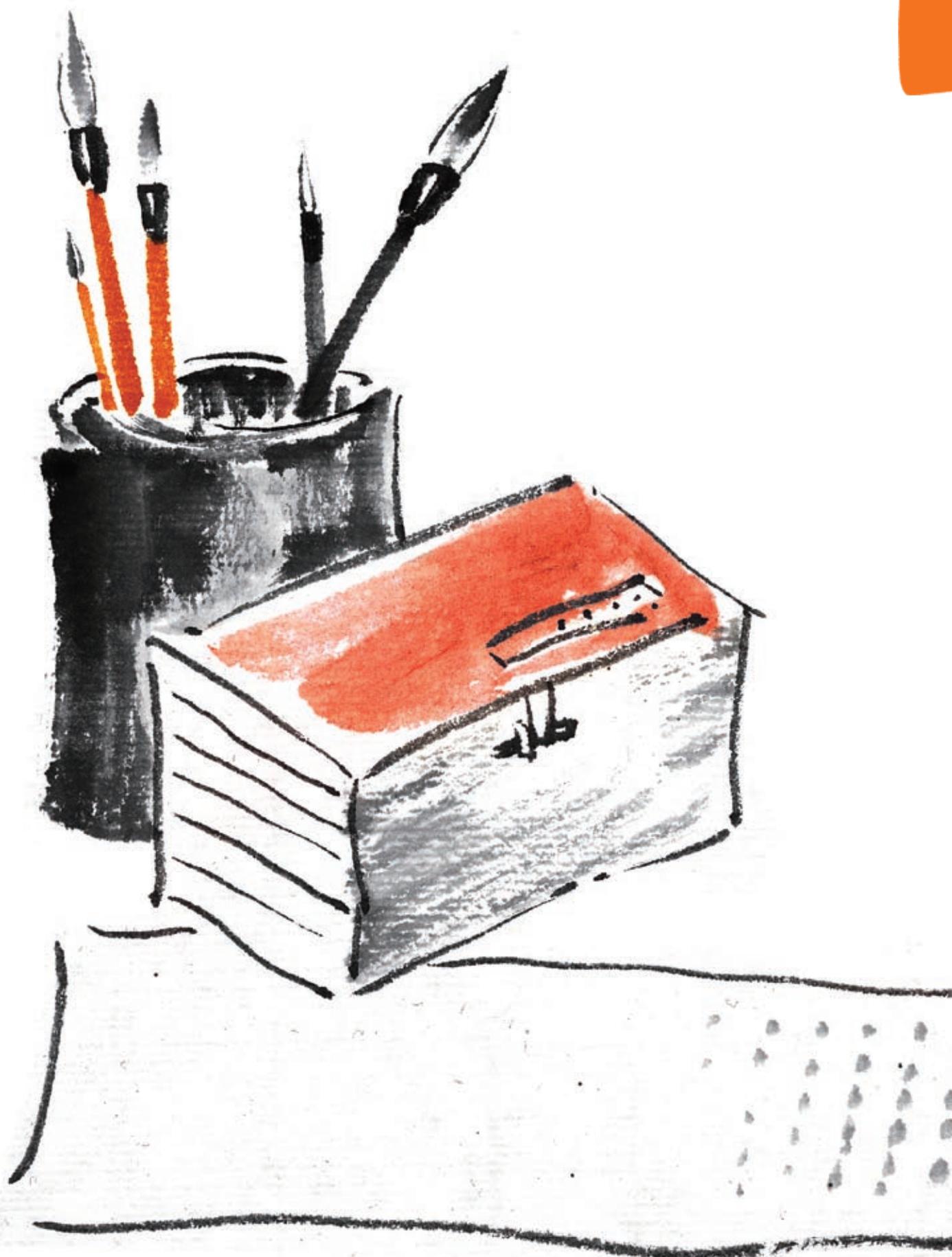
綜合金融服務 平安未來十年的願景是成為國際領先的綜合金融集團，保險、銀行和投資三大業務均衡發展，打造「一個客戶、一個賬戶、多個產品、一站式服務」的綜合金融服務平台。

平安從深圳的一家小型保險公司起家，經過二十三年，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，憑藉平安的創新精神，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。





榮譽和獎項

2011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。

公司實力

- 《財富》(Fortune)
「世界500強」排名328位，並蟬聯大陸非國有企業第一
- 英國《金融時報》(Financial Times)
「全球市值500強」排名107位
「中國金融業年度最佳綜合創新大獎」
- 《福布斯》(Forbes)
「全球上市公司2000強」排名147位
- 深圳市政府
「2011年深圳金融創新獎」
- 《亞洲金融》(Finance Asia)
「亞洲100藍籌股」排名43位
- 《中國經營報》
「2011卓越競爭力金融控股集團」
- 《財資》(The Asset)
「2011 Triple A年度投資獎(保險公司類別)」
- 中國企業聯合會&中國企業家協會
「2011中國企業500強」、「2011中國企業效益200佳」
- 《資本雜誌》(Capital)
「第六屆資本中國傑出企業成就獎」
- 騰訊&華富財經網
「香港上市公司100強」排名34位

品牌

- Millward Brown, WPP
「BrandZ 100最具價值全球品牌」排名83位、
「BrandZ中國最具價值品牌50強」排名9位

- 英國《金融時報》(Financial Times)
「2011全球品牌100強(Brandz Top 100 2011)」排名83位
- Interbrand
「2011中國最佳品牌」排名6位
- 美國《讀者文摘》(Reader's Digest)
「2011信譽品牌白金獎(金融保險類)」
- 明報
「香港驕傲企業品牌」國內消費者類別大獎(保險服務品牌)
- 胡潤排行榜
「2011胡潤品牌榜」排名9位
- 《保險文化》
「年度最具影響力保險品牌」

企業社會責任

- 《21世紀經濟報道》
「21世紀最佳企業公民獎」
- 潤靈公益事業諮詢(RLCCW)
企業社會責任報告三度蟬聯A股上市公司第一
- 《經濟觀察報》
「2011中國低碳典範企業」、「最佳公益營銷獎」
- 《經濟觀察報》& 北京大學管理案例研究中心
「中國最受尊敬企業•十年成就獎」、「十年公益成就獎」
- 《每日經濟新聞》
「中國企業環保清馨獎」
- 《福布斯》(中文版)
「2011中國慈善榜」排名63位



- 國家發改委、國務院國資委及《中國新聞周刊》
「中國低碳榜樣」
 - 《商業價值》
「中國傑出CSR競爭力案例」獎
 - 《財富》(中文)
「中國企業社會責任100排行榜」第18位，金融業第4位，保險類第1
 - 《中國新聞周刊》
五度蟬聯「最具責任感企業」
 - 上海證券交易所
「2011年度董事會獎」
 - 香港董事學會
「傑出董事獎」
 - 《理財周報》
「中國主板上市公司最佳董事會50強」、「中國上市公司創造價值最快董事會10強」
 - 《財資》(The Asset)
三度蟬聯「綜合卓越白金獎」
 - 《董事會》&新浪網
四度蟬聯「中國上市公司董事會金圓桌獎 – 最佳董事會」稱號
 - ARC Awards International
第25屆國際卓越年報大賞(Annual Report Excellence)
「內部設計：保險公司」銀獎
- 公司治理**
- 《歐洲貨幣》(Euromoney)
三度蟬聯「亞洲最佳管理保險公司」
 - 《亞洲公司治理》(Corporate Governance Asia)
五度蟬聯「亞洲公司治理傑出表現獎」
 - 香港上市公司商會
蟬聯「香港公司管治卓越獎」

管理層討論及分析

概覽

- 保險、銀行和投資三大業務保持健康穩定發展。
- 控股深發展重大資產重組交易順利完成，銀行業務整合平穩推進。
- 全年實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣194.75億元，較上年增長12.5%。

本公司藉助旗下主要子公司即平安壽險、平安產險、平安養老險、平安健康險、深圳發展銀行、平安信託、平安證券、平安資產管理、平安資產管理(香港)及平安大華基金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。

2011年，面對複雜嚴峻的國內外經濟形勢，平安集團積極應對市場變化及挑戰，迎難而上，保險、銀行和投資三大主營業務均繼續保持健康穩定發展。其中，平安壽險業務規模與代理人數目穩健增長，平安產險保費突破人民幣800億平台，綜合成本率保持優異水平。控股深發展的重大資產重組交易順利完成，銀行業務整合平穩推進；銀行業務利潤貢獻顯著，同比大幅提升176.8%，總資產突破人民幣1.2萬億元，銀行業務規模躍上新平台。信託私人財富管理業務高速穩定增長，證券投行業務繼續保持領先，平安大華基金正式成立並成功發行兩隻基金。交叉銷售管理持續深化，後援第二階段集中已

全面完成，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，公司整體保持穩定的盈利能力。2011年，歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣194.75億元，較上年增長12.5%。本公司在第三季度由於首次併表深發展而產生了人民幣19.52億元的一次性會計處理影響，若剔除此因素，本公司2011年實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣214.27億元，較上年增長23.8%。截至2011年12月31日，公司總資產為人民幣22,854.24億元，較2010年末增長95.1%；歸屬於母公司股東權益為人民幣1,308.67億元，較2010年末增長16.8%。

合併經營業績

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
收入合計	272,244	195,814
支出合計	(242,218)	(173,467)
稅前利潤	30,026	22,347
淨利潤	22,582	17,938
歸屬於母公司股東的淨利潤	19,475	17,311

分部淨利潤

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
人壽保險業務	9,974	8,417
財產保險業務	4,979	3,865
銀行業務	7,977	2,882
證券業務	963	1,594
其他業務 ⁽¹⁾	641	1,180
合併調整	(1,952)	-
淨利潤	22,582	17,938

(1) 其他業務主要包括總部、信託及資產管理等業務。

人壽保險業務實現淨利潤人民幣99.74億元，較去年增長18.5%，主要受壽險業務增長、資本市場波動以及保險合同準備金計量基準收益率曲線等假設變動多種因素綜合影響。財產保險業務淨利潤由2010年的人民幣38.65億元增加28.8%至2011年的人民幣49.79億元，主要是在穩定、良好的經營環境下，平安產險深化專業化渠道經營推進業務發展，並通過持續提高精細化管理水平保持盈利的穩定性。本集團銀行業務的利潤貢獻較去年大幅提升，實現淨利潤人民幣79.77億元，包括來自深圳發展銀行的利潤貢獻人民幣56.20億元和來自平安銀行的淨利潤人民幣23.57億元。深發展自2011年7月成為本集團子公司，其2011年下半年的經營業績併入本集團的經營業績。證券業務淨利潤由2010年的人民幣15.94億元下降39.6%至2011年的人民幣9.63億元，下降的主要原因是受股票市場低迷以及投行業務放緩的影響。對各業務線經營業績的詳細分析可參見其後各章節。

本年報中，深發展已納入本集團財務報表的合併範圍，上表中列示的合併調整部份人民幣19.52億元的虧損，來自於本公司於合併日對此前持有的29.99%深發展股權的

一次性重新計量會計處理影響。根據中國財政部頒佈的《企業會計準則》及其他相關會計規定，企業通過多次交易分步實現非同一控制下企業合併的，在合併財務報表中，對於合併日之前持有的被購買方的股權，應當按照該股權的公允價值進行重新計量。此一次性的重新計量會計處理，減少本集團2011年的投資收益人民幣19.52億元，本集團2011年的合併淨利潤及歸屬於母公司股東的淨利潤也相應減少了人民幣19.52億元。

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。

2011年，世界經濟金融形勢錯綜複雜，發達國家經濟增長受到主權債務影響低於預期，繼續實施寬鬆貨幣政策；新興市場國家飽受高通脹之苦，紛紛採取緊縮政策應對；中國政府則將「控通脹、抑房價」作為宏觀調控首要目標，經濟增長逐季放緩。在內憂外患多重利空因素影響下，A股市場全年基本呈現單邊下跌走勢，債券市場則在跌宕起伏中震盪上行。本公司深入研究宏觀形勢變化，持續完善風險控制措施，優化資產配置，取得穩定的投資收益。

管理層討論及分析

概覽

投資收益

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
淨投資收益 ⁽¹⁾	33,148	25,343
淨已實現及未實現的收益 ⁽²⁾	(961)	4,372
減值損失	(2,606)	(540)
其他	(65)	97
總投資收益	29,516	29,272
淨投資收益率(%) ⁽³⁾	4.5	4.2
總投資收益率(%) ⁽³⁾	4.0	4.9

- (1) 包含存款利息收入、債券利息收入、權益投資股息收入以及投資性房地產租賃收入等。
- (2) 包含證券投資差價收入及公允價值變動損益。
- (3) 上述投資收益的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。

投資組合

根據新的市場形勢，本公司主動改善投資組合資產配置，把握市場利率上升機會，加大固定到期日投資資產配置，控制權益投資資產建倉成本，降低現金及現金等價物比例。固定到期日投資佔總投資資產的比例由2010年12月31日的77.8%提高至2011年12月31日的81.0%，權益投資的佔比由9.8%提高至11.5%。

下表列示本公司保險資金投資組合資產配置情況：

(人民幣百萬元)	2011年12月31日		2010年12月31日	
	賬面值	佔總額比例(%)	賬面值	佔總額比例(%)
按投資對象分				
固定到期日投資				
定期存款 ⁽¹⁾	169,946	19.6	133,105	17.5
債券投資 ⁽¹⁾	504,909	58.2	451,882	59.2
其他固定到期日投資 ⁽¹⁾	27,372	3.2	8,633	1.1
權益投資				
證券投資基金 ⁽¹⁾	25,362	2.9	22,615	3.0
權益證券	74,508	8.6	51,673	6.8
基建投資	8,938	1.0	9,235	1.2
現金、現金等價物及其他	56,266	6.5	85,810	11.2
投資資產合計	867,301	100.0	762,953	100.0
按投資目的分				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	21,803	2.5	21,122	2.8
可供出售金融資產	208,991	24.1	188,418	24.7
持有至到期投資	373,072	43.0	318,937	41.8
貸款和應收款項	246,715	28.5	217,771	28.5
其他	16,720	1.9	16,705	2.2
投資資產合計	867,301	100.0	762,953	100.0

(1) 該等數據不包括分類為現金及現金等價物的項目。

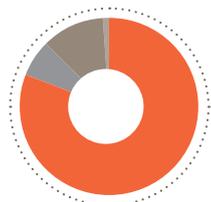
淨投資收益由2010年的人民幣253.43億元增加30.8%至2011年的人民幣331.48億元，主要原因是投資資產規模增長使得固定到期日投資利息收入相應增加，同時權益投資的分紅收入較去年增加。淨投資收益率由2010年的4.2%上升至2011年的4.5%，主要原因是新增固定到期日投資利息率上升及權益投資分紅收入較去年增加。

受國內外股票市場大幅調整的影響，本公司淨已實現及未實現的收益由2010年的人民幣43.72億元大幅下降至2011年的虧損人民幣9.61億元，可供出售權益投資的減值損失由2010年的人民幣5.40億元增加至2011年的人民幣26.06億元。

受上述因素綜合影響，2011年本公司總投資收益為人民幣295.16億元，2010年則為人民幣292.72億元。總投資收益率由2010年的4.9%下降至2011年的4.0%。

投資組合

(%)
2011年12月31日 (2010年12月31日)



- 固定到期日投資 81.0 (77.8)
- 現金、現金等價物及其他 6.5 (11.2)
- 權益投資 11.5 (9.8)
- 基建投資 1.0 (1.2)

匯兌損失

2011年，人民幣對以美元為主要的其他主要貨幣繼續升值，且本公司向金駿有限公司(JINJUN LIMITED)定向發行2.72億股H股使得港幣資產增加，以外幣計價的資產全年產生淨匯兌損失人民幣4.34億元。

業務及管理費

業務及管理費由2010年的人民幣343.85億元增加47.1%至2011年的人民幣505.75億元，除合併深發展下半年經營業績增加了業務及管理費人民幣66.15億元外，還因本公司業務增長，市場投入和戰略投入加大。

所得稅費用

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
當期所得稅	8,541	2,832
遞延所得稅	(1,097)	1,577
合計	7,444	4,409

所得稅費用由2010年的人民幣44.09億元增加68.8%至2011年的人民幣74.44億元，除合併深發展下半年經營業績增加了所得稅費用人民幣11.44億元外，本公司其他子公司應稅利潤也出現較大增長。

管理層討論及分析

保險業務

- 平安壽險業務規模和代理人數目穩健增長。
- 平安產險保費收入突破人民幣800億元大關，綜合成本率保持優異水平。
- 平安養老險企業年金業務繼續保持業內領先。

2011年，本公司保險業務保持健康快速發展。壽險業務在「挑戰新高」和「二元發展」兩大戰略的指引下，實現規模保費人民幣1,872.56億元，其中盈利能力較強的個人壽險業務規模保費增長22.9%。平安產險不斷深化渠道專業化經營，提高精細化管理水平，保費收入快速增長34.2%至人民幣833.33億元，其中電話車險業務增長76.1%至人民幣221.90億元，整體市場份額較2010年提升2.0個百分點；綜合成本率達93.5%，保持了良好穩定的承保盈利能力。養老險企業年金繳費、受託管理資產及投資管理資產三項統計指標保持業內領先。

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。

以下為本公司壽險業務規模保費及保費收入數據：

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
規模保費⁽¹⁾		
平安壽險	180,781	159,064
平安養老險	6,076	5,184
平安健康險	399	200
規模保費合計	187,256	164,448
保費收入⁽²⁾		
平安壽險	118,967	92,644
平安養老險	4,995	4,171
平安健康險	132	62
保費收入合計	124,094	96,877

(1) 壽險業務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和保險混合合同分拆前的保費數據。

(2) 壽險業務保費收入是根據《關於印發〈保險合同相關會計處理規定〉的通知》(財會[2009]15號)，對規模保費進行重大保險風險測試和保險混合合同分拆後的保費數據。

2011年，國民經濟增長由政策刺激向自主增長有序轉變，繼續朝着宏觀調控的預期方向發展，總體保持平穩較快增長。作為「十二五規劃」的開局之年，壽險市場保持了平穩、健康的發展態勢，個險、直銷、電銷、網銷等渠道均較快增長，整體呈現長期向好的趨勢。

2011年，本公司在合規經營、防範風險的前提下，繼續穩步發展盈利能力較高的個人壽險業務，持續搭建有規模、有效益的銷售網絡，實現業務穩健、有價值的增長，市場競爭力不斷提升。

平安壽險

平安壽險在國內共設有35家分公司，擁有超過2,400個營業網點，服務網絡遍布全國，向個人和團體客戶提供人身保險產品。2011年，平安壽險完成增資人民幣100億元。截至2011年12月31日，平安壽險實收資本為人民幣338億元，淨資產為人民幣383.40億元，總資產為人民幣8,479.54億元。

以下為平安壽險的規模保費及市場佔有率數據：

	2011年	2010年
規模保費（人民幣百萬元）	180,781	159,064
市場佔有率(%)	16.4	15.1

依據中國保監會公佈的2011年壽險業規模保費數據計算，平安壽險的規模保費約佔中國壽險公司規模保費總額的16.4%。從規模保費來衡量，平安壽險是中國第二大壽險公司。

經營數據概要

	2011年	2010年
客戶數量(千)		
個人	49,784	45,318
公司	795	652
合計	50,579	45,970
保單繼續率(%)		
13個月	94.2	93.1
25個月	89.5	87.0
代理人產能		
代理人首年規模保費 （元／人均每月）	7,527	7,922
代理人個險新保單件數 （件／人均每月）	1.1	1.1

	2011年	2010年
分銷網絡		
個人壽險銷售代理人數量	486,911	453,392
團體保險銷售代表數量	3,016	2,906
銀行保險銷售網點	62,022	60,222

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48.7萬名個人壽險銷售代理人，超過3,000名團體保險銷售代表以及6萬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。

2011年，平安壽險持續推進「挑戰新高」和「二元發展」兩大戰略，在平衡發展現有渠道的基礎上，大力發展電銷等新興渠道，形成新的業務增長點。在不斷鞏固中心城市領先優勢的同時，積極拓展縣域市場。平安壽險致力於打造一支產能高、交叉銷售能力強的代理人隊伍。2011年，來自盈利能力較高的個人壽險業務的規模保費為人民幣1,599.90億元，較去年增長22.9%。此外平安壽險2011年的一年新業務價值為人民幣168.22億元，較去年增長8.5%。

平安壽險繼續推廣E化營銷平台建設，創新營銷手段。繼2010年成功推行移動展業模式(MIT)之後，MIT二代於2011年正式上線，MIT二代進一步提升流程效率、提高服務品質，可為客戶提供更加便捷的保費支付渠道和全面的綜合金融服務，在國內乃至國際保險領域均處於領先地位。

管理層討論及分析

保險業務

平安壽險通過推進E化服務渠道、作業流程自動化及運營流程優化，促使運營費用率持續下降；通過深入推廣P-STAR服務理念，持續優化客戶服務體驗；通過綜合金融中後台職能梳理，重點構建系統化、持續、高效的業務運營平台，穩步提升客戶服務滿意度。截至2011年12月31日，公司約有近5,000萬名個人客戶和80萬名公司客戶，個人壽險客戶13個月保單繼續率達到94.2%的滿意水平。

保險產品經營信息

2011年，平安壽險經營的所有保險產品中，保費收入居前5位的保險產品是富貴人生兩全保險、金裕人生兩全保險、財富一生兩全保險、鴻利兩全保險和鑫利兩全保險，前五大產品保費收入合計佔平安壽險2011年保費收入的38.0%。

(人民幣百萬元)	銷售渠道	保費收入	新單標準保費收入 ⁽¹⁾
富貴人生			
兩全保險 (分紅型)	個人代理、 銀行保險	18,177	12
金裕人生			
兩全保險 (分紅型)	個人代理、 銀行保險	10,152	3,987
財富一生			
兩全保險 (分紅型)	個人代理、 銀行保險	6,392	514
鴻利兩全保險 (分紅型)	個人代理、 銀行保險	5,370	-
鑫利兩全保險 (分紅型)	個人代理、 銀行保險	5,089	2,013

(1) 按照中國保監會規定的方法進行折算。

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復，平安養老險與原平安壽險的團險事業部重組。截至2011年12月31日，平安養老險註冊資本為人民幣33.6億元。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。2010年起，平安養老險開始實現盈利。

2011年，平安養老險企業年金業務持續快速發展，企業年金累計受託繳費人民幣95.75億元（2010年：人民幣102.35億元）。截至2011年12月31日，受託管理資產規模達人民幣374.00億元（2010年12月31日：人民幣298.07億元），投資管理資產規模為人民幣539.30億元（2010年12月31日：人民幣384.48億元）。三項指標繼續保持國內各專業養老保險公司的前列。

平安健康險

2011年，平安健康險業務和平台建設均取得快速發展，規模保費較上年增長99.5%。平安健康險公司堅持以為客戶提供中高端醫療保險保障及健康醫療服務為發展方向，以專業服務及風險控制為基礎，不斷推進產品和服務創新，提供包括住院、門診醫療費用、意外等保障責任以及門診預約、直接結算、住院安排、健康體檢、健康評估、牙科保健等各類健康服務；公司通過對南非Discovery公司理賠等業務系統和醫療風險管理工具等知識產權的引進，逐步建立專業健康險的醫療風險管理平台 and 產品及服務創新基礎，為平安健康險在中高端醫療保險市場建立起核心競爭優勢，為未來實現快速發展打下堅實基礎。

財務分析

除特指外，本節中的財務數據均包含平安壽險、平安養老險及平安健康險。

經營業績 (人民幣百萬元)	2011年	2010年
規模保費	187,256	164,448
減：未通過重大保險風險 測試的規模保費	(3,568)	(3,221)
減：萬能、投連產品分拆至 保費存款的部份	(59,594)	(64,350)
保費收入	124,094	96,877
淨已賺保費	123,197	95,586
投資收益	26,557	26,661
其他收入	3,671	3,232
收入合計	153,425	125,479
賠款及保戶利益	(109,058)	(89,841)
保險業務佣金支出	(11,351)	(8,790)
匯兌損失	(241)	(102)
業務及管理費	(15,642)	(13,363)
其他支出	(4,177)	(3,235)
支出合計	(140,469)	(115,331)
所得稅	(2,982)	(1,731)
淨利潤	9,974	8,417

受壽險業務增長、資本市場波動以及保險合同準備金計量基準收益率曲線等假設變動多種因素綜合影響，壽險業務淨利潤由2010年的人民幣84.17億元增加18.5%至2011年的人民幣99.74億元。

規模保費及保費收入

本公司壽險業務規模保費及保費收入按渠道分析如下：

(人民幣百萬元)	規模保費		保費收入	
	2011年	2010年	2011年	2010年
個人壽險				
新業務				
首年期繳保費	37,577	38,893	24,220	21,314
首年躉繳保費	6,331	1,883	5,151	40
短期意外及健康保險 保費	1,925	1,923	2,349	1,923
新業務合計	45,833	42,699	31,720	23,277
續期業務	114,157	87,447	71,163	58,249
個人壽險合計	159,990	130,146	102,883	81,526
銀行保險				
新業務				
首年期繳保費	1,727	1,328	1,710	1,307
首年躉繳保費	15,134	24,863	11,784	8,364
短期意外及健康保險 保費	2	2	3	2
新業務合計	16,863	26,193	13,497	9,673
續期業務	2,079	905	2,037	882
銀行保險合計	18,942	27,098	15,534	10,555
團體保險				
新業務				
首年期繳保費	197	115	-	1
首年躉繳保費	2,825	2,765	465	495
短期意外及健康保險 保費	5,199	4,278	5,174	4,255
新業務合計	8,221	7,158	5,639	4,751
續期業務	103	46	38	45
團體保險合計	8,324	7,204	5,677	4,796
合計	187,256	164,448	124,094	96,877

管理層討論及分析

保險業務

個人壽險。個人壽險業務規模保費由2010年的人民幣1,301.46億元增加22.9%至2011年的人民幣1,599.90億元。個人壽險業務首年規模保費由2010年的人民幣426.99億元增加7.3%至2011年的人民幣458.33億元。保單繼續率繼續保持優異水平，個人壽險業務續期規模保費由2010年的人民幣874.47億元增加30.5%至2011年的人民幣1,141.57億元。

銀行保險。2011年銀行保險業務規模保費為人民幣189.42億元，較2010年的人民幣270.98億元下降30.1%。由於行業環境變化及本公司對銀行保險業務銷售策略的調整，銀行保險業務首年躉繳規模保費出現下降。

團體保險。團體保險業務規模保費由2010年的人民幣72.04億元增加15.5%至2011年的人民幣83.24億元。本公司注重多個銷售渠道的共同發展，促進企業員工福利保障計劃的銷售，其中團體保險業務短期意外及健康保險的規模保費由2010年的人民幣42.78億元增加21.5%至2011年的人民幣51.99億元。

本公司壽險業務規模保費按險種分析如下：

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
分紅險	92,372	69,696
萬能險	64,861	66,294
長期健康險	10,506	9,501
意外及短期健康險	7,224	6,204
傳統壽險	6,494	5,456
投資連結險	3,682	4,842
年金	2,117	2,455
合計	187,256	164,448

按險種類別

(%)
2011年 (2010年)

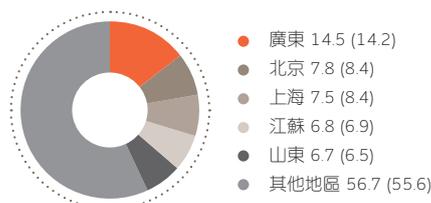


本公司壽險業務規模保費按地區分析如下：

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
廣東	27,083	23,421
北京	14,570	13,830
上海	14,037	13,843
江蘇	12,660	11,380
山東	12,619	10,643
小計	80,969	73,117
總規模保費	187,256	164,448

按地區

(%)
2011年 (2010年)



總投資收益

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
淨投資收益 ⁽¹⁾	29,272	22,777
淨已實現及未實現的收益 ⁽²⁾	(309)	4,399
減值損失	(2,289)	(495)
其他	(65)	97
總投資收益	26,609	26,778
淨投資收益率(%) ⁽³⁾	4.5	4.3
總投資收益率(%) ⁽³⁾	4.1	5.0

(1) 包含存款利息收入、債券利息收入、權益投資股息收入以及投資性房地產租賃收入等。

(2) 包含證券投資差價收入及公允價值變動損益。

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

壽險業務淨投資收益由2010年的人民幣227.77億元增加28.5%至2011年的人民幣292.72億元，主要原因是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，同時權益投資的分紅收入較去年增加。淨投資收益率由2010年的4.3%上升至2011年的4.5%，主要原因是新增固定到期日投資利息率上升及權益投資分紅收入較去年增加。

受國內外股票市場大幅波動的影響，壽險業務淨已實現及未實現收益大幅下降，由2010年的人民幣43.99億元大幅下降至2011年的虧損人民幣3.09億元，可供出售權益投資的減值損失則由2010年的人民幣4.95億元增加至2011年的人民幣22.89億元。

受上述因素綜合影響，2011年壽險業務總投資收益為人民幣266.09億元，與2010年的人民幣267.78億元基本持平，總投資收益率則由2010年的5.0%下降至2011年的4.1%。

賠款及保戶利益

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
退保金	4,407	3,816
賠款	7,554	5,312
年金給付	4,721	4,028
滿期及生存給付	12,598	6,640
保單紅利支出	5,000	3,907
投資型保單賬戶利息	6,075	5,564
壽險責任準備金的增加淨額	68,703	60,574
合計	109,058	89,841

退保金由2010年的人民幣38.16億元增加15.5%至2011年的人民幣44.07億元，主要原因是與2010年相比，某些分紅保險產品的退保金增加。

賠款由2010年的人民幣53.12億元增加42.2%至2011年的人民幣75.54億元，主要原因是意外及健康保險業務持續增長。

年金給付由2010年的人民幣40.28億元增加17.2%至2011年的人民幣47.21億元，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2010年的人民幣66.40億元增加89.7%至2011年的人民幣125.98億元，大幅增加的主要原因是部份險種2011年出現滿期高峰。

保單紅利支出由2010年的人民幣39.07億元增加28.0%至2011年的人民幣50.00億元，主要原因是本公司分紅保險產品銷售的增長。

管理層討論及分析

保險業務

投資型保單賬戶利息由2010年的人民幣55.64億元增加9.2%至2011年的人民幣60.75億元，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。

壽險責任準備金增加淨額由2010年的人民幣605.74億元增加13.4%至2011年的人民幣687.03億元，主要原因是2011年本公司壽險業務增長。

保險業務佣金支出

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
健康險	1,336	1,283
意外傷害險	547	436
壽險及其他	9,468	7,071
合計	11,351	8,790

保險業務佣金支出(主要是支付給本公司的銷售代理人)由2010年的人民幣87.90億元增加29.1%至2011年的人民幣113.51億元，主要原因是保費收入增長。

業務及管理費

業務及管理費由2010年的人民幣133.63億元增加17.1%至2011年的人民幣156.42億元，增加的主要原因是保險業務增長。

所得稅

所得稅由2010年的人民幣17.31億元增加72.3%至2011年的人民幣29.82億元，主要是應稅利潤增加。有效稅率為23.0%，較法定稅率低，主要是取得較多的國債利息及基金分紅等免稅收入所致。

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。2011年，平安產險完成增資人民幣50億元。截至2011年12月31日，平安產險註冊資本為人民幣170億元，淨資產為人民幣220.21億元，總資產為人民幣1,086.48億元。

市場份額

以下為平安產險的保費收入及市場佔有率數據：

	2011年	2010年
保費收入(人民幣百萬元)	83,333	62,116
市場佔有率(%) ⁽¹⁾	17.4	15.4

(1) 依據中國保監會公佈的中國保險行業數據計算。

2011年，國民經濟總體上運行穩健，為保險業發展營造了良好的環境。同時，宏觀經濟形勢變化對保險市場帶來一定的負面影響。隨着汽車消費刺激政策的退出，今年以來新車銷售增速大幅放緩，受其影響，車險業務增速較上年明顯回落。

平安產險繼續深化銷售渠道建設，大力推動與國民經濟密切相關產品的發展。其中，電話車險業務快速增長76.1%至人民幣221.90億元，保費佔比提升6.3個百分點至26.6%，同時責任險、信用險、保證保險等險種也保

持較快增長。依據中國保監會公佈的中國保險行業數據計算，2011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17.4%。從保費收入來衡量，平安產險是中國第二大財產保險公司。

綜合成本率

2011年，中國產險行業市場秩序持續轉好，行業盈利能力得到提升。平安產險抓住市場機遇，在業務快速增長的同時，持續提升風險篩選能力和成本管控能力，產險業務保持了較好的盈利水平，綜合成本率達93.5%。

綜合成本率

(%)



經營數據概要

	2011年	2010年
客戶數量(千)		
個人	18,894	14,898
公司	1,892	1,781
合計	20,786	16,679
分銷網絡		
直銷銷售代表數量	7,444	9,764
保險代理人數量 ⁽¹⁾	26,067	22,349

(1) 保險代理人數量包括個人代理人、專業代理人 and 兼業代理人。

平安產險主要依靠遍布中國各省、自治區和直轄市的40家分公司及1,800餘家三、四級機構銷售保險產品，分銷途徑包括平安產險的內部銷售代表、各子公司間交叉銷售、各級保險代理人、經紀人及電話銷售等渠道。

保險產品經營信息

2011年，平安產險經營的所有商業保險產品中，保費收入居前五位的險種是車險、企業財產保險、保證保險、責任保險和意外傷害保險，這五大類商業險種保費收入合計佔平安產險2011年保費收入的93.9%。

(人民幣百萬元)	保險金額	保費收入	賠款支出	承保利潤	準備金負債餘額
車險	9,397,176	65,113	28,232	3,178	46,280
企業財產保險	6,890,100	4,894	1,825	(194)	3,828
保證保險	117,407	4,731	176	(21)	4,773
責任保險	7,690,072	1,787	671	152	1,582
意外傷害保險	104,628,837	1,724	477	150	1,108

管理層討論及分析

保險業務

再保險安排

2011年，平安產險總體分出保費人民幣104.22億元，其中，機動車輛保險分出保費人民幣60.50億元，非機動車輛保險分出保費人民幣43.60億元，意外與健康保險分出保費人民幣0.12億元。平安產險總體分入保費人民幣1.03億元，全部為非機動車輛險。

平安產險一貫採取積極的再保政策，分散承保風險，擴大公司的承保能力，不斷加強與再保險公司的合作力度，拓寬分出渠道，爭取分入業務。2011年，與本公司合作的主要再保險公司包括中國財產再保險股份有限公司、瑞士再保險公司、Allianz SE Reinsurance Branch Asia Pacific、Everest Reinsurance Company、SCOR Reinsurance Company (Asia) Limited等。

財務分析

除特指外，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)	2011年	2010年
保費收入	83,708	62,507
淨已賺保費	63,465	45,538
分保佣金收入	3,861	2,461
投資收益	2,854	2,146
其他收入	305	279
收入合計	70,485	50,424
賠款支出	(36,706)	(25,236)
保險業務手續費支出	(6,843)	(5,934)
匯兌損失	(32)	(34)
業務及管理費用	(19,689)	(13,801)
其中：投資相關的業務及管理費用	(22)	(40)
其他費用	(455)	(340)
支出合計	(63,725)	(45,345)
所得稅	(1,781)	(1,214)
淨利潤	4,979	3,865

產險業務淨利潤由2010年的人民幣38.65億元增加28.8%至2011年的人民幣49.79億元，主要原因是在穩定、良好的經營環境下，平安產險深化專業化渠道經營推進業務發展，並通過持續提高精細化管理水平保持盈利的穩定性。

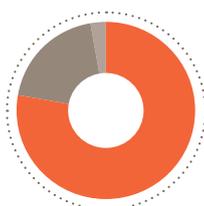
保費收入

2011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)	2011年	2010年
機動車輛保險	65,292	49,420
非機動車輛保險	16,249	11,205
意外及健康保險	2,167	1,882
合計	83,708	62,507

按險種類別

(%)
2011年 (2010年)



機動車輛保險。保費收入由2010年的人民幣494.20億元增加32.1%至2011年的人民幣652.92億元。隨着汽車消費刺激政策的退出，2011年新車銷售增速大幅放緩，受其影響，機動車輛保險業務增速較上年明顯回落。在此宏觀環境下，本公司通過積極推進銷售渠道建設，保證了機動車輛保險的持續快速增長，尤其是來自電話銷售渠道的保費收入迅猛增長。

非機動車輛保險。保費收入由2010年的人民幣112.05億元增加45.0%至2011年的人民幣162.49億元，主要原因是保證保險、企業財產保險、責任保險的保費收入增加較快。保證保險保費收入由2010年的人民幣16.53

億元大幅增加至2011年的人民幣47.31億元。企業財產保險保費收入由2010年的人民幣42.28億元增加17.8%至2011年的人民幣49.82億元。責任保險的保費收入由2010年的人民幣14.41億元增加24.5%至2011年的人民幣17.94億元。

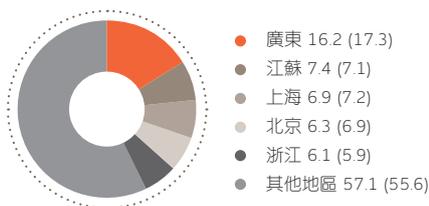
意外與健康保險。保費收入由2010年的人民幣18.82億元增加15.1%至2011年的人民幣21.67億元，增長較慢的原因是近幾年意健險市場增速放緩，公司主動優化業務結構，大幅削減盈利性較差的健康險業務。

本公司產險業務保費收入按地區分析如下：

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
廣東	13,575	10,797
江蘇	6,179	4,437
上海	5,793	4,527
北京	5,292	4,339
浙江	5,090	3,690
小計	35,929	27,790
總保費收入	83,708	62,507

按地區

(%)
2011年 (2010年)



管理層討論及分析

保險業務

總投資收益 (人民幣百萬元)	2011年	2010年
淨投資收益 ⁽¹⁾	3,333	2,041
淨已實現及未實現的收益 ⁽²⁾	(202)	105
減值損失	(277)	-
總投資收益	2,854	2,146
淨投資收益率 ⁽³⁾ (%)	4.6	4.0
總投資收益率 ⁽³⁾ (%)	3.9	4.2

- (1) 包含存款利息收入、債券利息收入、權益投資股息收入以及投資性房地產租賃收入等。
- (2) 包含證券投資差價收入及公允價值變動損益。
- (3) 上述投資收益率計算未考慮以外幣計價的投資資產產生的淨匯兌損益。作為分母的平均投資資產，參照Modified Dietz方法的原則計算。

產險業務淨投資收益由2010年的人民幣20.41億元增加63.3%至2011年的人民幣33.33億元，主要原因是保費收入的快速增長引致投資資產規模大幅增長使固定到期日投資利息收入相應增加。淨投資收益率由2010年的4.0%上升至2011年的4.6%，主要原因是新增固定到期日投資利息率上升及權益投資分紅收入較去年增加。

受國內股票市場大幅波動的影響，2011年產險業務淨已實現及未實現收益為人民幣-2.02億元，而2010年則為人民幣1.05億元。

綜上所述，儘管總投資收益由2010年的人民幣21.46億元增加33.0%至2011年的人民幣28.54億元，但由於投

資資產規模增速超過總投資收益增速，總投資收益率由2010年的4.2%下降至2011年的3.9%。

賠款支出 (人民幣百萬元)	2011年	2010年
機動車輛保險	31,978	21,500
非機動車輛保險	3,891	2,837
意外與健康保險	837	899
合計	36,706	25,236

機動車輛保險業務賠款支出由2010年的人民幣21,500億元增加48.7%至2011年的人民幣31,978億元，主要原因是該項業務的保費收入持續增長。

非機動車輛保險業務賠款支出由2010年的人民幣2,837億元增加37.2%至2011年的人民幣3,891億元，主要原因是該項業務的保費收入增長。

意外與健康保險業務賠款支出由2010年的人民幣899億元降低6.9%至2011年的人民幣837億元，主要原因是公司風險篩選能力不斷增強，賠付較高的健康險業務佔比進一步下降。

保險業務手續費支出 (人民幣百萬元)	2011年	2010年
機動車輛保險	4,900	4,112
非機動車輛保險	1,571	1,446
意外與健康保險	372	376
合計	6,843	5,934
手續費支出佔保費收入的比例(%)	8.2	9.5

產險業務手續費支出由2010年的人民幣59.34億元增加15.3%至2011年的人民幣68.43億元。手續費支出佔保費收入的比例由2010年的9.5%下降到2011年的8.2%，主要原因是本公司積極推動車險電話銷售渠道的發展。

業務及管理費

業務及管理費由2010年的人民幣138.01億元增加42.7%至2010年的人民幣196.89億元，主要原因是保險業務

快速增長的同時，公司加大對服務網點的戰略投入。業務及管理費佔保費收入的比例由2010年的22.1%上升至2011年的23.5%。

所得稅

2011年的所得稅費用為人民幣17.81億元，較2010年的人民幣12.14億元增加46.7%，主要為應稅利潤大幅增加所致。

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	
	2011年12月31日	2010年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
實際資本	52,489	50,981	18,174	15,002
最低資本	33,623	28,295	10,943	8,353
償付能力充足率(%)	156.1	180.2	166.1	179.6

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。

受公司業務發展、資本市場波動及股息分配的影響，平安產險和平安壽險的償付能力充足率均出現不同程度的下降，為補充資本實力，平安產險在2011年上半年完成增資人民幣50億元，平安壽險在2011年下半年成功發行了次級債人民幣40億元，並完成增資人民幣100億元。截至2011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

- 順利完成控股深發展的重大資產重組；深發展吸收合併平安銀行，已獲股東大會通過。
- 銀行業務利潤貢獻近人民幣80億元，同比大幅提升176.8%。
- 銀行總資產突破人民幣1.2萬億，貿易融資授信客戶數破萬戶，信用卡累計流通卡量達904萬張，銀行業務規模躍上新平台。

本公司通過深圳發展銀行和平安銀行經營銀行業務。本公司與深發展的重大資產重組交易已於2011年7月完成，交易完成後本集團共持有深發展52.38%的股權，深發展成為本集團的子公司，同時，深發展持有平安銀行約90.75%的股份，平安銀行成為深發展的子公司。深發展是一家全國性股份制商業銀行，於1987年成立，總部設在中國深圳，並於1991年在深圳證券交易所上市，證券代碼為000001。深發展通過其分布於全國21個主要城市的317家營業網點，為公司、零售和政府部門等客戶提供多種金融服務。截至2011年12月31日，深發展的註冊資本為人民幣51.23億元。

2011年，因合併深發展及銀行自身利潤大幅增長，本公司銀行業務實現淨利潤人民幣79.77億元，較2010年增幅達176.8%，銀行業務利潤貢獻佔比由2010年的16.1%提升至35.3%。截至2011年12月31日，深發展合併平安銀行後的總資產為人民幣12,581.77億元，淨資產為人民幣753.81億元，本公司銀行業務規模躍上新的平台。

2011年國內通脹形勢日益嚴峻，國家為加強和改善宏觀調控，實施穩健的貨幣政策，也進一步加大了對銀行業的監管力度。央行對商業銀行的信貸規模實施差別準備金動態管理，全年三次加息並多次上調存款準備金率，銀行體系流動性逐漸趨緊，市場利率明顯上升，同業負債競爭日益激烈；同時，中國銀監會全面提高了資本充足率等指標的監管標準，進一步強化了對貸存比指標和理財業務的監管力度。面對複雜多變的宏觀經濟形勢和競爭日益激烈的市場經營環境，本公司穩步推進經營發展戰略和兩行整合計劃，調整資產負債結構，加強定價管理，各項業務呈現穩定增長的態勢，取得較好的經營業績。

淨利潤大幅提升，業務規模穩健增長。2011年，深發展自身淨利潤較上年增長47.0%，平安銀行淨利潤較上年增長35.7%。截至2011年12月31日，深發展合併平安銀行後的存款總額達人民幣8,508.45億元，較2010年末增長14.2%⁽¹⁾；貸款總額達人民幣6,206.42億元，較2010年末增長15.3%⁽¹⁾。

資產質量保持穩定，資本充足率得到進一步夯實。2011年12月31日，深發展合併平安銀行後的不良貸款率為0.53%。受宏觀環境影響，深發展自身2011年年末不良貸款率較第三季度末有所上升，但與年初比保持穩定。深發展合併平安銀行後的資本充足率和核心資本充足率得到進一步夯實，分別達11.51%和8.46%，為未來銀行業務的持續穩健發展奠定了良好的基礎。

核心業務健康發展，業務結構持續改善。「總對總」供應鏈金融業務渠道建設成效顯著，供應鏈金融與現金管理的引領作用愈發突出，貿易融資授信客戶數突破萬戶，貿易融資授信餘額人民幣2,333.56億元，較年初增長28.3%；零售存款規模達人民幣1,522.80億元，較2010年末增長30.3%，實現超越市場的快速發展；依托平安集團綜合金融平台，信用卡業務大力拓展交叉銷售，截

至2011年末，兩行信用卡累計流通卡量達904萬張，其中來自交叉銷售渠道的新發卡量突破一百萬張。

2012年1月19日，深發展和平安銀行董事會分別審議通過了《深圳發展銀行股份有限公司關於吸收合併控股子公司平安銀行股份有限公司方案的議案》，同意深發展吸收合併平安銀行，在平安銀行股份有限公司因本次吸收合併注銷後，深發展的公司名稱由深圳發展銀行股份有限公司變更為平安銀行股份有限公司。2月9日，兩行分別召開股東大會，以超過98.20%和97.95%的贊成率高票通過了以上兩行吸並及更名相關議案。目前吸收合併議案尚待相關監管機關的審批，更名事項尚需銀行業監管機構和工商行政管理機構等核准，並最終以前述主管機構核准的名稱為準。深發展長於貿易融資和供應鏈融資，平安銀行致力於零售業務及對平安集團客戶的交叉銷售。整合完成後，新銀行的總資產規模、市場份額和盈利能力將得到顯著提升；網點渠道布局的覆蓋廣度和深度將明顯加強，銀行業務綜合實力將進一步加強。未來平安集團將充分利用在客戶、渠道、運營、品牌等方面的優勢，全力支持兩行整合，推動兩行有效實現優勢互補、強強聯合。

經營業績

2011年7月，深圳發展銀行納入本集團財務報表合併範圍，其2011年下半年的經營業績合併入本集團的經營業績，本公司銀行業務的利潤貢獻因此大幅提升。

備註：(1)存款總額和貸款總額的增長比率為2011年與2010年備考數據（即將兩家銀行2010年末數據加總）的比較。

管理層討論及分析

銀行業務

根據《企業會計準則》的有關規定，本集團合併深圳發展銀行時取得的各項可辨認資產和負債，需要在合併日按照公允價值進行確認和計量，本集團合併財務報表中包括的深圳發展銀行數據為在其合併日資產負債的公允價值基礎上進行持續計量的結果。因此，本集團銀行業務的經營業績數據和指標與深圳發展銀行年度報告中披露的合併經營數據存在差異。

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
淨利息收入	18,371	5,438
手續費及佣金淨收入	3,271	801
投資收益 ⁽¹⁾	1,097	1,218
其他業務收入 ⁽²⁾	364	84
營業收入合計	23,103	7,541
資產減值損失	(1,717)	(373)
營業淨收入	21,386	7,168
營業、管理及其他費用 ⁽³⁾	(11,586)	(3,801)
稅前利潤	9,800	3,367
所得稅	(1,823)	(485)
淨利潤	7,977	2,882

(1) 投資收益含公允價值變動損益。

(2) 其他業務收入包括匯兌損益、其他業務收入及營業外收入。

(3) 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2011年實現淨利潤人民幣79.77億元，包括深圳發展銀行對本集團的利潤貢獻人民幣56.20億元和來自平安銀行的淨利潤人民幣23.57億元。

2011年，深圳發展銀行穩步推進經營發展戰略，調整資產負債結構，取得較好的經營業績。資產規模穩健增長，業務結構持續優化，收入結構進一步改善，盈利能力穩步提高，其自身淨利潤較上年增長47.0%達到人民幣91.81億元。2011年深圳發展銀行對本集團的利潤貢獻為人民幣56.20億元，包括上半年本公司按照權益法對其確認的應佔聯營企業損益人民幣11.83億元，及下半年將其作為子公司而併入的經營業績人民幣44.37億元。2010年深圳發展銀行對本集團的利潤貢獻人民幣11.45億元全部為本公司按照權益法確認的應佔聯營企業損益。

平安銀行繼續貫徹「管控、增長、服務」的指導思想，依托集團綜合金融平台，積極拓展中間業務，關注定價管理，加強費用管控等，在淨利差水平及手續費淨收入提升的同時降低了成本收入比，其淨利潤由2010年的人民幣17.37億元增加35.7%至2011年的人民幣23.57億元。

淨利息收入

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
利息收入		
存放央行款項	1,308	394
金融企業往來	4,680	612
客戶貸款	24,709	6,530
證券投資利息收入	5,483	1,795
其他	3,134	-
利息收入合計	39,314	9,331
利息支出		
向央行借款	(21)	-
金融企業往來	(7,331)	(1,150)
客戶存款	(11,560)	(2,618)
應付債券	(561)	(125)
其他	(1,470)	-
利息支出合計	(20,943)	(3,893)
淨利息收入	18,371	5,438
淨利差 ⁽¹⁾⁽³⁾ (%)	2.33	2.18
淨息差 ⁽²⁾⁽³⁾ (%)	2.51	2.30
平均生息資產餘額	1,175,294	236,291
平均計息負債餘額	1,106,105	219,606

(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。

(2) 淨息差是指淨利息收入／平均生息資產餘額。

(3) 2011年7月後併入的深發展利息收入和支出在計算淨利差和淨息差時已進行年化處理。

淨利息收入由2010年的人民幣54.38億元大幅增加至2011年的人民幣183.71億元，其中來自深圳發展銀行的淨利息收入為人民幣114.92億元。平安銀行的淨利息收入由2010年的人民幣54.38億元增長26.5%至2011年的人民幣68.79億元，主要原因是平安銀行在推動貸款規模增長的同時，積極拓展「新一貸」等高收益資產，並降低較高成本協議存款負債的比例。

受央行加息政策的影響，以及持續優化資產負債結構，平安銀行的淨利差和淨息差均有所改善，同時因合併深

發展，本集團銀行業務淨利差和淨息差水平較2010年提高。

手續費及佣金淨收入

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
手續費及佣金收入		
結算手續費收入	621	110
代理及委託手續費收入	584	182
銀行卡手續費收入	1,206	418
諮詢顧問費收入	411	54
其他	865	167
手續費及佣金收入合計	3,687	931
手續費及佣金支出		
代理業務手續費支出	(61)	-
銀行卡手續費支出	(297)	(97)
其他	(58)	(33)
手續費及佣金支出合計	(416)	(130)
手續費及佣金淨收入	3,271	801

手續費及佣金淨收入由2010年的人民幣8.01億元大幅增加至2011年的人民幣32.71億元，其中來自深圳發展銀行的手續費及佣金淨收入為人民幣15.43億元。深圳發展銀行2011年各項業務手續費收入均取得良好增長，得益於業務規模及客戶量的持續增加，理財產品種類不斷豐富、規模擴大以及諮詢顧問等業務的發展。平安銀行2011年手續費及佣金淨收入為人民幣17.39億元，較2010年的人民幣8.01億元增長117.1%，主要是由於平安銀行信用卡業務發展迅速，以及在銀團貸款、企業理財、資產管理等方面有所突破。

投資收益

投資收益2011年為人民幣10.97億元，較2010年下降9.9%。投資收益中包括本公司按照權益法確認的對深發展的應佔聯營企業損益，2011年為人民幣11.83億元，2010年則為人民幣11.45億元。2011年平安銀行投資收益為虧損人民幣1.51億元，2010年是收益人民幣0.73億元，主要是債券投資出售獲得的差價收入減少。

管理層討論及分析

銀行業務

資產減值損失

資產減值損失為人民幣17.17億元，其中來自深圳發展銀行的資產減值損失為人民幣10.80億元。平安銀行資產減值損失為人民幣6.37億元，較2010年的人民幣3.73億元增長70.8%，主要原因是平安銀行出於穩健經營的考慮，提高了組合計提貸款減值準備的力度。

營業、管理及其他費用

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
營業及管理費用	9,552	3,324
營業稅金及附加	1,838	403
其他費用及營業外支出	196	74
營業、管理及其他費用合計	11,586	3,801
成本收入比 ⁽¹⁾	44.17%	52.87%

(1) 成本收入比為(營業及管理費用+其他費用)/營業收入，營業收入需扣除營業外收入和本公司按照權益法確認的對深發展的應佔聯營企業損益。

2011年營業、管理及其他費用為人民幣115.86億元，其中來自深圳發展銀行的營業、管理及其他費用為人民幣67.38億元。2011年，深發展自身的營業、管理及其他費用為人民幣115.76億元，較上年增長33.0%，主要是人員及業務規模增長，以及為優化管理流程和IT系統進行的持續投入所致。平安銀行營業、管理及其他費用由2010年的人民幣38.01億元增長27.9%至2011年的人民幣48.60億元，主要原因是人力成本、職場租賃及資產折舊費增長，以及業務規模增長導致的營銷費用增加。

成本收入比由2010年的52.87%顯著下降至2011年的44.17%，一方面因為深圳發展銀行的成本收入比較低，另一方面平安銀行嚴格進行費用管控，前期戰略投入的收入效應逐步顯現，其成本收入比由2010年的52.87%降低至2011年的48.47%。

所得稅

	2011年	2010年
有效稅率 ⁽¹⁾ (%)	21.16	21.83

(1) 有效稅率為所得稅/稅前利潤，稅前利潤扣除了本公司按照權益法確認的對深發展的應佔聯營企業損益。

有效稅率2011年為21.16%，低於法定適用所得稅率，主要原因是免稅的國債利息收入增長。

存款組合及貸款組合

以下為本集團銀行業務存款組合及貸款組合的情況，其中2011年末的數據已合併深圳發展銀行，2010年末僅為平安銀行的數據。2010年末備考數據為模擬兩個銀行於2010年末合併的存款組合和貸款組合情況。

在兩行整合過渡期，銀行業務的節奏和品質依然保持良好。2011年12月31日，存款總額達人民幣8,508.45億元，貸款總額達人民幣6,206.42億元，因合併深圳發展銀行而較2010年末大幅增長。若按兩個銀行合併的同口徑比較，則存款總額增長14.2%，貸款總額增長15.3%，均保持穩定增速。

存款組合

(人民幣百萬元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2010年 12月31日 (備考) ⁽¹⁾
企業存款	502,660	136,514	472,988
個人存款	139,485	27,821	108,665
存入保證金	205,703	16,078	159,450
匯出匯款及應解匯款	2,997	1,705	3,927
客戶存款及 保證金總額	850,845	182,118	745,030

(1) 2010年12月31日的備考數據為將深圳發展銀行及平安銀行的數據匯總相加得出。

存款組合

(%)
2011年12月31日 (2010年12月31日)



2011年12月31日本集團銀行業務的存款總額為人民幣8,508.45億元，其中深圳發展銀行的存款總額為人民幣6,405.85億元，平安銀行存款總額為人民幣2,102.60億元。

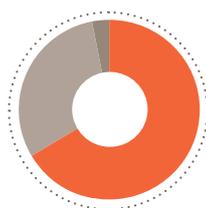
貸款組合

(人民幣百萬元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2010年 12月31日 (備考) ⁽¹⁾
企業貸款	413,019	85,427	354,076
個人貸款	189,940	43,172	163,267
票據貼現	17,683	2,199	20,846
貸款總額	620,642	130,798	538,189

(1) 2010年12月31日的備考數據為將深圳發展銀行及平安銀行的數據匯總相加得出。

貸款組合

(%)
2011年12月31日 (2010年12月31日)



- 企業貸款 66.5 (65.3)
- 個人貸款 30.6 (33.0)
- 票據貼現 2.9 (1.7)

2011年12月31日本集團銀行業務的貸款總額為人民幣6,206.42億元，其中深圳發展銀行的貸款總額為人民幣4,699.02億元，平安銀行的貸款總額為人民幣1,507.40億元。

貸款質量

(人民幣百萬元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2010年 12月31日 (備考) ⁽¹⁾
正常	612,937	129,497	533,183
關注	4,410	768	2,106
次級	1,744	147	1,456
可疑	893	153	773
損失	658	233	671
貸款合計	620,642	130,798	538,189
不良貸款合計	3,295	533	2,900
不良貸款率	0.53%	0.41%	0.54%
貸款減值準備餘額	10,566	1,125	7,550
撥備覆蓋率	320.66% ⁽²⁾	211.07%	260.34%

(1) 2010年末備考的數據為模擬深發展和平安銀行於2010年末合併的貸款質量情況。

(2) 因四捨五入，2011年底撥備覆蓋率與上表中貸款減值準備餘額/不良貸款合計不等。

受宏觀經濟金融形勢影響，部分地區中小企業呈現外需出口不旺、經營成本上漲、資金供給不足等情況，深發展不良貸款餘額由2010年末的人民幣23.67億元增長15.7%至2011年末的人民幣27.38億元，不良貸款率與2010年末持平，整體風險處於可控範圍內。深發展於2011年末的撥備覆蓋率為325.78%，較2010年末提高54.28個百分點，風險抵禦能力進一步增強。

平安銀行貸款質量於2011年繼續提高。隨着貸款規模的擴大，不良貸款餘額由2010年末的人民幣5.33億元小幅增長至2011年末的人民幣5.57億元，不良貸款率由0.41%下降至0.37%。根據監管要求，平安銀行繼續維持較高的不良貸款撥備計提水平，撥備覆蓋率由2010年末的211.07%提高至2011年末的295.87%。

整體而言，本集團銀行業務資產質量穩定，風險抵禦能力良好。不良貸款率和撥備覆蓋率分別為0.53%和320.66%，保持業內良好水平。

資本充足率

(人民幣百萬元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日
淨資本	91,491	18,551
淨風險加權資產	794,702	169,254
資本充足率 (監管規定 ≥ 8%)	11.51%	10.96%
核心資本充足率 (監管規定 ≥ 4%)	8.46%	9.26%

2011年12月31日，本集團銀行業務的資本充足率和核心資本充足率分別為11.51%和8.46%，均符合監管要求。

管理層討論及分析

投資業務

- 平安證券成功完成34家IPO及7家再融資項目主承銷發行，股票總承銷家數、新股承銷收入均名列行業榜首。
- 平安信託私人財富管理業務高速穩定增長。
- 平安大華基金正式成立，並成功發行兩隻基金。

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進行直接投資業務，2009年在香港設立子公司平安證券（香港）。截至2011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74.41億元，總資產人民幣283.55億元。

2011年，受國內房地產市場調控、通貨膨脹、央行多次加息和提高存款準備金率等因素影響，導致市場對國內經濟憂慮，市場日均成交大幅下降，滬深300指數跌幅達25%，市場的持續低迷和深幅調整給公司的經紀業務和投資業務帶來較大挑戰。行業佣金費率水平的小幅下滑也使得公司經紀業務盈利空間有所收窄。但同時，融資融券業務標的券擴大及轉融通政策的推出為業務發展新的利潤增長點創造了機會；平安證券緊抓機遇，順應變革，積極拓展新業務，為公司豐富利潤來源。

在2011年券商分類評級中，平安證券首次被評為A類AA級證券公司，躋身國內證券行業最高評級券商行列；投行業務憑藉2010年項目承銷的優秀業績，在《證券時報》主辦的2011年中國區優秀投行評選中，一舉囊括「中小板最佳投行」、「創業板最佳投行」、「最具定價能力投行」等七個獎項。投行業務繼續發揮在中小企業板、創業板的領先優勢，完成34家IPO以及7家再融資項目的主承銷發行，發行家數和IPO承銷收入均行業第一；固定收益業務發展迅速，完成17家企業債的主承銷發行，創歷史新高，創新產品開發亦有良好成績；經紀業務加大渠道銷售力度，新增客戶市場份額持續提升，積極擴張營業網點，成功開設5家新營業部。

未來，平安證券將繼續依托集團綜合金融優勢，以投資銀行、固定收益、經紀及資產管理業務為重點，有效控制經營風險，提升產品服務質量，努力成為市場中最專業的證券服務商。

經營業績

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
手續費及佣金淨收入	2,645	3,390
投資收益	397	448
其他收入	38	12
收入合計	3,080	3,850
匯兌損失	(8)	(1)
營業、管理及其他費用	(1,846)	(1,791)
支出合計	(1,854)	(1,792)
所得稅	(263)	(464)
淨利潤	963	1,594

2011年，受國內資本市場深度調整影響，證券業務淨利潤由2010年的人民幣15.94億元下降39.6%至人民幣9.63億元。

手續費及佣金淨收入

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
手續費及佣金收入		
經紀手續費收入	867	1,173
承銷佣金收入	2,083	2,517
其他	9	15
手續費及佣金收入合計	2,959	3,705
手續費及佣金支出		
經紀手續費支出	(162)	(204)
其他	(152)	(111)
手續費及佣金支出合計	(314)	(315)
手續費及佣金淨收入	2,645	3,390

2011年，證券市場交易量較去年顯著下降，同時市場佣金費率持續下調，本公司經紀業務手續費收入由2010年的人民幣11.73億元減少26.1%至2011年的人民幣8.67億元。

承銷佣金收入由2010年的人民幣25.17億元下降17.2%至2011年的人民幣20.83億元，主要原因是今年一級市場融資腳步放緩，平安證券完成34家IPO和7家再融資項目的主承銷發行，而2010年則完成了39家IPO和11家再融資項目的主承銷發行。

總投資收益

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
淨投資收益 ⁽¹⁾	793	461
淨已實現及未實現的收益 ⁽²⁾	(396)	(13)
總投資收益	397	448

(1) 包含存款利息收入、債券利息收入、權益投資股息收入等。

(2) 包含證券投資差價收入及公允價值變動損益。

本公司證券業務2011年淨投資收益大幅增加至人民幣7.93億元，主要原因是債券投資規模增長使利息收入相應增加，同時基金分紅收入較去年增長。受市場調整影響，淨已實現及未實現的收益較2010年大幅下降。綜上，證券業務總投資收益由2010年的人民幣4.48億元下降11.4%至2011年的人民幣3.97億元。

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2011年12月31日，平安信託註冊資本為人民幣69.88億元，淨資產為人民幣136.50億元，總資產為人民幣153.87億元。

2011年，宏觀經濟保持平穩較快增長態勢，但受外圍經濟環境影響，出口增速放緩、通貨膨脹維持較高水平，較為嚴峻的經濟環境使信託行業面臨產品創新、模式轉型的挑戰。而同時，大量社會財富脫媒尋求更多渠道實現資金的穩定高回報，也為信託行業帶來了難得的發展機遇。《信託公司淨資本管理辦法》實施以來，以淨資本為核心的風險管理體制強化了信託業的規範經營及風險

管理層討論及分析

投資業務

控制。監管機構通過持續的政策指引淨化房地產信託業務市場環境，推動信託公司控制風險、鼓勵業務轉型及產品創新，更加顯現平安信託基於嚴格風險控制、強調穩健發展的經營優勢。

2011年平安信託持續開拓創新、穩健經營，產品、渠道、支持平台三大引擎同步推進，大力推進私人財富管理業務，管理費收入大幅增長。

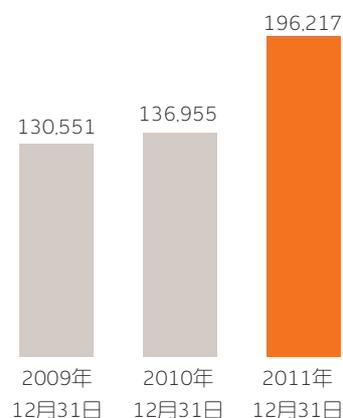
產品方面，平安信託以非資本市場投資能力為核心，由產品創新來推動多元化、開放式的產品平台，不斷滿足客戶全產品線資產管理的需求，2011年交易性資產管理規模突破人民幣2,000億元大關。平安信託響應國家發展戰略，積極嘗試保障房信託項目；投資能力持續提升，PE新增投資規模達人民幣60億元。成功搭建以「附加值輸出」為核心的投資管理體系，由外部專家組成的「產業之師」團隊的建立標誌着針對投資企業的增值服務全面提速。渠道建設方面，平安信託2011年穩健推進市場布局，打造私人財富及綜合開拓個人渠道，累計高淨值客戶超過13,000人。支持平台方面，服務運營能力持續優化，涉及158個子項目的運營改革工程亦初見成效，打造了領先同業的強大運營支持平台，全面提升客

戶高端財富管理服務體驗。此外，由海外精英團隊搭建的「系統、完整、可量化」的風險管理體系業已成為業內風險管理標桿，有效控制項目風險、保障客戶利益。

憑藉良好的業績表現和卓越的服務水平，平安信託取得良好的市場口碑，相繼獲得由《上海證券報》及中證網評選的「誠信託卓越公司」、《金融時報》評選的「年度最佳信託公司」、深圳市政府及金融辦評選的「2010年度深圳市金融創新獎」、《證券日報》及中國資本證券網評選的「中國證券市場年會「金算盤」獎」、《每日經濟新聞》評選的中國高端私人理財金鼎獎之「最佳研發團隊獎」，第一財經金融價值榜「最佳市場影響信託公司」，以及《證券時報》評選的「中國優秀信託公司」、「最穩健信託公司」、「最具投資價值信託理財產品」、「最佳房地產信託計劃」等多項獎項。

受託資產規模

(人民幣百萬元)



經營業績

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
手續費及佣金淨收入	1,590	702
投資收益	806	1,451
其他業務收入	11	2
收入合計	2,407	2,155
匯兌損失	(1)	-
資產減值損失	32	(53)
營業、管理及其他費用	(1,021)	(741)
支出合計	(990)	(794)
所得稅	(354)	(322)
淨利潤	1,063	1,039

(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。

2011年，信託業務實現淨利潤人民幣10.63億元，較2010年略有增長。

手續費及佣金淨收入

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
手續費及佣金收入		
信託產品管理費	1,802	714
其他	207	189
手續費及佣金收入合計	2,009	903
手續費及佣金支出		
信託產品手續費支出	(396)	(179)
其他	(23)	(22)
手續費及佣金支出合計	(419)	(201)
手續費及佣金淨收入	1,590	702

信託產品管理費收入由2010年的人民幣7.14億元大幅增加至2011年的人民幣18.02億元，主要原因是受託資產規模增加使信託產品固定管理費收入相應增加，同時，部份信託計劃的收益分配也帶來浮動管理費收入的增加。

信託產品手續費支出由2010年的人民幣1.79億元增加121.2%至2011年的人民幣3.96億元，主要原因是信託產品業務規模增長以及證券類信託產品投資收益增加使得浮動投資顧問費用支出相應增加。

總投資收益

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
淨投資收益 ⁽¹⁾	498	470
淨已實現及未實現的收益 ⁽²⁾	308	981
總投資收益	806	1,451

(1) 包含存款利息收入、貸款利息收入、債券利息收入及權益投資股息收入。

(2) 包含證券投資差價收入和公允價值變動損益，以及除股息外的股權投資收益等。

2011年，本公司信託業務實現總投資收益人民幣8.06億元，較去年的人民幣14.51億元減少了44.5%，主要原因是與2010年相比，2011年出售權益投資（包括部份PE投資退出）帶來的已實現投資收益較少。

投資管理業務

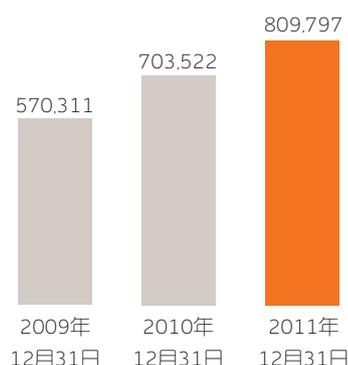
本公司主要通過子公司平安資產管理和平安資產管理（香港）提供投資管理服務。

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2011年12月31日其註冊資本為人民幣5億元。

管理層討論及分析

投資業務

投資管理資產規模
(人民幣百萬元)



截至2011年12月31日，平安資產管理公司投資管理的資產規模為人民幣8,097.97億元，較2010年底增長15.1%，主要是由於保險業務穩步增長帶來可投資資產的增加。

2011年，平安資產管理在有效控制風險的基礎上，積極應對股票市場低迷的不利局面，優化資產配置，把握國內債券市場投資機會，加大固息資產投資力度，取得了穩定的投資收益，全年保險資金實現總投資收益人民幣295.16億元，總投資收益率為4.0%，為本公司利潤做出積極貢獻。

第三方業務穩健發展，面對惡劣的市場環境，及時調整方向，靈活應對變化，在風險可控的基礎上，保持第三方資產管理規模與業務收入的穩定增長。

2011年，平安資產管理積極推進投資管理系統平台建設，投研平台、績效分析平台及智能報表平台順利上線，大幅提升投資數據分析的準確性和時效性，有效支持投資研究，輔助決策分析，助力業績提升，為構建公司在行業內的IT競爭壁壘奠定重要基礎。

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產管理服務。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2011年12月31日，公司管理的外幣資產規模達270.54億港元。

2011年4月，公司在香港成功發行首隻公募零售基金——中國平安精選人民幣債券基金，該基金產品緊扣市場熱點與客戶需求，以「平安速度」在香港基金業奪得市場先機，為進一步樹立平安在海外的專業投資品牌形象發揮積極作用。

基金業務

平安大華基金管理有限公司於2011年1月7日註冊成立，註冊資本人民幣3億元，是中國內地第63家基金管理公司，也是目前中國內地註冊資本金最高的基金公司。平安大華基金主要從事證券投資基金募集、銷售、資產管理業務，為個人、機構投資者提供專業投資產品、組合及相關服務。

2011年，平安大華基金產品線初步構建，年內共發行兩隻公募基金產品，其中平安大華行業先鋒股票型證券投資基金，首募規模人民幣31.98億元，在2011年募集成立的偏股型基金中規模排名進入前十位；平安大華深證300指數增強型證券投資基金，首募規模人民幣4.17億元。同時，平安大華基金獲得特定客戶資產管理業務資

格。伴隨產品陸續發行，平安大華渠道拓展和客戶服務工作亦全面展開，全年面向渠道和投資者舉辦超過400場基金理財講座及投資沙龍活動，為超過6萬名個人客戶和數百位機構客戶提供了全方位投資理財服務。

憑藉成立以來的突出表現和「平安」品牌的影響力，平安大華基金在國內知名財經媒體《理財周報》的調查活動中，被評為「2011中國最具發展潛力基金公司」，並在和訊網第九屆財經風雲榜中獲評「2011年最具成長性基金公司」。

未來，平安大華基金將持續構建基金產品線，並積極申請合格境內機構投資者(QDII)、企業年金和社會保障基金等業務資格，不斷完善投資研究平台體系，提高風險控制水平，以持續穩定的投資業績為基礎，通過豐富的客戶服務手段及服務內容，為投資者提供多樣化的基金投資產品和高品質的家庭理財服務。

管理層討論及分析

協同效應

- 交叉銷售持續深化推進。
- 高效、穩定、具備成本優勢的運營平台進一步得到優化。

本公司IT、後援集中、交叉銷售等共享平台建設是由平安科技、平安數據科技和平安渠道發展承擔。2011年通過三大業務單位的公司化運作，進一步完善了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

本公司金融業務交叉銷售工作持續深化推進，成果顯著，綜合金融協同效應日益顯現。下表列示了本公司2011年的交叉銷售業績情況：

通過交叉銷售獲得的新業務

(人民幣百萬元)	2011年		2010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	11,940	14.3	8,582	13.7
養老險團體短期意健險業務				
銷售規模	2,231	44.2	1,923	45.0
信託業務				
信託計劃	22,546	9.4	13,812	14.1
銀行業務				
公司業務存款(年日均餘額增量) ⁽¹⁾	2,433	8.7	5,200	21.1
零售業務存款(年日均餘額增量) ⁽¹⁾	1,377	42.9	—	—
信用卡(萬張) ⁽²⁾	114	42.9	124	54.5

(1) 僅含平安銀行通過交叉銷售獲得的存款數據。

(2) 2011年數據是平安銀行以及深發展通過交叉銷售獲得的新發信用卡量；2010年僅含平安銀行數據。

後援集中

2011年，平安數據科技繼2010年後再次獲得「中國服務外包成長型企業」殊榮。截至2011年12月31日，本公司後援集中運營平台以及金融大後台建設達成以下進展：

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2011年底保全業務集中度為73.7%。
- 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，產險意健險投保單核保集中度為100%。
- 團險業務方面理賠集中度為97.76%，較10年底提升了0.67個百分點，團險新契約核保已實現100%自核，團險保全集中度為83.53%，較10年底提升了1.76個百分點；養老險年金業務受託、投資管理、賬戶管理集中度均為100%；
- 銀行業務順利實現集中共享，業務規模穩步發展，服務承諾達成率優於集中前，成本優化幅度超過公司平均水平。

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、平安證券等主要子公司的共享作業，共享度已經達成53%。
- 財務作業已經實現集團旗下平安產險、平安壽險、平安養老險、平安健康險、平安銀行、平安信託、平安證券、平安資產、平安科技、平安渠道發展等所有主要子公司的共享作業，共享度已經達成100%。
- 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、平安銀行、平安信託、平安科技等子公司的共享作業，共享度已經達成67%。
- 金融大後台集中項目已按計劃推進，截至11年9月底，金融大後台的7個子項目，全部完成並關閉。

2011年金融大後台建設項目已按時完成，形成了集中與非集中兩大後援運作模式。未來，公司後援集中運營平台將繼續圍繞控制風險、提升服務、強化專業、降低成本四大核心價值，通過高效優質的運營服務，全力支持和推動各項業務的快速發展和集團綜合金融戰略的實施。

內含價值

截至2011年12月31日，本公司內含價值總額為人民幣2,356.27億元，過去一年銷售的壽險新業務價值為人民幣168.22億元。

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2011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、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2011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
2012年3月15日

中國平安保險(集團)股份有限公司2011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2011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2011年度內含價值報告時，壽險業務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)	2011年 12月31日	2010年 12月31日
風險貼現率	收益率 / 11.0%	收益率 / 11.0%
調整後資產淨值	139,446	123,573
其中：壽險業務調整後資產淨值	48,219	43,673
1999年6月前承保的有效業務價值	(8,549)	(9,858)
1999年6月後承保的有效業務價值	126,099	104,816
持有償付能力額度的成本	(21,369)	(17,545)
內含價值	235,627	200,986
其中：壽險業務內含價值	144,400	121,086

(人民幣百萬元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日
風險貼現率	11.0%	11.0%
一年新業務價值	19,339	18,192
持有償付能力額度的成本	(2,518)	(2,686)
扣除持有償付能力額度的成本後的一年新業務價值	16,822	15,507

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

壽險業務調整後資產淨值是根據本公司相關壽險業務按中國法定基準計量的未經審計股東淨資產值計算，該股東淨資產值是由按中國會計準則計量的經審計股東淨資產值調整準備金等相關差異後得到。本公司其他業務調整後資產淨值是根據相關業務按中國會計準則計量的經審計股東淨資產值計算。相關壽險業務包括平安壽險，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

2011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

未來每個年度有效壽險業務的貼現率假定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2012年為5.00%，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分別以《中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)》年金男性表和女性表的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75%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。

新業務量和新業務價值

用來計算2011年和2010年一年新業務價值的首年保費分別為人民幣693.55億元和人民幣745.56億元。分業務組合的首年保費和新業務價值如下：

(人民幣百萬元)	用來計算新業務價值的首年保費			新業務價值		
	2011年	2010年	增長率	2011年	2010年	增長率
個人壽險	42,002	39,304	6.9%	15,417	13,926	10.7%
團體壽險	10,506	8,998	16.8%	661	507	30.4%
銀行保險	16,848	26,255	-35.8%	744	1,074	-30.7%
合計	69,355	74,556	-7.0%	16,822	15,507	8.5%

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2011年12月31日的人民幣2,356.27億元。

(人民幣百萬元)	2011年	說明
壽險業務2010年12月31日的內含價值	121,086	
年初內含價值的預計回報	12,248	2011年出現的內含價值預期增長
一年新業務價值	17,343	2011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	(1,050)	保單紅利分配比例及萬能利差等假設及模型的變動導致內含價值下降
市場價值調整影響	(10,563)	主要由於相關資產未實現資本利損增加導致市價調整下降
投資回報差異	(1,705)	2011年實際投資回報較假設回報低
其他經驗差異	(926)	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	136,433	資本變動前壽險業務的內含價值增加12.7%
股東股息	(1,989)	平安壽險向股東支付股息對公司的影響
資本注入的影響	9,953	平安壽險獲得公司注資人民幣99.53億元
分紅	4	平安資產管理向平安壽險分紅
壽險業務2011年12月31日的內含價值	144,400	
其他業務2010年12月31日的調整淨資產	79,900	

內含價值

(人民幣百萬元)	2011年	說明
其他業務當年利潤	8,790	
市場價值調整影響及其他差異	(1,384)	
資本變動前其他業務2011年12月31日的調整淨資產	87,306	
股東股息	(4,120)	平安產險向股東分紅對公司的影響人民幣39.40億元；平安資產管理向股東分紅對公司的影響人民幣1.80億元
子公司向公司分紅	6,105	平安壽險向公司分紅人民幣19.89億元；平安產險向公司分紅人民幣39.40億元；平安資產管理向公司分紅人民幣1.76億元
資本注入	21,111	公司H股增發增加淨資產人民幣161.34億元；平安產險獲得公司注資人民幣49.77億元
資本投資	(14,930)	公司向平安產險注資人民幣49.77億元；公司向平安壽險注資人民幣99.53億元
股東分紅	(4,245)	公司支付給股東的股息
其他業務2011年12月31日的調整淨資產	91,227	
公司2011年12月31日的內含價值	235,627	
於2011年12月31日每股內含價值(人民幣元)	29.8	

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
- 2010年評估所用假設及模型
- 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

	收益率／	收益率／	收益率／	收益率／
	10.5%	11.0%	11.5%	11.0%
有效業務價值	100,460	96,181	92,135	96,838
				收益率／
	10.5%	11.0%	11.5%	11.0%
一年新業務價值	17,762	16,822	15,947	17,343

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	96,181	16,822
2010年評估所用假設及模型	97,232	16,864
每年投資回報增加50個基點	110,096	17,875
每年投資回報減少50個基點	81,251	15,775
死亡率及發病率下降10%	98,033	17,268
保單失效率下降10%	98,589	17,371
維持費用下降10%	97,651	17,137
分紅比例增加5%	92,524	16,251
償付能力額度為法定最低標準的150%	85,273	15,566

註：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。

2011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、風險監控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。2011年，集團母公司對子公司的增資情況如下：

- 平安產險：人民幣49.77億元
- 平安壽險：兩次增資合計人民幣99.53億元

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。2011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2011年12月31日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣1,308.67億元，較2010年末增加16.8%。除經營利潤帶來的股東權益增加外，本公司於2011年6月17日完成向金駿有限公司定向發行2.72億股H股，公司淨資產相應增加人民幣161.34億元。

2011年末，集團母公司的資本構成主要為股東注資、H股和A股募集資金，集團母公司並未發行任何形式的債券。

為充實資本實力，提高償付能力充足率，本公司的子公司平安壽險及深圳發展銀行在2011年分別發行了次級定期債務和混合資本債，具體情況如下：

- 平安壽險：次級定期債務，人民幣40億元，期限為5+5年。
- 深圳發展銀行：混合資本債，人民幣36.5億元，期限為10+5年。

下表列示本集團子公司截至2011年末發行次級債及混合資本債餘額情況：

(人民幣百萬元)	次級債	混合資本債
平安產險	4,500	-
平安壽險	4,000	-
平安銀行	3,000	-
深圳發展銀行	8,000	5,150

資產負債率

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
資產負債比率(%)	94.3	90.4

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)	2011年	2010年
經營活動產生的 現金流量淨額	75,348	139,255
投資活動產生的 現金流量淨額	(32,109)	(189,475)
籌資活動產生的 現金流量淨額	(13,339)	42,253

經營活動產生的淨現金流入由2010年的人民幣1,392.55億元下降45.9%至2011年的人民幣753.48億元，主要原因是受合併深發展後其代收代付業務的淨現金流出影響。

投資活動產生的淨現金流出由2010年的人民幣1,894.75億元大幅減少至2011年的人民幣321.09億元，主要原因是合併深發展增加了本公司的現金及現金等價物。

籌資活動2011年為淨現金流出人民幣133.39億元，而2010年為淨現金流入人民幣422.53億元，主要原因是2010年末保險業務短期回購融入資金在2011年到期償付的金額較大。

現金及現金等價物

(人民幣百萬元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日
現金	95,178	61,289
貨幣市場基金	4,334	4,657
原始期限三個月以內到期的 債券投資	103	-

(人民幣百萬元)	2011年 12月31日	2010年 12月31日
原始期限三個月以內到期的 買入返售資產	10,866	14,992
現金及現金等價物合計	110,481	80,938

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)	2011年 12月31日	2010年 12月31日
實際資本	182,492	124,207
最低資本	109,489	62,778
償付能力充足率(%)	166.7	197.9

上述數據表明，截至2011年12月31日，本集團償付能力充足。

本集團的償付能力充足率較2010年末下降，主要受公司保險銀行業務發展、資本市場波動及股息分配的影響。此外，本公司於2011年6月定向增發獲得的資金人民幣161.34億元增加了實際資本，而深發展併表因素則對集團償付能力產生攤薄影響約20個百分點，其主要原因是深發展按子公司計算規則100%納入本集團償付能力的評估範圍，按照其資本充足率折算出的償付能力充足率低於本集團原有的償付能力充足率水平。

風險管理

本集團以國際領先的綜合金融服務集團為目標，逐步建立有效集中管控的風險管理平臺。

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服務集團為目標，與本集團業務特點相結合的全面風險管理體系。本集團的風險管理體系通過完善風險管理組織架構，規範風險管理流程，採取定性和定量相結合的風險管理方法和手段，進行風險的識別、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。為進一步提高風險管理水平，本集團引入國際先進風險管理理念，並對風險管理體系進行了全面的審視，進一步梳理風險管理組織架構、明確風險管理目標、研究探索新的風險管理技術方法。

風險治理結構

本集團積極落實《中華人民共和國公司法》、《中國平安保險（集團）股份有限公司章程》及相關規定對公司風險治理的要求，形成了由董事會負最終責任、管理層直

接領導，以相關專業委員會為依托，各職能部門密切配合，覆蓋各專業公司及業務條線的風險管理組織體系。

董事會審計與風險管理委員會負責以下職能：

全面了解公司面臨的各項重大風險及其管理狀況，監督風險管理體系運行的有效性，對以下事項進行審議並向董事會提出意見和建議：

- 風險管理的總體目標、基本政策和工作制度；
- 風險管理機構設置及其職責；
- 重大決策的風險評估和重大風險的解決方案；
- 年度風險評估報告。

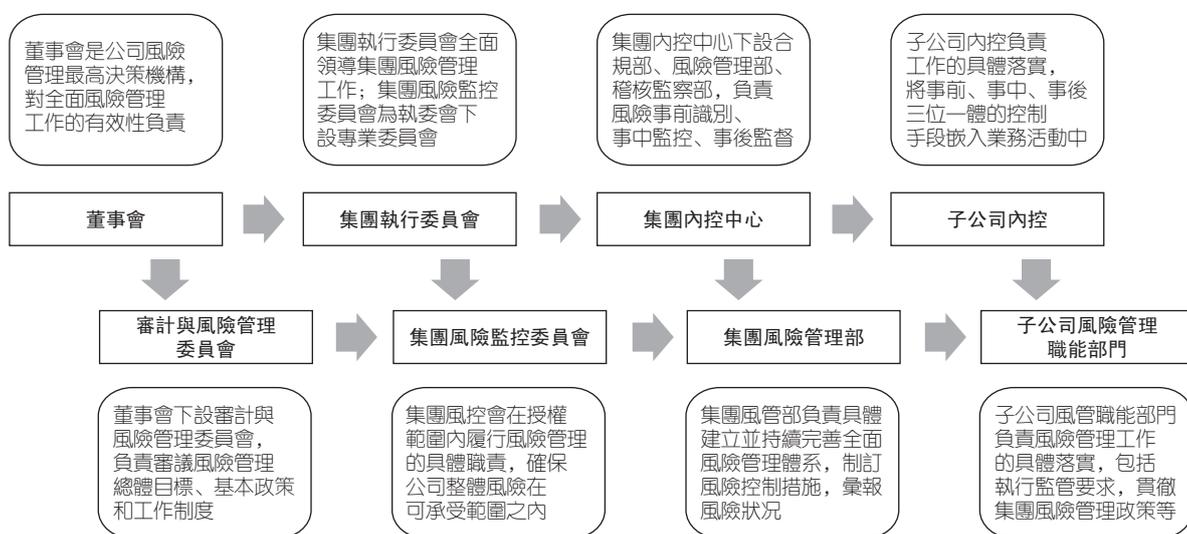
集團執行委員會全面領導集團的風險管理工作。集團風險監控委員會作為集團執行委員會下設的專業委員會，工作職責主要包括：根據公司發展戰略，制訂風險管理總體目標、基本政策和工作制度；指導各專業公司風險管理機構的設置及監督其履職情況；監視公司風險暴露

和可用資本的情況，及時提出預警並建議應對措施；監督各專業公司或業務線的風險管理體系的運行，跟進審計提示的各項重大風險管理建議的落實情況等。

集團風險監控委員會委員包括集團副首席執行官、總經理、首席財務官、總精算師、首席稽核執行官、副首席

財務執行官、首席信息執行官、首席律師以及集團風險管理部負責人。

集團風險管理部為內控管理中心下設部門，主要負責支持集團風險監控委員會運作，建立並持續完善公司的全面風險管理體系，通過不斷地提升風險管理技術，對風險進行有效識別、評估，協助制定風險控制措施和解決方案，並及時進行匯報；指導各專業公司風險管理部落實集團風險管理政策、風險限額指標等。



隨着風險治理體系日益完善，本集團已形成從公司董事會、管理層到員工全員參與的全面風險管理文化氛圍，並逐步建立起從上到下有效、暢通的風險管理工作機制，為今後風險管理工作在日常經營活動中充分發揮作用夯實了基礎，有利於實現保護股東資本，提高使用效益，支持管理決策，創造服務價值的職能。

風險管理目標

平安成立二十多年來，持續完善公司的風險管理體系、制度和控制措施。風險管理緊緊圍繞平安的戰略發展，

致力於風險以戰略為導向，管控以風險為導向，為平安「綜合金融、國際領先」和百年老店的發展目標保駕護航。

隨着國內外經濟環境不斷變化，監管法規不斷更新，平安將秉承在堅實的合規內控管理基礎上，以資本為核心，以風險量化工具為主要手段，建立健全符合國際最高標準的、科學的全面風險管理體系，持續改進、完善風險治理與技術水平，對公司承擔的單個風險和累積整

風險管理

體風險進行動態量化的管理與控制，以實現風險與收益的理想平衡。

風險管理主要方法

本集團的風險管理採用定性與定量相結合的方法，持續完善風險管理機制與流程，確保各類風險在相應的制度約束下得到有效地管控；同時採用先進的風險管理技術，對主要風險類別進行情景分析（含敏感性分析）和壓力測試等量化分析，確保公司承擔的風險與獲得的收益相匹配。

情景分析、壓力測試等技術是評估償付能力以及業務活動在不利變化的情況下對公司可能造成影響的重要手段。本集團就主要風險因子定期進行情景分析和壓力測試，分析風險暴露程度，評估潛在風險因素及整體風險承受能力，了解對償付能力的影響，以實現未雨綢繆，及時採取預防措施防範、化解風險，減少可能的損失的作用，更有效地支持管理決策，滿足監管要求，保護股東資本。

保險風險

保險風險是指由於對保險事故發生的頻率、嚴重程度及退保情況等因素估計不足，導致本集團遭受潛在損失的風險。

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

本集團長期人身險保險合同保險責任準備金敏感性分析

2011年12月31日 (人民幣百萬元)	單項變量變動	對保險責任準備金的影響(考慮再保險後) 增加/ (減少)
折現率 / 投資收益率	增加10個基點	(4,633)
折現率 / 投資收益率	減少10個基點	4,813
發病率 / 死亡率*	(領取前+10%, 進入領取期 - 10%)	4,860
保單退保率	+10%	2,739
保單維護費用率	+5%	1,217

* 發病率 / 死亡率的變動是指發病率、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%。

本集團財產及短期人身保險合同未決賠款準備金敏感性分析

2011年12月31日 (人民幣百萬元)	平均賠款成本變動	對未決賠款準備金的影響(考慮再保險後) 增加/ (減少)
財產保險	+5%	1,048
短期人身保險	+5%	67

本集團通過下列機制和流程管理保險風險：

- 通過實施有效的產品開發管理制度提高產品風險管控能力；
- 制定簽署保險合同和承擔保險風險的相關指引，並通過核保制度有效防範和降低逆選擇風險；
- 對不同保險對象的風險狀況設置自留風險限額，利用再保安排，將超額風險轉移給高安全性的再保險公司，減小保險風險集中度對本公司的影響；
- 通過理賠處置程序調查和評定索賠案件，甄別、防範可疑的理賠或欺詐性索賠；
- 使用精算模型和相關統計技術進行產品定價和準備金評估等，並定期對模型進行檢驗；

- 通過管理信息系統(MIS)隨時提供最新、準確和可靠的經驗數據，定期進行經驗分析和趨勢研究，作為調整改進定價及評估精算假設的基礎。

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導致本集團遭受潛在損失的風險。

本集團面臨的市場風險主要包括利率風險、權益風險、外匯風險等。

市場風險 – 利率風險

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

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

2011年12月31日 (人民幣百萬元)	利率變動	減少利潤	減少權益
以公允價值計量且其變動計入當期損益的債券投資及可供出售的債券投資	增加50個基點	106	4,020

對於銀行業務資產負債利率重新定價期限錯配對收益的影響，主要通過缺口分析的方法進行評估，定期分析資產和負債重新定價特徵等指標，並且藉助資產負債管理系統對利率風險進行情景分析，根據缺口現狀，調整重新定價頻率和設定公司類存款的期限檔次，以降低重新定價期限的不匹配。同時定期召開資產負債管理委員會

會議，根據對未來宏觀經濟狀況和人民銀行基準利率政策的分析，適時適當調整資產和負債的結構，管理利率風險。

市場風險 – 權益風險

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

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

2011年12月31日，權益證券與證券投資基金的在險價值見下表：

2011年12月31日 (人民幣百萬元)	對權益的影響
以公允價值計量且其變動計入當期損益及可供出售的權益證券，證券投資基金	7,150

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消。

評估外匯風險敏感性時，假設所有以外幣計價的貨幣性

風險管理

資產和負債以及以公允價值計量的非貨幣性資產和負債的價值兌換人民幣時同時一致貶值5%的情況見下表：

2011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	325	1,243
---	-----	-------

本集團採用下列機制和流程管理市場風險，通過投資管理委員會、保險資產負債委員會和投資決策委員會，執行自上而下的投資決策來確保健全的風險管理。

- 制定和實施一系列有關投資的內部管理制度，以安全性、流動性、效益性為原則，以資產負債匹配為目標制定戰略資產配置和投資指引，降低市場風險；
- 根據資金投資及市場風險管理的特點，日常採用情景分析、在險價值與壓力測試等方法，對市場風險進行科學有效的管理；
- 為每類資產設定最高風險限額，控制市場風險。設定這些限額時，充分考慮其風險策略及對財務狀況的影響。限額的設定亦取決於資產負債管理策略；

- 根據產品的負債特性，分組合管理資產和負債，通過適當資產會計分類，降低公司利潤和淨資產的波動；
- 規範風險監控報告制度，定期出具日報、月報等報告，並提出風險管理建議，保證市場風險在風險承受能力範圍內。

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、與再保險公司的再保險安排、保戶質押貸款、資產負債表外業務等有關。

本集團通過使用多項控制措施管理信用風險，主要包括：

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

本集團根據保險、銀行、投資等業務的不同性質及風險特徵，對其信用風險及集中度風險分別實施針對性的管控措施：

與銀行業務相關的信用風險

本集團銀行業務在向客戶授信之前，首先會進行信用評估，定期檢查所授出的信貸，並從多個維度對信貸組合設置風險限額。信用風險管理的手段亦包括取得抵押品及擔保等。對於資產負債表外的授信承諾，本集團參照對表內信貸資產管理的原則和方法，構建起規範的審批和管理流程，一般會收取保證金以減低信用風險，表外業務信用狀況良好。

本集團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，降低集中度風險。

與保險業務相關的再保險信用風險

本集團有可能面臨因再保險公司未能履行再保險合同應承擔的責任而產生的信用風險。本集團在簽訂再保險合同之前，會對再保險公司進行信用評估，選擇具有較高信用資質的再保險公司以減低信用風險。

與投資業務相關的信用風險

本集團根據內部風險評級政策及流程對潛在投資進行信用評估，選取具有較高信用資質的交易對手，並從多個維度對投資組合設定風險限額來控制信用風險。

本集團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，降低集中度風險。

2011年12月31日

佔企業債／
金融債的比率

本集團持有的企業債擁有國內 信用評級AA及A-1級或以上	99.64%
本集團持有的金融債擁有國內 信用評級A級或以上	99.88%

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。

本集團持續優化集團併表下金融同業信用風險管理機制，進一步有效防範全集團金融同業業務的系統性風險。

操作風險

操作風險是由於內部操作失誤或不可控制的外部事件而引起損失的風險。內部操作失誤是由於內部流程不完善或失效（流程風險）、系統失效（系統風險）及人員表現失誤與舞弊（人員風險）所致。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，如稅法及會計準則的調整等。

本集團持續完善事前、事中、事後「三位一體」的全方位、全過程、持續性的風險管控體系：

2011年，借鑑巴塞爾新資本協議的先進理念，結合公司具體業務開展情況，在集團層面成立了專業的操作風險管理團隊，搭建並不斷完善操作風險治理架構、政策、管理工具及報告機制等，構建了符合經營規模的由業務及職能部門、操作風險管理部門、稽核監察部門組成的「三道防線」為核心的操作風險管理架構，三道防線環環相扣，各有側重，推動操作風險職責貫徹落實，防範操

風險管理

作風險事件發生。在深圳發展銀行和平安銀行整合的關鍵時期，重點搭建兩行操作風險管理架構、規範政策制度、建立信息收集模式和渠道、推廣管理工具、強化日常監控，加強培訓、宣導等方面，推動了操作風險工作組兩行整合任務目標順利達成。

在第一道防線上，各專業公司業務及職能部門是本部門／條線操作風險的直接承擔者和管理者，負有對操作風險進行管理的第一責任。各業務及職能部門開展自我風險評估工作時，針對各項業務進一步完善操作風險識別、評估、控制和加強了風險監測方法，持續開展風險自評，對關鍵風險點進行有效監控，發現缺陷及時進行整改，定期向集團提交操作風險評估報告。

在第二道防線上，操作風險管理部門負責操作風險管理體系的構建和相關操作風險管理工作的統籌、支持和督促工作。積極優化操作風險架構、制度、管理工具等，建設、完善與推廣關鍵風險指標(KRI)、操作風險損失數據收集(LDC)、完善操作風險管理總賬核對機制及銀行部

門控制檢查體系(DCFC)、下發《操作風險信息收集的通知》及《新產品操作風險評審規範》等，規範了操作信息報告的模式、範圍、流程、標準及模板，全面提升了公司操作風險管控能力。

在第三道防線上，稽核監察部門負責對操作風險管理體系的運行情況進行審計，並依照規定揭示和報告審計過程中發現的問題。紀檢監察部門對有關案件進行查處和責任認定，並對有關責任人進行問責。集團稽核監察部實行垂直化集中管理，保持高度獨立性。通過對稽核監察系統資源進行高度整合和集中調配，稽核監察內部及與管理層之間實時高效互動，並通過審計工作平台、預警系統，實現稽核監察的階段性監督向日常性監督轉變，定期檢查和評估本集團的操作風險體系實施情況，發揮風險監控最後防線作用。

按財政部、證監會、審計署、銀監會、保監會五部委要求，公司全面落實推進內部控制評價工作，2011年是公司第一個內控鑑證年，積極貫徹落實《企業內部控制基

本規範》及配套指引要求，整合升級內控體系，加強內部控制工作的標準化。集團全力支持深圳發展銀行作為內部控制評價的試點銀行，按深圳銀監局要求，在2011年內完成兩行體系建設，兩行內部控制評價工作亦得到監管部門的認可。同時，集團建立了模擬辦公室來確保兩行客戶有一致性的優質客戶服務，詳盡梳理了兩行合併首日主要風險點，並準備了應對預案。

2011年公司內沒有發生重大操作風險損失事件。

稽核監察深入推進風險導向稽核管理理念，進一步提升平台自動化水平，不斷推廣創新稽核手段，側重綜合金融項目、舞弊專項、防火牆等高風險領域的風險識別和控制能力，有效監察內外部欺詐事件發生。集團以投資業務信息防火牆審計為引擎，構建公司間跨牆和利益衝突監測機制，完善相關內控管理制度，識別與堵治風險漏洞，防止風險的傳遞。公司持續完善覆蓋全系統的反舞弊體系和工作機制，進一步深化了全方位的案件防控體系，以達到有效預防、控制案件發生的目的，推動反舞弊工作向縱深發展，為公司穩健發展提供保障。

償付能力管理

償付能力指本集團償還債務的能力。償付能力管理的主要目的在於確保公司符合外部要求的資本需求和確保維持健康的資本比例以達到支持業務和股東利益最大化。

2011年本集團業務增長迅速，資本需求增加，同時受資本市場下行影響，償付能力充足率有所下降，但截止

2011年12月31日，本集團償付能力充足率符合監管要求，償付能力充足率為166.7%。

本集團主要通過以下機制和流程進行償付能力管理：

- 在制定戰略、經營規劃、投資決策、利潤分配等重大事項前必須進行償付能力影響評估；
- 定期進行償付能力評估和動態償付能力測試，嚴密監控償付能力的變化；
- 償付能力目標是公司限額體系管理的重要指標，已建立償付能力重大變化時的緊急報送和處理機制，確保償付能力保持在適當水平；
- 實行審慎的資產負債管理政策，通過計劃考核、限額管理等手段，實現在嚴格資本約束下的資產規模的增長，強化資本管理；
- 新產品開發時充分考慮償付能力要求，並測試新業務對償付能力的影響。

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 2011中國平安承諾不變，服務再次升級。平安壽險承諾「標準案件，資料齊全，三天賠付」；平安車險推出「快易免」服務。
- 2 中國平安啟動國人財富指數調研，全面展示國人的財富知識、態度、觀念、方式及能力，引導國人建立更健康的財富觀念，有效地規劃自身的財富生活。
- 3 2011中國平安勵志計劃頒獎典禮在東北財經大學隆重舉行。截至2011年，勵志計劃獲獎學生共有3,905人，總獎金達到人民幣1,409萬元。

回顧過去的一年，中國經濟擺脫金融危機沖擊，繼續步入增長軌道。我們立足於專業，審時度勢，積極應對，在業務方面，保險、銀行、投資各條線均取得了穩健、持續、超越市場的增長；在企業社會責任方面，我們搭建專業的企業社會責任管理平台，建立專業的企業社會責任管理體系，運用專業的企業社會責任管理工具，在股東、客戶、員工、社會及合作夥伴方面持續履行企業社會責任。

對股東負責：資產增值 穩定回報

我們以清晰健全的公司治理架構和負責任的公司治理，為股東帶來了持續的價值回報。我們完善的內控體系及反洗錢、反腐體系，為我們可持續價值的提升奠定了堅實的基礎。

股東的關注

- 關注各項業務是否有穩定、持續增長的業績表現。
- 關注公司治理是否清晰，為企業可持續發展夯實基礎。
- 關注內控體系是否完善，為企業風險防範提供有力保障。

- 關注反洗錢監控合規體系是否成熟和穩定，為企業防範洗錢風險提供有力保障。
- 關注反腐敗體系是否健全和完善，為企業健康發展提供堅實屏障。

2011年我們的行動與績效

優秀的業績表現：2011年，面對複雜嚴峻的國內外經濟形勢，我們積極應對市場變化及挑戰，迎難而上，保險、銀行和投資三大主營業務均繼續保持穩定健康發展。集團總資產突破人民幣2萬億元，綜合金融戰略實施穩步推進，公司綜合競爭力不斷增強。

不斷完善的公司治理：2011年，我們繼續保持股東大會、董事會、監事會「三會」規範運作，制定了《董事會秘書工作制度》，進一步規範了公司董事會秘書的選任、履職、培訓和考核工作，從制度上保證董事會秘書能夠切實做好公司治理的相關支持工作。

打造內控信賴工程：2011年，緊緊圍繞「2011平安內控合規年」的主題，進一步提升內部控制和風險管理水平，持續打造「平安信賴工程」，依照「以制度為基礎、以風險為導向、以流程為紐帶、以內控平台系統為抓手」思路，將風險管理的原則、要求與方法更好地融入到我們的經營管理制度、業務操作流程和IT系統平台中，強



4



5



6

化內控文化建設與內控考核問責，加強風險的源頭管控，有效支持公司綜合金融戰略順利實施，促進公司有效益可持續健康發展。

強化反洗錢管理：2011年，我們反洗錢合規水平持續提升，我們的員工對洗錢活動的認知程度不斷深化。

加強案件防控機制及廉政建設：2011年持續加大反腐敗力度，通過全面推進案件防控體系建設，建立覆蓋保險、投資、銀行各系列的案件防控機制。堅持懲防並舉、注重預防，在嚴查違法違紀案件的基礎上，進一步深化、完善案件預警機制，從源頭管控風險，促進反舞弊工作向縱深發展，為公司穩健發展提供保障。

2012年我們的計劃與目標

繼續確保各項業務的持續增長：繼續推進「一個客戶、多個產品」實現「多個產品、一站式服務」的「綜合金融」道路，立足於「專業」，確保各項業務的快速增長。

進一步提升公司治理透明度：進一步完善與投資者的溝通機制，進一步提升公司治理的透明度，加強信賴。

持續打造內控信賴工程：持續推進全面風險管理體系建設，建立健全操作風險管理體系，探索創新內控手段，進一步優化內控體系，繼續加強合規內控文化建設，持續提升事前風險管控的效果。

對客戶負責：服務至上 誠信保障

我們以「專業，讓生活更簡單」為傳播溝通口號，通過簡單易懂的產品，方便快捷的服務舉措，使客戶用簡單的方式享受更多、更優質、更高效的金融服務，提升客戶的消費體驗，推動行業及產業鏈健康發展。

4. 2011年，佔地1萬畝的「中國平安環保林」在甘肅省通渭縣馬營鎮揭幕。作為「百萬森林」項目最大的愛心合作伙伴，中國平安已連續兩年捐贈110萬株沙棘樹苗，年吸收二氧化碳達1.760噸。
5. 2011中國平安支教行動在全國20所平安希望小學舉辦，共有1,527名志願者參加了歷年的支教行動，幫助學生超過2萬人。
6. 在台灣阿里山火車翻車事故中，中國平安第一時間聯合旗下壽險、產險和養老險進行緊急排查，核對發現2名客戶身故，並首家支付理賠款，派出專員趕往台灣處理理賠事務，及時高效的服務受到海峽兩岸客戶的廣泛好評。

企業社會責任

客戶的關注：

- 關注是否覆蓋更廣人群，獲得渠道是否便捷、通暢、有效。
- 關注服務是否高效、便捷、貼心。
- 關注資產是否可以獲得保值、增值。
- 關注自身信息是否安全。
- 關注是否可以幫助促進社會議題的解決。

2011年我們的行動與績效

產品可獲得性：我們在電話銷售、網絡銷售等新渠道業務中引入多樣化的管理手段，提升交叉銷售的深度和廣度，持續優化一賬通客戶服務體驗，建立多樣化的客戶反饋渠道，增加營業網點的投入以及產品的開發，提高了渠道的便捷性、通暢性、有效性，為客戶提供多種產品、一站式服務。

簡便高效的客戶體驗：我們服務承諾再升級。壽險推出「標準案件，資料齊全，三天賠付」的服務承諾，截至2011年12月31日，3個工作日的標準案件結案率為99.7%，標準案件平均結案時間為0.68天；產險推出「快、易、免」萬元以下1天賠付，上門代收索賠資料，免費道路救援三項服務，2011年全年「萬元以下，資料齊全，一天賠付」服務承諾達成率為99.9%；享受「上門代收索賠資料」服務的客戶達54萬人次；2011年，累計綜合客戶滿意度為93.7%，理賠滿意度為91.5%。我們通過向企業客戶推出目前到賬速度最快的現金管理跨行實

時服務，公積金網上繳納系統等方式，改革運營服務水平；在支付方式上，使用MIT移動展業服務的業務員數量已增至40萬，客戶近350餘萬，享受省時省力環保的展業模式。

保障客戶資產保值、增值：我們運用科學的方法研發產品，保證客戶資產的保值與增值。一方面，我們聯合市場調研機構發佈《中國平安國人財商指數研究報告》和《中國家庭理財調查報告》，引導國人合理理財；另一方面推出了豐富的理財產品，截至2011年12月31日，銀行年度理財產品累計發行規模為人民幣3,746.4億元，同比增長273.0%。

保障客戶信息安全：我們從管理流程上嚴控風險，從技術手段上進行嚴格管控，專門安排專職團隊進行可疑網站的搜查處理工作，規避因「釣魚網站」給客戶可能帶來的損失和危害，保障客戶信息安全。

促進社會議題的解決：我們通過研發首款社保目錄外中端醫療保險產品 – 平安醫無憂二代醫療保險，為廣大中端客戶提供更加全面的綜合保障；首次涉足經濟適用房融資項目，推進住房改革；推出萬能型養老年金保險產品，緩解人口老齡化對社會的挑戰；推出新一貸、個人無抵押貸款、還貸責任險等產品，致力小微企業金融服務，為中低收入群體及中小企業提供金融服務，幫助促進養老、醫療、住房等議題的解決。

2012年計劃與目標

我們將立足「專業，讓生活更簡單」的品牌理念，通過簡潔明了的產品功能，方便快捷的購買渠道，高效通暢的售後服務，讓客戶的金融生活更加簡單。

- 我們將加大力度推動科技、高效的MIT移動展業模式，方便客戶足不出戶辦理業務。
- 我們將與國際接軌，啟動車險客戶「互碰自賠」的高效簡便的理賠舉措。
- 我們將發揮渠道優勢，實施遠程開戶政策，通過先進的科技手段、專業人才，專業的產品和超越客戶期望的服務，讓消費者感受到省時省心省力的客戶體驗，讓生活更簡單。

對員工負責：生涯規劃 安居樂業

我們認為，員工技能的專業性不僅是提升公司專業性的根源，也是取得各利益相關方信賴的保障，同時，也更加有利於員工實現個人價值獲得發展。因此，我們着重培養專業的管理團隊和銷售隊伍，通過為員工營造開心的工作氛圍，提供合適的收入，規劃廣闊的職業發展生涯、提供先進的培訓平台，幫助員工實現個人價值，激發員工對公司、對社會的責任。

員工的關注

- 關注能否具有提升專業的技能 and 能力的機會以及科學、專業的培訓體系，助力個人發展。
- 關注是否有良好的工作環境，暢通的溝通平台，有效的壓力舒緩渠道和健康的企業文化。

- 關注能否提供廣闊的職業發展空間和合理有效的晉升機制。
- 關注能否提供合適的收入，既能體現個人價值，又能實現安居樂業。

2011年我們的行動與績效

專業的培訓體系：我們堅守「將知識轉化為價值」的人本理念。2011年，我們的培訓設施、運營投入費用共人民幣6.49億元，人均培訓費用增至人民幣4.327元，內勤員工人均面授培訓時間達6小時，網絡課程覆蓋率達99.4%。

平安EAP員工關懷計劃：我們繼續開展「平安EAP員工關懷計劃」，營造「積極、健康、和諧」的工作氛圍，幫助員工提高自我管理 ability。2011年，我們共推出12期「員工成長互動平台」特色溝通專題，激勵展示優秀新、老員工1.750人，溝通平台訪問量突破52萬人次，較2010年增加7萬人次。

推廣績效文化：我們通過績效管理及績效文化推廣，幫助員工了解並分析自身不足，尋找提升路徑，最終實現整個團隊的不斷進步。

合適的收入：我們秉持公平、公正、公開、透明的原則，依據民主程序審核各項薪酬制度，並進行公示；我們通過通脹調薪、薪酬普調等專項投入，緩解物價上漲過快造成的員工生活壓力；我們鼓勵能者多得，獎金結合個人績效及貢獻度進行差異化發放。2011年，我們支付的薪酬總額為人民幣160.98億元，我們支付的福利總額為人民幣38.77億元。

企業社會責任

2012年我們的計劃與目標

提升專業技能：我們將結合公司的戰略目標，着力提升員工的專業技能和能力，培育富有經驗的管理團隊和具有責任感的銷售隊伍，打造國際領先的金融專才。

打造健康工程：從「健康的身體、健康的心理、健康的工作與生活習慣」三個方面，引導員工樹立健康意識，並加強三四級機構員工關愛。

合適的收入保障：結合市場經濟發展與公司業績，實現員工合規適度的收入保障。

健全績效制度：結合現有績效及人才潛力培養的基礎和實踐，持續進行方法論和工具的研究，嵌入系統支持，最終形成專業、完善的人才培養體系。

完善培訓：增加領導力及職業技能面授課程數量及種類。

對社會負責：回饋社會 建設國家

我們積極應對環境氣候風險給業務發展帶來的挑戰，抓住機遇發展綠色金融，力爭成為低碳標桿金融企業；我們將教育作為企業長久的責任與使命，通過對基礎教育、高等教育方面的持續投入，塑造專業、有影響力的公益品牌。

他們的關注

- 關注是否在注重自身減排的同時，將環境議題融入到業務中，共同創建資源節約型社會。

- 關注是否進行碳管理平台的建設，進行碳足跡管理。
- 關注社區投資項目是否具有清晰的管理體系，幫助社會解決相關議題。

2011年我們的行動與績效

綠色金融企業：我們打造綠公司，通過自有物業節能降耗，實行綠色採購，搭建碳排放測算管理平台，我們2011年度人均耗電量較2010年下降5.4%。我們建設綠金融，將低碳理念融入金融產品和服務當中，推動綠色金融業務發展。2011全年，MIT、電子保單、電子函件和電子賬單的紙張節省量約511.70噸。我們參與綠公益，連續兩年與NGO組織攜手參與百萬森林活動，為西部乾旱地區捐贈沙棘樹苗，2011年，捐贈了50萬棵樹苗，捐款達人民幣250萬元，並以低碳形式主辦網絡發佈會、低碳創意活動評選，吸引30多萬人關注參與。

搭建公益評估體系：2011年，我們搭建了公益評估體系，更加專業地管理我們的社區投資項目，更加清晰地了解通過我們的社區投資項目對受益人群的影響。

繼續推動各公益項目：2011年，我們持續推進平安希望小學支教、勵志計劃等公益項目。

2012年我們的計劃與目標

打造專業的公益品牌：我們將持續推動「低碳100」，希望小學支教，勵志計劃等公益項目，塑造專業的公益項目品牌。

完善公益評估體系：我們將進一步完善公益項目評估體系，更加專業地管理社區投資項目。

對合作夥伴負責：互惠互利 實現共贏

我們以專業的態度幫助合作夥伴提升業務水平，力爭與合作夥伴共同前進，在整個供應鏈中發揮更大的協同效應，促進社會經濟發展。

合作夥伴的關注

- 關注是否擁有長期、可信賴的合作。
- 關注是否能夠共擔風險、共享利益。
- 關注是否能夠整合資源，提升價值增長點。
- 關注是否能夠共同發展，用專業的產品、服務創造商業價值和社會價值。

2011年我們的行動與績效

代理人：我們持續打造專業的代理人隊伍，更好地服務於客戶。在近三年的時間里，我們規劃和研發了五大培訓生產線／系列共46門課程，用心幫助每一位代理人在業務道路上走得更穩，走得更遠。

定點醫院：我們實現各系列定點醫院資源共享及管理一體化。通過與醫院的密切合作，2011年壽險定點醫院品質有了進一步的優化：全年輕微疾病住院佔比同比2010年下降2.1%，平均住院日下降1.02天。

供應商：我們提出「首問負責」制度，「業界第一的客戶體驗」理念，實現高效採購，並通過在採購流程中逐步納入環保主動篩選原則的方式，推動供應商對環保產品的研發和採購力度。

2012年我們的計劃與目標

代理人：健全並推動中國平安個人客戶經理俱樂部，持續提升代理人隊伍的專業性。

定點醫院：制定定點醫院管理分層級管理辦法，優化定點醫院管理，與醫院合作，有效降低住院日等關鍵指標，降低醫療費用的支出，最終形成良好的經濟和社會效益。

供應商管理：我們將加強對供應商環保資質的評估，並督促供應商加大對綠色照明產品的運用。

2012年展望

2012年，國內外經濟形勢將更加複雜，充滿不確定性。我們要保持企業社會責任領域不斷學習、不斷探索的精神，通過培訓交流提升企業社會責任工作團隊的專業性，通過運用科學的企業社會責任評估工具提升企業社會責任項目的專業性，讓我們的責任更加集中、更加聚焦。

我們將秉承「專業創造價值」的企業文化理念，繼續推動碳管理平台建設，完善企業社會責任管理體系，運用公益項目評估體系，梳理核心內容與指標，塑造專業的企業社會責任形象。

未來發展展望

2012年公司經營計劃

本公司秉承發展規劃和經營計劃的持續性和穩定性。較上年度披露的經營計劃及A股上市時的計劃，本公司長期的經營目標沒有變化。

2011年，本公司致力於各項經營計劃的切實推進和落實，保險、銀行和投資三大業務均實現穩定健康的增長，公司盈利能力穩中有升，全面實現並超越上年度所設定的各項經營計劃。

2012年，本公司將堅定信心，繼續奮勇前行，穩步推進本屆董事會既定發展規劃，實現有價值、可持續、超越市場的增長，將「綜合金融、國際領先」的戰略發展目標推向更高水平的實施階段。

- 保持核心保險業務健康快速發展。壽險業務圍繞「挑戰新高」及「二元化發展」的核心戰略，以健康人海發展模式擴充和完善有規模、有效益的銷售網絡；產險業務繼續提升渠道掌控力，擴大服務覆蓋率，提升服務水平、效率，不斷提升客戶滿意度；企業年金業務，搭建並繼續穩固可持續的企業年金業務發展平台，積極開拓商業養老保險業務；健康險加快引進Discovery在健康服務和產品方面的多項知識產權，及其健康醫療風險管理的專業技能和系統，建立專業健康醫療險的作業平台和風控平台。

- 銀行業務將嚴格遵守各項法律法規和監管機構的規定，以「公平、多贏、穩定、發展」為基本原則，大力支持平安銀行和深發展的重組整合工作，推動兩行在客戶、產品、渠道、平台等各方面實現優勢互補、多方互贏，逐步實現協同效應，為股東持續帶來良好回報，邁向新的發展階段。

- 投資業務以控制風險為前提，以提升投資業績為核心，以建設投資管理系統平台為保障，持續提升投資管理能力，積極拓寬投資渠道，建立長期穩定投資業績，加快推動第三方資產管理業務發展，打造「最受尊敬、最受信賴」的投資品牌。

- 繼續推進綜合金融平台建設，科學合理分配資本金及資源投入，提升交叉銷售的貢獻度，全力以赴推進綜合金融大後台項目，不斷深化前台、中台改革，大力推進小額消費信貸、新渠道等新業務，積極培育新的利潤增長點。

預計2012年本公司業績將保持平穩發展。保險業務保持穩健增長，積極推進銀行業務整合併保持其業績穩定，投資業務收入更具多元化。淨利潤預計可以取得平穩增

長。本公司亦會根據宏觀環境、市場競爭、投資市場等因素的變化，動態、適時調整業務發展目標，確保公司市場競爭優勢的不斷增強。

本公司所處主要行業的發展趨勢及公司面臨的市場競爭格局

中國保險市場有較大的增長潛力

保險業務為本公司目前主要核心業務。2011年中國保險業實現總保費人民幣14,339.25億元，其中壽險保費收入⁽¹⁾人民幣8,695.59億元，財產險保費人民幣4,617.82億元，健康險保費人民幣691.72億元，意外險保費人民幣334.12億元。保險公司總資產人民幣6.01萬億元，比2010年底增長19.1%。保險行業是中國國民經濟中發展最快的行業之一，隨着中國經濟的持續增長，居民財富的不斷增加，未來仍有望保持快速的發展。

競爭分析

中國境內保險機構存在國有控股（集團）公司、股份制公司、外資公司等多種形式、多種所有制成份，保險業初步形成公平競爭、共同發展的市場格局。

下表為2011年人壽保險公司規模保費排名和規模保費市場份額：

公司	規模保費 ⁽¹⁾ (人民幣 百萬元)	市場份額 (%)
中國人壽保險股份有限公司	326,266	29.6
平安壽險	180,781	16.4
新華人壽保險股份有限公司	96,773	8.8
中國太平洋人壽保險股份有限公司	95,710	8.7
中國人民人壽保險股份有限公司	83,957	7.6
泰康人壽保險股份有限公司	82,586	7.5
其他	237,899	21.4
合計	1,103,972	100.0

數據來源：中國保監會網站

下表為2011年財產保險公司保費排名和市場份額：

公司	保費 (人民幣 百萬元)	市場份額 (%)
中國人民財產保險股份有限公司	173,372	36.3
平安產險	83,333	17.4
中國太平洋財產保險股份有限公司	61,591	12.9
其他	159,610	33.4
合計	477,906	100.0

數據來源：中國保監會網站

2011年，從保費情況來看，本公司在中國是第二大人壽保險公司，第二大財產保險公司。

備註：(1) 規模保費指保險公司簽發保單所收取的全部保費，保費收入指保險業執行《關於印發〈保險合同相關會計處理規定〉的通知》(財會【2009】15號)後，對規模保費進行重大保險風險測試和保險混合合同分拆後的保費數據。規模保費及保費收入數據均摘自中國保監會網站。

未來發展展望

未來發展機遇和挑戰

2011年，中國經濟經歷了國內外複雜嚴峻環境的考驗。但在黨中央、國務院的正確領導下，國民經濟繼續保持平穩較快發展態勢，經濟增長方式調整進一步深化，為未來經濟的可持續發展奠定了更堅實的基礎，實現「十二五」規劃良好開局。展望2012年，世界經濟形勢仍較嚴峻，歐債危機的影響仍在蔓延，尚未消除，世界經濟的復蘇進程中波瀾不斷出現。但從總體看，我國保持平穩、健康發展的基礎是穩固的，經濟持續增長的基本面和長期趨勢沒有改變，金融保險業的發展空間仍然十分巨大，這些為本公司實現既定的戰略目標帶來了難得的發展機遇。

同時，與機遇並存，本公司未來發展也面臨着一些挑戰。從長期來看，國內大型金融機構紛紛加快綜合金融控股布局，平安在客戶、網絡等方面尚不具備優勢；業務規模不斷擴大、業務結構日益複雜的綜合金融經營帶來的管理要求不斷提升；綜合金融協同效應優勢的充分發揮仍需時間。從短期來看，中國經濟要在繼續保持平穩較快發展的同時，面臨着調整經濟結構和管理通脹預期等諸多難題，宏觀政策的不確定性，市場環境更趨複雜，準確把握股票市場波動的難度加大，通脹帶來的成本增加等因素將為公司2012年經營業績的穩定帶來壓力和挑戰。

面對機遇與挑戰，本公司將積極部署，沉着應對。我們相信，憑藉綜合金融的架構和平台，穩健的經營管理，不斷推進的後援集中和快速發展的交叉銷售，以及平安二十年發展歷程形成的勇於創新、頑強拼搏、追求卓越的精神，本公司一定能夠抓住機遇，迎接挑戰，將公司戰略發展目標不斷推向更高階段。

股本變動及股東情況

按照A股監管規定披露的信息

股本變動情況

股份變動情況表

單位：股	2011年1月1日		報告期內變動				2011年12月31日		
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一 有限售條件股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二 無限售條件流通股									
1 人民幣普通股	4,786,409,636	62.62	-	-	-	-	-	4,786,409,636	60.46
2 境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 境外上市的外資股	2,857,732,456	37.38	+272,000,000	-	-	-	+272,000,000	3,129,732,456	39.54
4 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	7,644,142,092	100.00	+272,000,000	-	-	-	+272,000,000	7,916,142,092	100.00
三 股份總數	7,644,142,092	100.00	+272,000,000	-	-	-	+272,000,000	7,916,142,092	100.00

股票發行與上市情況

前三年歷次股票發行情況

種類	發行日期	發行價格 (港幣元)	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易終止日期
H股	2010年5月6日	-	299,088,758	2010年5月7日	299,088,758	-
H股	2011年6月17日	71.50	272,000,000	2011年6月17日	272,000,000	-

本公司與深發展原第一大股東新橋簽署《股份購買協議》，受讓新橋持有的全部520,414,439股深發展股份，新橋按照協議約定要求本公司新發行299,088,758股H股作為支付對價。經中國證監會以《關於核准中國平安保險(集團)股份有限公司增發境外上市外資股的批復》(證監許可【2010】542號)核准，本公司於2010年5月6日向新橋定向增發H股已經完成。

經中國證監會《關於核准中國平安保險(集團)股份有限公司增發境外上市外資股的批復》(證監許可【2011】939號)核准，本公司已於2011年6月17日完成向金駿有限公司(JINJUN LIMITED)發行272,000,000股H股，本次定向增發H股以後，本公司總股本從7,644,142,092股(普通股)變更為7,916,142,092股(普通股)，其中，內資股(A股)4,786,409,636股，佔總股本的60.46%，境外上市外資股(H股)3,129,732,456股，佔總股本的39.54%。

公司股份總數及結構的變動情況

報告期內，本公司向金駿有限公司(JINJUN LIMITED)發行272,000,000股H股，公司總股本擴大到7,916,142,092股(普通股)，其中，內資股(A股)4,786,409,636股，佔總股本的60.46%，境外上市外資股(H股)3,129,732,456股，佔總股本的39.54%。

現存的內部職工股情況

本報告期末公司無內部職工股。

股本變動及股東情況

股東情況

股東數量和持股情況

2011年末

年度報告公布日前一個月末

股東總數 321,275戶（其中境內股東315,606戶） 299,477戶（其中境內股東293,836戶）

前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例(%)	持股總數	年度內增減	持有有限售條件股份數量	質押或凍結的股份數量
滙豐保險控股有限公司	境外法人	7.82	618,886,334	-	-	-
香港上海滙豐銀行有限公司	境外法人	7.76	613,929,279	-	-	-
深圳市投資控股有限公司	國家	6.08	481,359,551	-	-	-
源信行投資有限公司	境內非國有法人	4.80	380,000,000	-	-	-
林芝新豪時投資發展有限公司	境內非國有法人	4.03	319,094,187	-5,088,283	-	-
林芝景傲實業發展有限公司	境內非國有法人	3.46	273,701,889	-4,334,714	-	-
深業集團有限公司	國有法人	2.27	179,675,070	-	-	-
深圳市武新裕福實業有限公司	境內非國有法人	2.26	178,802,104	-	-	-
工布江達江南實業發展有限公司	境內非國有法人	1.76	139,112,886	-	-	質押33,000,000
全國社會保障基金理事會轉持二戶	國家	1.40	111,007,892	-	-	-

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件股份數量	股份種類
滙豐保險控股有限公司	618,886,334	H股
香港上海滙豐銀行有限公司	613,929,279	H股
深圳市投資控股有限公司	481,359,551	A股
源信行投資有限公司	380,000,000	A股
林芝新豪時投資發展有限公司	319,094,187	A股
林芝景傲實業發展有限公司	273,701,889	A股
深業集團有限公司	179,675,070	A股
深圳市武新裕福實業有限公司	178,802,104	A股
工布江達江南實業發展有限公司	139,112,886	A股
全國社會保障基金理事會轉持二戶	111,007,892	A股

上述股東關聯關係或一致行動關係的說明：

滙豐保險和滙豐銀行均屬於滙豐控股有限公司的全資附屬子公司。

林芝新豪時投資發展有限公司、林芝景傲實業發展有限公司和工布江達江南實業發展有限公司（原深圳市江南實業發展有限公司）之間因實際出資人存在重疊而形成關聯。

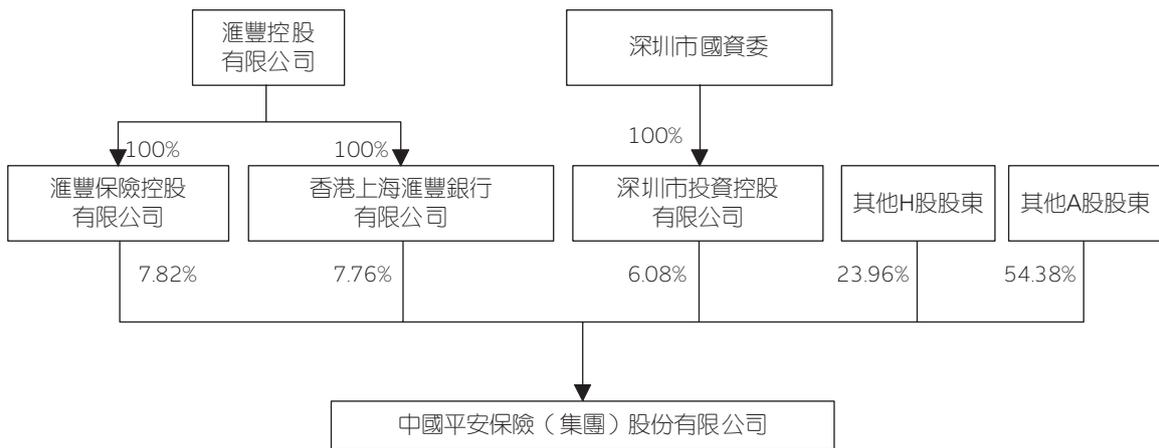
除上述情況外，本公司未知上述其他股東之間是否存在關聯關係。

控股股東及實際控制人簡介

本公司股權結構較為分散，不存在控股股東，也不存在實際控制人。

本公司第一及第二大股東分別為滙豐控股有限公司的兩家全資附屬子公司 – 滙豐保險及滙豐銀行，截至2011年12月31日，兩家公司合計持有本公司H股股份1,232,815,613股，約佔公司總股本79.16億股的15.57%。

持有5%以上股權的股東的最終控制人與公司之間關係方框圖如下：



股本變動及股東情況

持有本公司股權5%以上的股東情況

本公司股權結構較為分散，不存在控股股東，也不存在實際控制人。持有公司5%以上股份的股東有：

- (1) 中國平安第一及第二大股東分別為滙豐控股有限公司（公眾上市公司）的兩家全資附屬子公司滙豐保險及滙豐銀行，合計持有中國平安H股股份1,232,815,613股，約佔公司總股本的15.57%。

滙豐保險於1969年6月17日成立，普通股實收資本為1,468.74萬英鎊，註冊地址為8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom。其主營業務為金融保險。滙豐保險是滙豐控股有限公司的全資附屬子公司，專注於發展滙豐集團的全球保險業務。

滙豐銀行於1866年8月14日（香港註冊日期）成立，普通股及優先股之註冊資本分別為500億港元及134.450億美元，普通股及優先股之實收資本分別為301.903億港元及119.835億美元，註冊地址為香港皇后大道中1號。其主營業務為銀行及金融服務業務。滙豐銀行及各附屬公司在亞太區19個國家和地區設有約1,080家分行和辦事處，並在全球另外6個國家設有約20家分行和辦事處。滙豐銀行是滙豐控股有限公司的創始成員及其在亞太區的旗艦，也是香港最大的本地註冊銀行及三大發鈔銀行之一。

滙豐控股有限公司於1959年1月1日成立，普通股實收資本為8,934,042,823美元，註冊地址為8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom，主營業務為金融服務。滙豐集團是世界上規模最大的銀行及金融服務機構之一，國際網絡跨全球87個國家和地區，辦事處約8,000個，涵蓋歐洲、香港、亞太其他地區、中東、北美洲及拉丁美洲。滙豐透過四個客戶群及環球業務為大約1億客戶提供全面的金融服務，這些客戶群及環球業務計有：零售銀行及財富管理（前稱個人理財）、工商業務、環球銀行及資本市場，以及環球私人銀行業務。

- (2) 深圳市投資控股有限公司持有中國平安A股股份481,359,551股，佔公司目前總股本的6.08%，其控股股東為深圳市國有資產監督管理委員會。

深圳市投資控股有限公司是國有獨資有限責任公司，成立於2004年10月13日，註冊地為深圳市福田區深南路投資大廈18樓，註冊資本為人民幣56億元，實收資本為人民幣56億元，法定代表人為范鳴春。經營範圍為：通過重組整合、資本運作和資產處置等手段，對全資、控股和參股企業的國有股權進行投資、運營和管理；在合法取得土地使用權範圍內從事房地產開發經營業務；按照市國資委要求進行政策性和策略性投資；為市屬國有企業提供擔保；市國資委授權開展的其他業務。

按照H股監管規定披露的信息

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

就本公司董事或監事所知，截至2011年12月31日，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內的權益或淡倉之下列人士（本公司董事或監事除外）如下：

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	1,233,926,425	好倉	39.43	15.59

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	19.77	7.82
香港上海滙豐銀行有限公司	H	實益擁有人	3	613,929,279	好倉	19.62	7.76
JPMorgan Chase & Co.	H	實益擁有人		21,624,623	好倉	0.69	0.27
		投資經理		139,951,054	好倉	4.47	1.77
		保管人		87,597,345	好倉	2.80	1.11
		合計：	4	249,173,022		7.96	3.15
		實益擁有人	4	7,638,937	淡倉	0.24	0.10
深圳市投資控股有限公司	A	實益擁有人		481,359,551	好倉	10.06	6.08
林芝景傲實業發展有限公司	A	實益擁有人	5	273,701,889	好倉	5.72	3.46
平安證券有限責任公司工會委員會	A	受控制企業權益	5	273,701,889	好倉	5.72	3.46
平安信託有限責任公司工會委員會	A	受控制企業權益	5	273,701,889	好倉	5.72	3.46
林芝新豪時投資發展有限公司	A	實益擁有人	6	319,094,187	好倉	6.67	4.03
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	319,094,187	好倉	6.67	4.03
源信行投資有限公司	A	實益擁有人		380,000,000	好倉	7.94	4.80

股本變動及股東情況

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控制分別直接持有本公司(i)613,929,279股H股權益的香港上海滙豐銀行有限公司；及(ii)1,110,812股H股權益的Hang Seng Bank Trustee International Limited被視為持有本公司合共615,040,091股H股的權益。
- (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) Limited的全資子公司，而HSBC Asia Holdings (UK) Limited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。

香港上海滙豐銀行有限公司直接持有本公司613,929,279股H股權益，亦通過Hang Seng Bank Trustee International Limited間接持有本公司1,110,812股H股權益。Hang Seng Bank Trustee International Limited為Hang Seng Bank Limited的全資子公司，而Hang Seng Bank Limited的62.14%權益由香港上海滙豐銀行有限公司持有。

- (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249,173,022股H股之好倉及7,638,937股H股之淡倉：
 - (i) JPMorgan Chase Bank, N.A.持有本公司98,238,345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10,884,451股H股(好倉)及1,410,718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.擁有J.P. Morgan International Inc.全部權益，而JPMorgan Chase Bank, N.A.則為JPMorgan Chase & Co.的全資子公司。
 - (iii) J.P. Morgan Securities Ltd.持有本公司10,740,172股H股(好倉)及5,882,928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20,616,554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48,025,500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43,510,000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(iv)節)的全資子公司。
 - (vii) JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited持有本公司3,334,500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) JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited持有本公司8,765,500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。
 - (ix) JF International Management Inc.持有本公司720,000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。
 - (x) China International Fund Management Co Ltd持有本公司4,089,500股H股(好倉)。China International Fund Management Co Ltd的49%權益由JPMorgan Asset Management (UK) Limited(見上文(vi)節)持有。
 - (xi) J.P. Morgan Whitefriars (UK)持有本公司345,291股H股(淡倉)。J.P. Morgan Whitefriars (UK)的99.99%權益由J.P. Morgan Whitefriars Inc.(見上文(ii)節)持有。

- (xii) JPMorgan Funds (Asia) Limited持有本公司248,500股H股(好倉)。JPMorgan Funds (Asia) Limited的99.99%權益由JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.(見上文(v)節)持有。

於JPMorgan Chase & Co. 所持有本公司股份權益中, 包括87,597,345股H股(好倉)可供借出之股份。另外有953,582股H股(好倉)及4,250,158股H股(淡倉)乃涉及衍生工具, 類別為:

350,000股H股(好倉)及620,000股H股(淡倉)	-	透過實物交收上市證券
552,050股H股(淡倉)	-	透過現金交收上市證券
125,000股H股(好倉)及677,959股H股(淡倉)	-	透過實物交收非上市證券
478,582股H股(好倉)及2,400,149股H股(淡倉)	-	透過現金交收非上市證券

- (5) 林芝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有限責任公司工會委員會擁有80%及20%權益。286,651,827股A股的權益乃關於本公司同一組股份。上述林芝景傲實業發展有限公司所持有的286,651,827股A股權益是基於有關股東於2011年12月31日前填寫的申報表格所披露的股數, 而該持股數量於2011年12月31日前已下降至273,701,889股A股, 唯此變更額度未構成須根據證券及期貨條例而予以申報。
- (6) 林芝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。334,598,577股A股的權益乃關於本公司同一組股份。上述林芝新豪時投資發展有限公司所持有的334,598,577股A股權益是基於有關股東於2011年12月31日前填寫的申報表格所披露的股數, 而該持股數量於2011年12月31日前已下降至319,094,187股A股, 唯此變更額度未構成須根據證券及期貨條例而予以申報。

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2011年12月31日在本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或記載於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的任何權益或淡倉。

董事、監事、高級管理人員和員工情況



董事、監事及高級管理人員基本情況

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期
馬明哲	董事長、首席執行官	男	56	2009.06-2012換屆
孫建一	副董事長、常務副總經理	男	59	2009.06-2012換屆
王利平	執行董事、副總經理	女	55	2009.06-2012換屆
姚波	執行董事、副總經理、首席財務官	男	41	2009.06-2012換屆
林麗君	非執行董事	女	49	2009.07-2012換屆
范鳴春	非執行董事	男	49	2012.03-2012換屆
王冬勝	非執行董事	男	60	2009.06-2012換屆
伍成業	非執行董事	男	61	2009.06-2012換屆
黎哲	非執行董事	女	42	2009.06-2012換屆
郭立民	非執行董事	男	49	2010.02-2012換屆
張子欣	非執行董事	男	48	2009.06-2012換屆



從左至右：
李源祥先生
任匯川先生
姚波先生
王利平女士
馬明哲先生
顧敏先生
孫建一先生

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期
張鴻義	獨立非執行董事	男	66	2009.06-2012換屆
陳甦	獨立非執行董事	男	54	2009.06-2012換屆
夏立平	獨立非執行董事	男	74	2009.06-2012換屆
湯雲為	獨立非執行董事	男	68	2009.06-2012換屆
李嘉士	獨立非執行董事	男	51	2009.06-2012換屆
鍾煦和	獨立非執行董事	男	60	2009.06-2012換屆
胡家驥	獨立非執行董事	男	49	2011.07-2012換屆
顧立基	監事會主席(外部監事)	男	64	2009.06-2012換屆
孫福信	外部監事	男	73	2009.06-2012換屆
彭志堅	外部監事	男	63	2009.06-2012換屆
丁新民	職工代表監事	男	49	2009.06-2012換屆
孫建平	職工代表監事	男	51	2010.03-2012換屆
肖繼艷	職工代表監事	男	58	2011.05-2012換屆

董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期
任匯川	總經理	男	42	2011.03
顧敏	副總經理	男	38	2009.10
李源祥	副總經理	男	46	2011.01
曹實凡	副總經理	男	56	2007.04
羅世禮	副總經理	男	49	2007.01
陳克祥	副總經理	男	54	2007.01
葉素蘭	副總經理	女	55	2011.01
計葵生(Gregory D. Gibb)	副總經理	男	45	2011.12
金紹樑	董事會秘書	男	52	2012.02
張振堂	總精算師	男	50	2010.06

董事、監事及高級管理人員主要工作經歷和任職兼職情況

董事

執行董事

馬明哲：自2001年4月起和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：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月起出任本公司執行董事，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和中國保險保障基金有限責任公司非執行董事。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、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。

王利平：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，亦於2010年6月至今出任深圳發展銀行非執行董事。王女士於1989年6月加入公司，2006年7月到2007年1月兼任公司副首席保險業務執行官。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。2002年到2004年，任平安壽險董事長兼首席執行官。1998年到2002年，先後任公司總經理助理和副總經理。1995年到1997年，先後任公司壽險管理本部總經理和壽險協理。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：自2009年6月起出任本公司執行董事。姚先生自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，2004年2月至2012年2月期間還兼任本公司企劃部總經理，亦於2010年6月至今，出任深圳發展銀行非執行董事。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；2007年1月至2010年6月任公司總精算師，2002年12月至2007年1月任公司副總精算師，2001年至2002年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。姚先生是北美精算師協會會員(FSA)和美國精算師協會會員(MAAA)，並獲得美國紐約大學工商管理碩士學位。

非執行董事

林麗君：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年之間曾任本公司之子公司平安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。

范鳴春：自2012年3月始出任本公司非執行董事，現任深圳市投資控股有限公司董事長兼黨委書記。范先生自1993年6月至2009年8月期間曾在深圳市工商局(物價局)工作，並曾任深圳市工商局(物價局)副局長及黨組成員，2009年8月至2011年1月曾任中共深圳市福田區委員會副書記。范先生獲得武漢水運工程學院政治經濟學專業碩士學位，並獲得北京大學工商管理碩士學位。

王冬勝：自2006年5月起出任本公司非執行董事。王先生自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控股有限公司集團常務總監和集團管理委員會的成員。王先生於2005年加入滙豐，同年4月至2010年1月期間，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。王先生於2011年6月起任滙豐銀行(中國)有限公司的董事長兼非執行董事。他是馬來西亞滙豐銀行有限公司的主席兼非執行董事以及越南滙豐銀行有限公司的非執行董事。他亦是恒生銀行有限公司、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。王先生曾於2001年、2004年、2006年及2009年年度擔任香港銀行公會的主席；現為香港金融管理局外匯基金諮詢委員會委員和香港特區政府大珠三角商務委員會委員。王先生也是香港銀行學會會長及香港總商會理事會成員及中美交流基金有限公司顧問委員會成員。王先生在中國內地的公職包括：中國人民政治協商會議湖北省委員會第十屆常務委員、天津市市長(海外)顧問，以及重慶市市長國際經濟顧問、中國銀行業協會常務理事會副會長兼理事會理事，他亦是中國紅十字會理事。2011年6月起，王先生亦開始擔任中央財經大學客席教授。在加入滙豐之前，王先生任職於花旗銀行和渣打銀行(香港)有限公司。王先生畢業於美國印第安納大學，取得計算機科學學士及碩士、市場及財務學碩士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

伍成業：自2006年5月起出任本公司非執行董事。伍先生自1998年1月出任滙豐銀行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月加入滙豐銀行，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。

黎哲：自2009年6月起出任本公司的非執行董事。黎女士自2007年1月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月出任廣東聖和勝律師事務所律師；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月曾先後出任香港諸立力律師事務所、香港何耀棟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：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，亦擔任深圳控股有限公司的董事會主席，路勁基建有限公司及沿海綠色家園有限公司的非執行董事。2012年2月，郭先生出任深圳市經濟貿易和信息化委員會主任。郭先生於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。

張子欣：自2006年5月起出任本公司執行董事，並自2011年6月起轉任非執行董事。張先生現任博裕資本有限公司首席執行官，並自2011年6月起出任富邦金融控股股份有限公司獨立董事。張先生於2000年2月至2011年3月就職於本公司期間，歷任本公司總經理、執行董事、首席財務執行官、副總經理、首席信息執行官及董事長高級顧問等職務。此前，張先生曾於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。

獨立非執行董事

張鴻義：自2007年3月起出任本公司獨立非執行董事。張先生於2008年3月起任綜合開發研究院（中國·深圳）常務理事，兼任東亞銀行（中國）有限公司和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、綜合開發研究院（中國·深圳）常務副院長、深圳農村商業銀行獨立非執行董事，華僑城控股股份有限公司獨立非執行董事以及恒基（中國）投資有限公司董事等。張先生為高級經濟師、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。

陳甦：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：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：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、中國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：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交通審裁處主席、香港證券及期貨事務監察委員會之證監會雙重存檔事宜顧問小組委員、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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

鍾煦和：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。

胡家驥：自2011年7月起出任本公司獨立非執行董事，現為胡家驥律師事務所（與亞司特律師行聯營）的合夥人，騏利及芳芬集團公司的董事、恒基兆業地產有限公司之獨立非執行董事及新鴻基地產發展有限公司之非執行董事胡寶星爵士之替代董事。胡先生曾任洛希爾父子（香港）有限公司董事及投資銀行部大中華區的聯席主管，其亦曾為恒基兆業發展有限公司及恒基兆業地產有限公司前非執行董事胡寶星爵士之替代董事。在此之前，他曾擔任胡關李羅律師行的公司企業融資合夥人。胡先生於2008年1月獲世界華人協會頒授的2008年世界傑出華人獎及由美國西亞拉巴馬州立政府大學頒授榮譽博士學位。胡先生獲英國牛津大學法理學碩士學位，並為香港特別行政區，英國及威爾斯及澳洲首都地域最高法院的合資格律師。

監事

顧立基：自2009年6月起出任本公司外部監事及監事會主席。顧立基先生退休後，自2011年3月起任湘電集團有限公司外部董事，並曾於2008年11月至2010年10月擔任招商局科技集團有限公司及深圳市招商局科技投資有限公司執行董事。2008年10月退休前，顧先生歷任中國國際海運集裝箱股份有限公司董事總經理、蛇口招商港務股份有限公司董事長和總經理、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：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：自2009年6月起出任本公司外部監事。彭先生現為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。彭先生亦為招商銀行股份有限公司外部監事、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。

丁新民：自2009年6月起出任本公司職工代表監事。丁先生現任平安壽險董事長。丁先生1993年加入平安，曾任平安壽險總經理兼北區事業部總經理、平安壽險北京分公司及深圳分公司副總經理（主持工作）、中國平安人壽保險股份有限公司總經理助理、常務副總經理等職務。丁先生獲湖南財經學院金融學碩士學位。

孫建平：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董事長兼首席執行官。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。

肖繼艷：自2011年5月起獲委任為本公司職工代表監事。現任平安證券有限責任公司人事行政部總經理、深圳平安金融科技諮詢有限公司（原深圳平安財富通諮詢有限公司）董事會秘書、中共平安集團黨委組織部部長。肖先生自1993年加入平安集團以來，曾任中國平安財產保險股份有限公司廣東分公司總經理助理、副總經理、總經理，平安集團人才績效管理部總經理及深圳平安金融科技諮詢有限公司總經理等職務。其亦為中國人民政治協商會議第十屆廣東省委員會特聘委員。肖先生於廣東省委黨校經濟管理研究生班畢業。

高級管理人員

馬明哲先生、孫建一先生、王利平女士、姚波先生工作經歷及任職、兼職情況請見「執行董事」部份。

任匯川：自2011年3月起擔任本公司總經理。任先生於1992年加入公司，2010年6月至2011年3月擔任本公司副總經理，2010年6月至2010年12月還兼任首席保險業務執行官，2007年4月至2011年5月擔任平安產險董事長兼CEO，並於2009年3月至2010年3月獲委任為本公司職工代表監事。此前任先生曾任本公司副總經理、總經理助理兼財務總監、發展改革中心主任助理、平安產險副總經理、中國平安保險股份有限公司產險協理。任先生獲北京大學工商管理碩士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

顧敏：自2009年10月起出任本公司副總經理，並分別自2008年11月與2010年1月起擔任平安渠道發展董事長兼CEO、平安數據科技董事長至今。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，顧先生先後在全國後援管理中心和集團運營管理中心擔任總經理、集團副首席服務及運營執行官等職。2008年3月至2009年10月，顧先生擔任本公司總經理助理。2010年6月起任深圳發展銀行非執行董事至今。此前，顧敏先生就職於麥肯錫公司任諮詢顧問。顧先生獲得香港中文大學工商管理學士學位。

李源祥：自2011年1月起出任本公司副總經理兼首席保險業務執行官至今，並自2007年1月至2012年2月任平安壽險董事長。李先生於2004年加入平安，2004年2月至2005年3月任平安壽險董事長特別助理，2005年3月至2010年1月任平安壽險總經理。此前，李先生曾任英國保誠台灣分公司資深副總裁、信誠人壽保險總經理等職務。李先生獲得劍橋大學財政金融碩士學位。

曹實凡：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。

羅世禮：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月起任平安科技董事長兼CEO。羅先生於2002年6月加入公司，2006年2月至2007年1月任公司總經理助理，2003年10月至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：自2007年1月起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。

葉素蘭：自2011年1月起出任本公司副總經理至今，並分別自2006年3月、2008年3月及2010年7月起擔任公司首席稽核執行官、審計責任人及合規負責人至今。葉女士於2004年加入平安，2004年2月至2006年3月任平安壽險總經理助理，2006年3月至2011年1月任本公司總經理助理，2010年6月起任深圳發展銀行非執行董事至今。此前，葉女士曾任職於友邦保險、香港保誠保險公司等。葉女士獲得英國倫敦中央工藝學院計算機學士學位。

計葵生(Gregory D.Gibb)：自2011年12月起出任本公司副總經理，並自2011年5月起任集團首席創新執行官、平安金融科技董事長兼CEO至今。計葵生先生於2011年加入平安，此前，計先生先後就職麥肯錫公司任全球資深董事、台灣台新金融控股公司任運營長。計先生獲得美國Middlebury大學東亞研究學士學位。

金紹樑：自2012年2月起出任本公司董事會秘書。金先生自2007年3月和2004年6月起分別出任本公司董事會辦公室主任和投資者關係主管，亦於2009年4月起出任富通集團非執行董事。金先生自1992年9月加盟平安以來，歷任公司再保部總經理、總精算師辦公室主任、戰略拓展部副總經理等不同職務。金先生獲得挪威理工學院商業企業管理碩士學位和海洋工程碩士學位。

總精算師

張振堂：自2010年6月起出任本公司總精算師至今，並自2003年4月任平安壽險副總經理至今。張先生於2002年加入平安，歷任副總精算師、平安壽險精算產品中心總經理等職，2006年3月至2007年3月，張先生任平安健康險董事長，2007年3月至2010年6月任本公司副總精算師。張先生擁有北美精算師學會精算師資格、美國精算師協會精算師資格以及加拿大保險精算師協會精算師資格，並獲得多倫多大學精算、商科及計算機學士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

董事、監事及高級管理人員在股東單位的任職情況

姓名	股東單位名稱	職務	任期	是否在股東單位領取報酬
林麗君	林芝新豪時投資發展有限公司	董事長	2000年1月-	否
范鳴春	深圳市投資控股有限公司	董事長	2011年1月-	是
王冬勝	香港上海滙豐銀行有限公司	行政總裁	2010年2月-	是
伍成業	香港上海滙豐銀行有限公司	法律及合規事務主管	1998年1月-	是
郭立民	深業集團有限公司	董事長	2009年9月-	是

註：在股東單位任職的董事、監事不在本公司領取報酬，他們在各自的任職單位領取報酬。而非執行董事林麗君則不在股東單位領取報酬，而是在本公司依據其所擔任的具體行政職位領取員工薪酬。

孫建一先生及金紹樑先生的兼職信息見「董事、監事及高級管理人員主要工作經歷和任職兼職情況」欄。本公司其他高級管理人員、總精算師均未在股東單位及除本集團以外的其他非股東單位任職。

報告期內董事、監事、高級管理人員的新聘或解聘情況

1. 王文君女士由於工作原因於2011年3月申請辭去本公司職工代表監事職務，本公司於2011年3月7日召開了員工代表大會選舉肖繼艷先生接替王文君女士出任公司第六屆監事會職工代表監事。肖繼艷先生的監事任職資格已於2011年5月5日經中國保監會核准，並於同日正式接替王文君女士出任本公司職工代表監事。
2. 張子欣先生自2011年3月起不再擔任本公司總經理職務。公司於2011年6月16日召開的2010年年度股東大會上審議通過了《關於張子欣先生轉任公司非執行董事的議案》，自此，張子欣先生正式轉任為公司的非執行董事。
3. 周永健先生由於獨立非執行董事的任期屆滿，於2011年3月申請辭去本公司獨立非執行董事職務，經公司於2011年6月16日召開的2010年年度股東大會上審議通過選舉胡家驪先生接替周永健先生出任公司獨立非執行董事。胡家驪先生的董事任職資格已於2011年7月22日獲得中國保監會核准，並於同日正式接替周永健先生出任公司獨立非執行董事。
4. 宋志江先生由於工作原因於2011年7月27日起辭去本公司監事職務。
5. 湯德信先生由於工作原因於2011年10月8日起辭去本公司非執行董事職務。
6. 陳洪博先生由於從股東單位深圳市投資控股有限公司退休，於2012年1月申請辭去本公司非執行董事職務。本公司於2012年2月8日召開了2012年第一次臨時股東大會，審議通過選舉范鳴春先生接替陳洪博先生出任公司非執行董事，范鳴春先生的董事任職資格已於2012年3月8日獲得中國保監會核准，並於同日正式接替陳洪博先生出任本公司非執行董事。

7. 任匯川先生自2010年6月至2011年3月擔任本公司副總經理，2011年3月起擔任本公司總經理（張子欣先生自2011年3月起不再擔任本公司總經理）。任匯川先生的總經理資格已於2011年1月28日經中國保監會核准。
8. 李源祥先生及葉素蘭女士自2011年1月起擔任本公司副總經理。李先生及葉女士的副總經理資格已於2010年12月30日經中國保監會核准。
9. 吳岳翰先生自2011年5月27日起不再擔任本公司副總經理。
10. 計葵生(Gregory D. Gibb)先生自2011年12月起擔任本公司副總經理。計葵生(Gregory D. Gibb)先生的副總經理資格已於2011年12月10日經中國保監會核准。
11. 金紹樑先生自2012年2月起擔任本公司董事會秘書，姚軍先生自2012年2月起不再兼任本公司董事會秘書。金紹樑先生的董事會秘書資格已於2012年2月16日經中國保監會核准。

董事及監事個人信息變動情況

1. 張子欣先生自2011年3月起退任本公司總經理職務，並於2011年6月起由執行董事轉任非執行董事。張先生於2011年3月起出任博裕資本有限公司首席執行官，並於2011年6月起出任富邦金融控股股份有限公司的獨立董事。
2. 公司執行董事姚波先生於2012年2月退任本公司企劃部總經理。
3. 公司非執行董事王冬勝先生於2011年2月退任澳洲滙豐銀行有限公司非執行董事；於2011年3月起擔任The Shek O Development Company, Ltd.的董事；並於2011年7月起退任香港金融研究中心董事；王先生於2011年6月起由滙豐銀行（中國）有限公司副董事長轉任董事長，並於同月起擔任中國銀行業協會常務理事會副會長兼理事會理事；王先生於2012年1月退任越南滙豐銀行有限公司的副主席。
4. 公司獨立非執行董事李嘉士先生於2011年2月不再出任香港特別行政區政府人事登記審裁處審裁員。
5. 公司獨立非執行董事張鴻義先生於2011年4月退任恒基（中國）投資有限公司非執行董事。
6. 公司獨立非執行董事胡家驪先生於2012年3月出任恒基兆業地產有限公司獨立非執行董事，並於2012年2月起不再擔任恒基兆業地產有限公司非執行董事胡寶星爵士之替代董事。
7. 公司非執行董事郭立民先生於2012年2月起擔任深圳市經濟貿易和信息化委員會主任。
8. 公司監事會主席顧立基先生於2011年3月起出任湘電集團有限公司外部董事。
9. 公司職工代表監事肖繼艷先生於2011年7月起退任公司人才績效管理部總經理，於同月起出任平安證券人事行政部總經理，並自2011年6月始出任平安金融科技董事會秘書。肖先生於2011年6月至9月擔任平安金融科技總經理。
10. 公司職工代表監事丁新民先生於2012年2月起退任平安壽險總經理及北區事業部總經理職務，並於同月起出任平安壽險董事長。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

11. 公司監事彭志堅先生自2011年10月起擔任招商銀行股份有限公司外部監事，並自2012年1月始不再擔任廣東省政協常委，廣東省政協經濟委員會副主任。

報告期內董事、監事和高級管理人員持有公司及相關法團股票、股票期權及被授予的限制性股票數量的變動情況 直接持股情況

於2011年12月31日，本公司董事、監事及高級管理人員（含最高行政人員）根據中國證監會頒佈的《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號〈年度報告的內容與格式〉（2007年修訂）》需披露的持有本公司股份的情況，及根據證券及期貨條例第XV部份，持有的本公司及其相關法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例該等章節的規定被視為或當作本公司董事或監事擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定而記載於本公司保存的登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄10所載的標準守則而由董事、監事及高級管理人員（含最高行政人員）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

持有本公司股票、股票期權及被授予的限制性股票數量的變動情況

姓名	職務	身份	H/A股	期初持股數	期末持股數	股份增減數	變動原因	權益性質	佔全部 已發行H/ A股百分比(%)	佔全部 已發行股份 百分比(%)
姚波	執行董事、副總經理、首席財務官	實益擁有人	H	12,000股	12,000股	-	-	好倉	0.00038	0.00015
張子欣	非執行董事	實益擁有人	H	248,000股	248,000股	-	-	好倉	0.00792	0.00313
彭志堅	監事	實益持有人	A	4,300股	6,600股	+2,300股	買入	好倉	0.00014	0.00008
肖繼艷 ⁽¹⁾	監事	實益持有人	H	-	16,000股	-	-	好倉	0.00051	0.00020

(1) 肖繼艷先生於2011年5月5日起出任本公司職工代表監事，其在任職之前即持有此等H股股份，並於任職至今無變動。

持有本公司相關法團的股票、股票期權及被授予的限制性股票數量的變動情況

姓名	職務	相關法團	身份	股份	期初持股數	期末持股數	股份增減數	變動原因	權益性質	佔相關法團 全部已發行 股份百分比(%)
孫建平	監事	深發展	實益持有人	A股	27,214	27,214	-	-	好倉	0.00053

間接持股情況

本公司部份董事、監事及高級管理人員、總精算師通過員工投資集合和工布江達江南實業發展有限公司間接持有本公司股份。

員工投資集合的集體參與人受益擁有本公司現有股本總額的7.488%，工布江達江南實業發展有限公司持有本公司股份139,112,886股。本公司董事、監事及高級管理人員、總精算師間接持股情況如下：

持有員工投資集合之權益份額的情況

姓名	職務	期初持有員工投資集合之權益份額(份)	期末持有員工投資集合之權益份額(份)	持有員工投資集合之權益份額增減數	變動原因
馬明哲	董事長、首席執行官	4,743,600	3,901,689	-841,911	收益分配
孫建一	副董事長、常務副總經理	4,168,300	3,428,495	-739,805	收益分配
王利平	執行董事、副總經理	1,721,520	1,415,978	-305,542	收益分配
姚波	執行董事、副總經理、首席財務官	100,000	82,251	-17,749	收益分配
張子欣	非執行董事	500,000	411,258	-88,742	收益分配
林麗君	非執行董事	992,800	816,594	-176,206	收益分配
肖繼艷	監事	700,000	575,761	-124,239	收益分配
丁新民	監事	602,400	495,484	-106,916	收益分配
孫建平	監事	1,118,600	920,067	-198,533	收益分配
任匯川	總經理	735,040	604,582	-130,458	收益分配
李源祥	副總經理	100,000	82,251	-17,749	收益分配
顧敏	副總經理	200,000	164,503	-35,497	收益分配
曹實凡	副總經理	1,307,680	1,075,588	-232,092	收益分配
羅世禮	副總經理	300,000	246,754	-53,246	收益分配
陳克祥	副總經理	1,373,040	1,129,348	-243,692	收益分配
金紹樑	董事會秘書	188,041	185,099	-2,942	收益分配
張振堂	總精算師	300,000	246,754	-53,246	收益分配
總計		19,151,021	15,782,456	-3,368,565	-

實際持有工布江達江南實業發展有限公司的比例

姓名	職務	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	股份增減數	變動原因
馬明哲	董事長、首席執行官	5.86	5.86	-	-
孫建一	副董事長、常務副總經理	3.83	3.83	-	-
王利平	執行董事、副總經理	1.17	1.17	-	-
姚波	執行董事、副總經理、首席財務官	0.18	0.18	-	-
林麗君	非執行董事	0.12	0.12	-	-
張子欣	非執行董事	2.93	2.93	-	-
肖繼艷	監事	0.59	0.59	-	-
丁新民	監事	0.65	0.65	-	-
孫建平	監事	0.59	0.59	-	-
任匯川	總經理	1.41	1.41	-	-
李源祥	副總經理	0.59	0.59	-	-
顧敏	副總經理	0.59	0.59	-	-
曹實凡	副總經理	0.59	0.59	-	-
羅世禮	副總經理	0.70	0.70	-	-
陳克祥	副總經理	3.81	3.81	-	-
金紹樑	董事會秘書	0.12	0.12	-	-
合計		23.73	23.73	-	-

董事、監事、高級管理人員和員工情況

股票期權及被授予的限制性股票數量變動情況

本公司董事、監事及高級管理人員、總精算師報告期內無股票期權持有情況，也沒有被授予限制性股票。

除上文所披露者外，於2011年12月31日，概無董事、監事及高級管理人員（含最高行政人員）於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份或債權證中持有或被視為持有根據證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據標準守則董事、監事及高級管理人員（含最高行政人員）須通知本公司及聯交所之權益或淡倉；亦無獲授予權利以收購本公司或其任何相聯法團之任何股份或債權證權益。

公司員工的數量、專業構成及教育程度

截至2011年12月31日，本公司共有在職員工175,136人。其中管理與行政人員56,167人，佔32.07%；業務人員91,115人，佔52.02%；技術人員12,096人，佔6.91%；其他人員15,758人，佔9.00%；員工中博士、碩士研究生學歷7,211人，佔4.12%；大學本科學歷81,554人，佔46.57%；大專學歷58,628人，佔33.47%；其他學歷27,743人，佔15.84%。

公司治理報告

董事會就本公司截至2011年12月31日止年度的公司治理情況向股東匯報。

公司治理的情況

報告期內，公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》(以下簡稱「《公司法》」)、《中華人民共和國保險法》等相關法律，按照監管部門頒佈的相關法規要求和聯交所《企業管治常規守則》所載的原則，結合公司實際情況，不斷完善公司治理結構。股東大會、董事會、監事會及高級管理層按照《中國平安保險(集團)股份有限公司章程》(以下簡稱《公司章程》)賦予的職責，依法獨立運作，履行各自的權利、義務，沒有違法、違規的情況發生。公司治理實際情況如下：

關於股東和股東大會

報告期內，公司召開了2010年年度股東大會。股東大會的通知、召集、召開和表決程序均符合《公司法》和《公司章程》的規定。股東大會建立健全了和股東溝通的有效渠道，積極聽取股東的意見和建議，確保所有股東對公司重大事項的知情權、參與權和表決權。

年度股東大會情況

公司於2011年6月16日在深圳以現場方式召開了2010年年度股東大會，會議審議通過了如下報告和議案：《公司2010年度董事會報告》、《公司2010年度監事會報告》、《公司2010年年度報告及摘要》、《公司2010年度財務決算報告》、《公司2010年度利潤分配預案》、《關於續聘安永華明會計師事務所和安永會計師事務所為本公司2011年度審計機構的議案》、《關於張子欣先生轉任公司非執行董事的議案》、《關於選舉胡家驥先生出任公司獨立非執行董事的議案》和《關於修改〈公司章程〉的議案》，會議聽取及審閱了《公司2010年度董事履職工作報告》和《公司2010年度關聯交易情況和關聯交易管理制度執行情況報告》。

關於董事、董事會以及董事會各專業委員會

董事

截至2011年12月31日，本公司董事會由18名成員構成，其中執行董事4名、非執行董事7名、獨立非執行董事7名，每位董事的簡歷均載於本年報「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部份。除因1名股東單位委派的非執行董事辭任導致董事空缺1人之外，董事會的人數、構成符合監管要求和《公司章程》規定。根據《公司章程》等有關規定，董事由股東大會選舉產生，任期三年；董事任期屆滿，可以連選連任，但獨立非執行董事連任時間不得超過六年。

公司治理報告

董事會

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，並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。

董事會會議的出席情況

報告期內，董事會共召開6次會議，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。公司全體董事恪盡職守，努力做到在深入了解情況的基礎上作出正確決策，注重維護公司和全體股東的利益。各董事出席董事會會議情況如下：

成員	委任為董事日期	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）	1988年3月21日	6/6	100%	0/6	0%
孫建一	1995年3月29日	6/6	100%	0/6	0%
王利平	2009年6月9日	6/6	100%	0/6	0%
姚波	2009年6月9日	6/6	100%	0/6	0%
非執行董事					
林麗君	2003年5月16日	6/6	100%	0/6	0%
陳洪博（於2012年3月8日退任） ⁽¹⁾	2005年6月23日	6/6	100%	0/6	0%
王冬勝	2006年5月25日	1/6	16.7%	5/6	83.3%
伍成業	2006年5月25日	6/6	100%	0/6	0%
張子欣 ⁽²⁾	2006年5月25日	6/6	100%	0/6	0%
黎哲	2009年6月9日	5/6	83.3%	1/6	16.7%
郭立民	2010年2月11日	3/6	50%	3/6	50%
湯德信（於2011年10月8日辭任） ⁽³⁾	2010年8月10日	1/4	25%	3/4	75%
范鳴春（於2012年3月8日獲委任） ⁽¹⁾	2012年3月8日	-	-	-	-
獨立非執行董事					
張鴻義	2007年3月19日	6/6	100%	0/6	0%
陳甦	2007年3月19日	4/6	66.7%	2/6	33.3%
夏立平	2007年6月7日	4/6	66.7%	2/6	33.3%
湯雲為	2009年6月9日	6/6	100%	0/6	0%
李嘉士	2009年6月9日	6/6	100%	0/6	0%
鍾煦和	2009年6月9日	5/6	83.3%	1/6	16.7%
胡家驪（於2011年7月22日獲委任） ⁽⁴⁾	2011年7月22日	3/3	100%	0/3	0%
周永健（於2011年7月22日退任） ⁽⁴⁾	2005年6月23日	3/3	100%	0/3	0%

(1) 經公司於2012年2月8日召開的2012年第一次臨時股東大會上審議通過，由范鳴春先生接替陳洪博先生擔任公司非執行董事，范鳴春先生的董事任職資格於2012年3月8日獲中國保監會核准，並於同日接替陳洪博先生出任公司非執行董事。

(2) 經公司於2011年6月16日召開的2010年年度股東大會上審議通過，張子欣先生自2011年6月16日起由公司執行董事轉任非執行董事。

(3) 湯德信先生由於工作原因，於2011年10月8日辭任公司非執行董事。

(4) 經公司於2011年6月16日召開的2010年年度股東大會上審議通過，由胡家驪先生接替周永健先生擔任公司獨立非執行董事，胡家驪先生的董事任職資格於2011年7月22日獲中國保監會核准，並於同日接替周永健先生出任公司獨立非執行董事。

公司治理報告

董事會會議情況及決議內容

公司於2011年3月14日在深圳召開第八屆董事會第十三次會議，會議逐項審議通過了《關於定向增發H股的議案》。

公司於2011年3月29日在深圳召開第八屆董事會第十四次會議，會議審議通過了《關於審議〈公司2010年度經營報告〉的議案》、《公司2010年度財務決算報告》、《公司2010年度利潤分配預案》、《關於續聘安永華明會計師事務所及安永會計師事務所為公司2011年度審計機構的議案》、《公司2010年年度報告》、《公司2010年度公司治理報告》、《公司2010年度董事會報告》、《公司截至2010年12月31日業績公告及2010年年度報告摘要》、《關於張子欣先生轉任公司非執行董事的議案》、《關於推薦胡家驪先生出任公司獨立非執行董事的議案》、《關於審議〈公司2010年度董事履職工作報告〉的議案》、《關於修改〈公司章程〉的議案》、《股東大會通函》、《關於召開2010年年度股東大會的議案》、《關於審議〈公司2010年度公司治理報告〉的議案》、《關於審議〈中國平安2010年度企業社會責任報告〉的議案》、《關於審議〈公司2010年度償付能力報告〉的議案》、《關於審議〈公司2010年度風險評估報告〉的議案》、《關於審議〈公司2010年度財務資源規劃與配置的報告〉的議案》、《關於公司會計估計變更的議案》、《關於審議〈公司2010年度內部控制評估報告〉的議案》、《關於審議〈公司2010年度合規工作報告〉的議案》、《關於審議〈公司2010年度關聯交易情況和關聯交易管理制度執行情況報告〉的議案》、《關於審議〈公司內部控制實施工作方案〉的議案》。董事會通過審議《公司2010年度風險評估報告》、《公司2010年度內部控制評估報告》和《公司2010年度合規工作報告》，並參閱公司審計師安永提供的《安永關於公司2010年度財務報表審計的報告》後，認為公司內部監控體系健全、有效。

公司於2011年4月27日在深圳召開第八屆董事會第十五次會議，會議審議通過了《公司2011年第一季度經營報告與公司2011年工作計劃》、《公司2011年第一季度報告及截至2011年3月31日止3個月的未經審核業績公佈》和《關於制定公司董事會秘書工作制度的議案》。

公司於2011年8月17日在上海召開第八屆董事會第十六次會議，會議審議通過了《關於審議〈公司2011年中期經營報告〉的議案》、《關於審議〈公司2011年中期報告（草稿）〉的議案》、《公司2011年中期報告摘要及截至2011年6月30日止六個月的業績公佈（草稿）》、《關於派發公司2011年中期股息的議案》、《公司2011年中期償付能力報告》、《關於選舉董事會專業委員會委員的議案》、《關於聘請安永對張子欣先生離任執行商定程序的議案》、《關於審議〈公司副總經理顧敏先生任中審計報告〉的議案》、《關於批准公司與深發展及平安銀行簽署統一存款協議的議案》、《關於批准公司與控股子公司開展人民幣債券業務的議案》和《關於認購深發展非公開發行股票的議案》。

公司於2011年10月26日在成都召開第八屆董事會第十七次會議，會議審議通過了《關於審議〈公司2011年第三季度經營報告〉的議案》、《公司2011年第三季度報告（草稿）》、《關於聘任計葵生先生出任公司副總經理的議案》、《關於審議公司部份高管任中審計報告的議案》和《關於審議參與平安壽險增資的議案》。

公司於2011年12月20日以深圳為主會場，通過視頻連通方式召開第八屆董事會第十八次會議，會議審議通過了《關於授予董事會一般性授權發行新股的議案》、《關於審議公開發行A股可轉換公司債券的議案》、《關於審議公開發行A股可轉換公司債券募集資金使用可行性分析的議案》、《關於審議〈前次募集資金使用情況報告〉的議案》、《關於審議公司〈募集資金存儲及使用管理辦法〉的議案》和《關於提請召開2012年第一次臨時股東大會的議案》。

董事會對股東大會決議的執行情況

本報告期內，中國平安董事會全體成員遵照有關法律法規及《公司章程》的規定，勤勉盡責，認真執行股東大會的決議。

根據2011年6月16日召開的2010年年度股東大會上審議通過的《公司2010年度利潤分配預案》，公司以總股本7,644,142,092股為基數，派發公司2010年度末期股息，每股派發現金股息人民幣0.40元（含稅），共計人民幣3,057,656,836.80元。

根據《公司章程》第二百一十七條的規定，股東大會授權董事會可分配中期股利。根據股東大會授權，2011年8月17日公司第八屆董事會第十六次會議審議通過公司2011年中期利潤分配方案，即以總股本7,916,142,092股為基數，派發公司2011年中期股息，每股派發現金股息人民幣0.15元（含稅），共計人民幣1,187,421,313.80元。該分配方案已於報告期內實施完畢。

董事會各專業委員會

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

戰略與投資決策委員會

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

戰略與投資決策委員會由5名公司董事組成，其中包括3名獨立非執行董事，獨立非執行董事人數佔比為60%。戰略與投資決策委員會設主任委員1名，由公司董事長擔任，負責主持戰略與投資決策委員會工作。

於2011年，戰略與投資決策委員會共召開3次會議，委員出席情況均符合《公司章程》和《戰略與投資決策委員會工作細則》規定。會議審議了公司2011年度第一季度經營報告及全年工作計劃、認購深發展非公開發行股票的議案、關於授予董事會一般性授權發行新股的議案、公開發行A股可轉換公司債券的議案、公開發行A股可轉換公司債券募集資金使用可行性分析的議

公司治理報告

案、《前次募集資金使用情況報告》的議案和公司《募集資金存儲及使用管理辦法》。戰略與投資決策委員會各委員出席會議情況如下：

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（主任委員）	3/3	100%	0/3	0%
獨立非執行董事				
張鴻義	3/3	100%	0/3	0%
湯雲為	3/3	100%	0/3	0%
李嘉士	2/3	67%	1/3	33%
非執行董事				
王冬勝	0/3	0%	3/3	100%

審計與風險管理委員會

審計與風險管理委員會的主要職責是審閱及監督本公司的財務報告程序和進行風險管理。審計與風險管理委員會亦負責檢視外聘審計師的委任、外聘審計師酬金及有關外聘審計師任免的任何事宜。此外，審計與風險管理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。審計與風險管理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。

於2011年，審計與風險管理委員會的成員發生了調整。周永健先生於2011年7月22日始不再出任審計與風險管理委員會的委員。經公司於2011年8月17日召開的第八屆董事會第十六次會議審議通過，委任胡家驥先生出任公司第八屆董事會審計與風險管理委員會委員。審計與風險管理委員會由5位獨立非執行董事及1位非執行董事組成，獨立非執行董事人數佔比為80%，他們分別是獨立非執行董事湯雲為先生、張鴻義先生、陳甦先生、鍾煦和先生、胡家驥先生和非執行董事伍成業先生，所有該等董事均不參與本公司的日常管理。審計與風險管理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。

2011年，審計與風險管理委員會共舉行5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，審計與風險管理委員會已審閱截至2010年12月31日止年度財務報告及截至2011年6月30日止六個月的半年度財務報告。此外，審計與風險管理委員會召開了會議審閱並同意將未經審計的2011年度財務報表提交審計師審計，並亦於審計與風險管理委員會2012年第一

一次會議上審閱了截至2011年12月31日止年度已經審計的財務報告，並對財務報告的編製基準（包括所採納的假定及會計政策及標準的適當性）滿意，且已提出建議供董事會考慮。審計與風險管理委員會各委員出席會議情況如下：

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
獨立非執行董事				
湯雲為（主席）	5/5	100%	0/5	0%
周永健（已於2011年7月22日退任）	2/2	100%	0/2	0%
張鴻義	5/5	100%	0/5	0%
陳甦	2/5	40%	3/5	60%
鍾煦和	4/5	80%	1/5	20%
胡家驪（於2011年8月17日獲委任）	2/2	100%	0/2	0%
非執行董事				
伍成業	5/5	100%	0/5	0%

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審計師舉行會議。

審計與風險管理委員會亦已審核本公司審計師的表現、獨立性及客觀性，對結果滿意，並且於本公司2011年股東週年大會上建議繼續聘用該審計師。

報告期內，本公司支付審計師安永的報酬如下：

已提供服務（人民幣百萬元）	已付／應付費用
審計服務 – 審計、審閱及執行商定程序費用	54
其他鑑證服務費用	2
非鑑證服務費用	7
合計	63

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，審閱及批准以兼顧績效和市場為基礎的薪酬。薪酬委員會尤其獲授特定職責，須確保並無董事或其任何聯繫人士參與釐定其自身的薪酬。倘薪酬委員會某一成員的薪酬需予釐定，則該成員的薪酬須由委員會其他成員進行釐定。薪酬委員會每年至少舉行2次會議。

於2011年，薪酬委員會的成員發生了調整。周永健先生於2011年7月22日始不再出任薪酬委員會的委員和主席。湯德信先生由於工作原因，於2011年10月8日辭任薪酬委員會委員。經公司於2011年8月17日召開的第八屆董事會第十六次會議審議通

公司治理報告

過，委任李嘉士先生出任公司第八屆董事會薪酬委員會主席，委任胡家驪先生出任公司第八屆董事會薪酬委員會委員。薪酬委員會目前全部由4位獨立非執行董事組成，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2011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。會議審議了張子欣先生董事酬金的議案、公司高級管理人員薪酬檢視的議案、公司總經理任匯川先生、副總經理李源祥先生、副總經理葉素蘭女士薪酬的議案、公司高級管理人員獎勵計劃管理實施細則的議案以及董事長薪酬支付方式檢視的議案。此外，會議還聽取了公司執行董事2010年獎金結算的報告、馬明哲先生獎金留存的報告和公司執行董事2010年年度長期獎勵結算的報告。薪酬委員會各委員出席會議情況如下：

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
獨立非執行董事				
李嘉士(主席)	2/2	100%	0/2	0%
夏立平	1/2	50%	1/2	50%
湯雲為	2/2	100%	0/2	0%
胡家驪(於2011年8月17日獲委任)	-	-	-	-
周永健(已於2011年7月22日退任)	1/1	100%	0/1	0%
非執行董事				
湯德信(於2011年10月8日辭任)	1/2	50%	1/2	50%

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

於2011年，提名委員會由3位獨立非執行董事及2位執行董事組成，獨立非執行董事人數佔比為60%，並由1位獨立非執行董事出任主席。

於2011年，提名委員會共舉行2次會議。會議審議並向董事會推薦了公司董事及高級管理人員的人選。其中，董事會成員變動包括新任胡家驪先生接替周永健先生出任公司第八屆董事會的獨立非執行董事，董事張子欣先生轉任非執行董事。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。提名委員會各委員出席會議情況如下：

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
獨立非執行董事				
張鴻義（主席）	2/2	100%	0/2	0%
夏立平	1/2	50%	1/2	50%
李嘉士	2/2	100%	0/2	0%
執行董事				
馬明哲	2/2	100%	0/2	0%
孫建一	2/2	100%	0/2	0%

關於監事和監事會

監事會現有成員6名，其中外部監事3名、職工代表監事3名，每位監事的簡歷均載於本年報「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部份。除因1名股東單位委派的監事辭任導致監事空缺1人之外，監事會的人數、構成符合監管要求和《公司章程》規定。

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。

報告期內，監事會共舉行4次監事會會議，通過審閱公司上報的各類文件，例如定期報告和專題匯報等，對公司的經營狀況、財務活動進行檢查和監督。全體監事遵守誠信原則，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。此外，監事列席了報告期內召開的股東大會和董事會現場會議，對公司董事以及高級管理人員履行職責情況進行了檢查監督，保障了公司持續、穩定、健康的發展。公司監事詳細履職情況載於「監事會報告」部份。

關於管理委員會

執行委員會

本公司已設立了一個執行委員會，是董事會下的最高執行機構。執行委員會的主要職責是審閱本公司的內部業務報告、有關本公司的投資及利潤分配政策及本公司的管理政策、發展計劃及資源分配計劃。執行委員會亦負責就重大發展策略、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

公司治理報告

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監控委員會。

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10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8名成員組成，主任由本公司首席財務官出任。

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；審查外界新聞公佈，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。

風險監控委員會

集團風險監控委員會負責制訂本公司發展戰略、整體風險承受能力相匹配的風險管理總體目標、基本政策和工作制度，指導各控股子公司風險管理機構的設置及監督其履職情況，監視公司風險暴露和可用資本的情況，及時提出預警並建議應對措施，監督各控股子公司或業務線的風險管理體系的運行，跟進審計對各項重大風險管理建議的落實情況。集團風險監控委員會現由9名成員組成，主任由本公司首席稽核執行官擔任。

關於信息披露及投資者關係

公司致力於不斷建立高水平的公司治理結構，並相信健全的公司治理結構可進一步提升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。

信息披露

報告期內，公司高度重視並積極展開公司治理自查工作。通過不斷審視公司治理的各個環節，公司的公司治理規範度和公平

度、信息披露及時性和透明度、股東價值提升及認同度、財務會計準則和監管機構規定遵守程度、風險管理機制和內部控制制度的完善程度等各方面均符合監管要求，不存在需進一步整改的治理問題。

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

報告期內，公司不存在違規對外報送信息的情形，也不存在內幕信息知情人違法違規買賣公司股票的情形。報告期內，公司未發生重大會計差錯更正、重大遺漏信息補充以及業績預告修正等情況。

投資者關係

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

報告期內，公司在綜合金融戰略、交叉銷售、投資控股深發展、H股定向增發、A股可轉債以及各條業務線快速增長等方面重點加強了與資本市場的溝通。公司通過公開說明會、視頻及電話會議、路演及網上路演等形式，就公司的年度、半年度及季度業績進行說明。並針對特別項目或活動，採取電話會議、反向路演、股評家聚會以及開放日等形式，主動向市場進行推介，加深了資本市場對公司的了解和溝通。除積極保持與機構投資者的良好溝通外，為更好地服務中小投資者、保障投資者權益，公司採取了多種渠道與中小投資者進行溝通，包括但不限於網上路演、公司網站、郵箱及電話等。

於2011年，公司組織業績發佈會2次、全球電話會議2次、股評家聚會2次和開放日1次，組織國內外路演7次及網上路演2次，接待國內外投資者／分析師調研近200批次，參加國內外投行及券商會議約50場，處理有效投資者郵件約150封，處理投資者電話諮詢約2,000餘通。此外，公司致力於加強資本市場分析報告及股東信息收集，高度重視投資者關注的問題和提出的建議，進一步提升公司經營管理和公司治理水平，同時努力完善內部流程及制度建設，爭取有針對性的、高效地為投資者提供更為便捷的服務。

報告期內，中國平安榮獲由上海證券交易所評選的「2011年度董事會獎」；香港董事學會頒發的「傑出董事獎（香港交易所－恆生指數成分股（董事會組別）」）；香港上市公司商會和香港浸會大學公司管治與金融政策研究中心聯合頒發的「2011年度香港公司管治卓越獎（主板公司－恆生指數成份股公司）」；《財資》雜誌頒發的「綜合卓越白金獎」；《亞洲企業管治》雜誌主辦的「2011年度亞洲卓越大獎」及「2011年度亞洲公司治理傑出表現獎」，以及國內知名財富管理媒體《理財周報》頒發給董事會的多個獎項。

公司治理報告

獨立非執行董事履行職責情況

公司第八屆董事會現有獨立非執行董事7名，符合中國證監會和中國保監會關於獨立非執行董事達到董事會成員總人數三分之一以上的規定。各獨立非執行董事均符合香港聯合交易所上市規則第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並沒有擁有本公司或其子公司任何業務或財務權益，本公司繼續認為他們具有獨立性。而且獨立非執行董事不能在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公司治理的關鍵環節。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2011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。

獨立董事相關工作制度的建立健全情況、主要內容及獨立董事履職情況

公司於2008年3月19日制定並審議通過了《獨立非執行董事年報工作制度》，對獨立董事審查關聯交易以及年報編製和披露過程中的責任和義務等作出了明確規定。2007年8月公司制定了《獨立董事工作指引》，並依據《上海證券交易所股票上市規則（2008年修訂）》於2009年4月對《獨立董事工作指引》做了修訂，其中詳細地規定了獨立董事的任職資格，提名、選舉和更換程序，獨立董事的職責和義務以及獨立董事履行職責的保障等。

公司獨立董事認真行使《公司章程》賦予的權力，及時了解公司的重要經營信息，全面關注公司的發展狀況，積極參加公司報告期內的董事會會議。對於公司第八屆董事會於2011年審議的《關於張子欣先生轉任公司非執行董事的議案》、《關於推薦胡家驪先生出任公司獨立非執行董事的議案》和《關於聘任計葵生先生(Gregory Dean Gibb)出任公司副總經理的議案》，公司獨立非執行董事經過認真審議各自發表了同意的獨立意見。

獨立非執行董事出席董事會會議情況

報告期內，獨立非執行董事認真履行有關法律法規和《公司章程》規定的職責以及誠信與勤勉義務；積極參加董事會會議及專業委員會會議，為本公司的公司治理、改革發展和生產經營等提供了許多建設性意見和建議；決策過程中尤其關注社會公眾股

股東和中小股東的合法權益。獨立非執行董事出席董事會會議具體情況如下：

獨立非執行董事姓名	本年應參加董事會次數	親自出席(次)	委託出席(次)	缺席(次)	備註
張鴻義	6	6	-	-	-
陳甦	6	4	2	-	公務原因未能親自出席第八屆董事會第十七次及第十八次會議，分別授權委託獨立非執行董事湯雲為和夏立平代為參會並行使表決權
夏立平	6	4	2	-	因身體不適未能親自參加第八屆董事會第十四次及第十五次會議，均授權委託獨立非執行董事陳甦代為參會並行使表決權
湯雲為	6	6	-	-	-
李嘉士	6	6	-	-	-
鍾煦和	6	5	1	-	公務原因未能親自出席第八屆董事會第十八次會議，授權委託獨立非執行董事湯雲為代為參會並行使表決權
胡家驪 ⁽¹⁾	3	3	-	-	-
周永健 ⁽¹⁾	3	3	-	-	-

(1) 經公司於2011年6月16日召開的2010年年度股東大會上審議通過，由胡家驪先生接替周永健先生擔任公司獨立非執行董事，胡家驪先生的董事任職資格於2011年7月22日獲中國保監會核准，並於同日接替周永健先生出任公司獨立非執行董事。

獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況

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

公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立情況

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

公司治理報告

內部控制制度的建立和健全情況

公司一向致力於構建符合國際標準和監管要求的內部控制體系。根據國家法律法規以及各監管機構的要求，瞄準國際一流現代金融企業的經營管理標桿，結合公司綜合金融發展戰略及經營管理需要，踐行「法規+1」，有效實施「覆蓋全面、運作規範、針對性強、執行到位、監督有力」的內部控制運行機制，持續提高抵禦風險的能力，確保集團並督促專業公司經營管理合法合規、符合監管要求，確保單一／累積風險低於公司可接受水平，促進保險、銀行、投資三大支柱業務以及整個集團有效益可持續健康發展。2011年，公司着力持續打造「平安信賴工程」，整合升級了內部控制體系，遵循「務實整合」核心原則，秉持「以制度為基礎、以風險為導向、以流程為紐帶、以內控平台系統為抓手」思路，力求將信賴建立在制度與流程上，將信賴建立在機制與平台上，集團的風控理念和管理體系與機制持續得到監管的高度贊賞和同業、媒體的高度認可，平安集團內控品牌影響力持續提升，繼續鞏固行業領先地位。

在內部控制體系與架構方面，內控及風險管理體系、治理架構和平台建設進一步優化，對集團綜合金融戰略目標的持續性體系保證能力進一步加強。隨着審計與風險管理委員會以及集團風險監控委員會的相繼成立，平安已建立由董事會負最終責任、管理層直接領導，以相關專業委員會為依托，各職能部門密切配合，覆蓋各專業公司及業務線的風險管理組織體系；公司董事會負責內部控制的建立健全和有效實施，董事會下設審計與風險管理委員會負責監督、審查公司內部控制的有效實施和內部控制評價情況，協調內部控制審計及其他相關事宜。2011年，公司進一步加強「合規管理、風險管理、稽核監察」三個模塊職能的分工與協作，強化工作銜接與信息共享機制以及「事前、事中、事後三位一體風險管控」體系。

在內部控制機制與手段方面，公司保持完善的公司治理、風險防火牆、關聯交易管理等機制的有效運作，落實內控評價考核與機構風險評級考核，結合強大的執行力文化，為內部控制活動的有效實施奠定了堅實的基礎，也防控了系統性風險與風險傳遞。目前，公司已確立了以內控評價方法論為基礎，覆蓋全部業務部門進行內控自我評價，風險管理部門進行內控風險評估，稽核監察部門進行內控獨立評價，外部審計師對公司內控狀況進行審計的內控評價機制。

2011年是公司第一個鑑證年，按《企業內部控制基本規範》及配套指引要求，積極貫徹落實監管要求，圍繞內控評價工作，成功組織實施內控「龍虎爭霸賽」，落實「內控合規年」主題的各項宣導活動，通過主題晨會系列宣導，內控格言及文章徵集，內控合規年主題專欄等活動，在全系統範圍內營造了高層垂範，人人合規的良好氛圍。同時進一步完善優化內控評價機制，整合

升級內控體系，加強內部控制工作的標準化，強化事前風險管控，逐步實現「內控人人參與、合規人人有責、內控融入業務和流程」。具體包括發佈《內部控制評價管理辦法》，更新《內部控制自評手冊》，進一步健全內控制度體系；升級內控評價系統平台，為管理層提供風險狀況及決策支持；確立了內控評價日常化運作機制。

公司持續推進全面風險管理體系的建設，在持續堅持審慎的風險管理理念與原則下，不斷改進、完善風險治理，進一步提升風險量化技術並嘗試逐步融入公司日常運營。2011年，公司對主要類別風險進行情景分析和壓力測試等量化評估處理，確保公司承擔的風險與獲得的收益相匹配；初步搭建了在全集團層面全面檢視評估、並表量化管理的風險報告體系，進一步完善了集團併表下金融同業信用風險管理機制，有效防控全集團金融同業業務的集中度風險；在全集團層面建立起國別風險數據的監控，加強集團及專業公司應對國別風險的能力。同時，公司還大力推進深圳發展銀行和平安銀行合併後的全面整合工作，支持銀行條線按照監管機構的要求開展巴塞爾新資本協議規劃工作，為今後幾年實施新資本協議和借鑑國際先進理念建立全面風險管理體系奠定了堅實的基礎。

2011年，公司進一步完善符合國際標準和監管要求的、國內領先的稽核監察管理體系和運行機制，持續貫徹並推行獨立、垂直的稽核集中管理模式，不斷探索和推廣創新稽核手段、提升平台自動化水平，實現了稽核階段性監督向日常性監督轉變。深入推進風險導向的稽核監察管理體系，有效整合稽核資源，運用創新稽核手段，將稽核工作的重點轉向對風險控制有效性以及風險管控效果的評估：以遠程審計為核心，將各個稽核手段有效的組合起來，對風險控制有效性以及風險管控效果的評估，有效預警和查處高風險事項，提出合理化建議；以IT審計為依托，有效提升公司在信息科技風險管理和信息系統內部控制方面的水平和能力；以投資業務信息防火牆審計為引擎，構建公司間跨牆和利益衝突監測機制，完善相關內控管理制度，識別與堵治風險漏洞，防止風險的傳遞。

全面推進案件防控體系建設，建立覆蓋保險、銀行、投資各系列的案件防控機制：保險系列方面，通過監察工作與遠程審計工作之間的有效銜接，實現對異常數據或風險指標的提前介入和處理，確保及時發現、處理案件線索，防範損失的擴大和影響的蔓延，推動保險系列案防工作不斷深入；銀行系列方面，圍繞案防目標，搭建了銀行案件防控體系，明確案防管理的組織架構、落實總行、分行各層級案防職責；建立案防工作制度體系，檢視完善一系列配套制度；持續深入地開展「內控和案防制度

公司治理報告

執行年」活動，落實重要案防專項活動，提升案件防控能力；通過完善案防管理組織架構、建立案防制度體系、提升案件防控能力；推進銀行案防工作持續深入開展，實現銀行全年「零案件」目標；投資系列方面，以防火牆專項項目為依托，推動建立失範行為監測機制，從源頭上有效控制、減少高風險和重大舞弊案件的發生。通過不斷深化、完善案件預警機制，堅持懲防並舉、注重預防，在嚴查違法違紀案件的基礎上，從源頭管控風險，促進案防工作向縱深發展，為公司穩健發展提供保障。

本年度內，公司按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。本年度內部控制評價報告經過公司董事會決議，並聘請安永華明會計師事務所對公司財務報告相關內部控制的有效性進行了審計，並關注非財務報告內部控制的有效性，出具了《內部控制審計報告》。

本公司的考評及薪酬機制

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

經2004年公司第一次臨時股東大會批准，公司建立了虛擬期權形式的長期獎勵計劃制度。2011年度，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。

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

至於董事方面，執行董事因擔任本公司的職務根據本公司的薪酬政策確定其薪酬；獨立非執行董事來自境內和境外，並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。

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

本公司遵守香港聯合交易所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標準守則（分別載於香港聯合交易所上市規則附錄14及附錄10）情況

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他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分開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、摩根士丹利）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. 本公司自成立以來，各項業務和經營業績始終保持持續、穩健、快速的增長，公司的經營管理模式得到各界的充分認同。長期以來，本公司一直實行董事長兼任首席執行官的模式，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。
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2011年8月17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。本公司已向本公司所有董事及監事作出特定查詢後，除本公司監事彭志堅先生購買本公司6.600股A股股份，並已於2011年7月22日完成申報外，他們於2011年1月1日至2011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。

承董事會命

馬明哲

董事長兼首席執行官

中國深圳

2012年3月15日

董事會報告

董事會全體同仁謹此提呈本公司及子公司（本集團）截至2011年12月31日止年度的年報及經審計合併財務報表。

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。

主要客戶

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%。

本公司董事或其任何聯繫人或任何股東（就董事所知，其擁有本公司5%以上的已發行股份）均不在本集團前五大客戶中擁有任何實益權益。

財務信息摘要

本集團過去5年的業績及資產負債的摘要信息已載列於「五年數據摘要」部份。

業績及利潤分配

本集團2011年業績載於「財務報表」部份。

集團2011年經審計的中國會計準則財務報表歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣194.75億元，母公司淨利潤為人民幣228.31億元。根據《公司章程》及其他相關規定，公司在確定可供股東分配的利潤額時，應當按照母公司中國會計準則財務報表淨利潤的10%提取法定盈餘公積，同時規定，法定盈餘公積累計額為公司註冊資本的百分之五十的，可以不再提取。經過上述利潤分配，並結轉上年度未分配利潤後，按照《公司章程》及其他相關規定，確定公司可供股東分配利潤為人民幣226.30億元。

公司在2011年中期已分配股息每股人民幣0.15元（含稅），共計人民幣1,187,421,313.80元。公司建議，以總股本7,916,142,092股為基數，派發公司2011年末期股息，每股派發現金股息人民幣0.25元（含稅），共計人民幣1,979,035,523.00元，其餘未分配利潤結轉至2012年度。

以上預案須公司2011年年度股東大會審議通過後實施。

本公司無公積金轉增股本方案。

公司前三年分紅情況如下表：

（人民幣百萬元）	現金分紅的數額（含稅） ⁽¹⁾	歸屬於母公司股東的淨利潤	比率(%)
2010年	4,204	17,311	24.3
2009年	3,395	13,883	24.5
2008年	1,469	1,418	103.6

(1) 現金分紅的數額含該年度的中期股息和末期股息。

可供分配儲備

截至2011年12月31日，本公司的可供分配儲備為人民幣226.30億元，其中人民幣19.79億元已建議撥作本年度末期股息，剩餘部份全部結轉至2012年度。此外，本公司的資本公積及盈餘公積為人民幣904.88億元，於日後資本發行時可供分配。

管理層討論與分析

管理層討論與分析載列於「管理層討論及分析」部份。

報告期內投資情況

本公司於2011年6月17日向金駿有限公司定向增發2.72億股境外上市外資股，每股發行價格為港幣71.50元，募集資金淨額共計人民幣161.34億元。截止本報告期末，本次募集資金已全部用於充實公司資本金。本公司非募集資金主要來源於核心保險業務。本公司嚴格按照中國保監會的相關法規要求進行保險資金運用，所有保險資金的投資均為日常經營活動中的正常運用。

股本

2011年本公司的股本變動情況以及於2011年12月31日本公司的股本結構載列於「股本變動及股東情況」部份。

儲備

年內本公司及本集團儲備變動詳情載於財務報表附註33及「合併股東權益變動表」。

慈善及其他捐款

本公司於2011年的慈善捐款為人民幣24百萬元。

固定資產和投資性房地產

本集團於年內的投資性房地產和固定資產變動詳情分別載於財務報表附註28及29。

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。

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。

董事及監事

本公司於2011年內及截至本年報刊發日期的董事和監事信息已載列於「公司治理報告」和「監事會報告」部份。

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列於「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部份。

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

董事會報告

立民先生和職工代表監事孫建平先生簽訂了服務合約。本公司亦於2011年5月23日和2011年8月17日分別與新任職工代表監事肖繼艷先生和董事胡家驃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2011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2011年12月31日止年度的薪酬詳情載於財務報表附註48。

董事及監事於重要合約的權益

董事或監事於2011年內概無於任何對本集團的業務為重要的合約（本公司或任何子公司為其訂約方）中直接或間接擁有重大利益。

董事及監事於股份的權益及淡倉

董事及監事於股份的權益及淡倉詳情載於「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部份。

董事及監事收購股份的權利

本公司董事、監事或他們各自的配偶或未成年子女於本年度內任何時間都沒有獲授權通過收購本公司股份或債券而獲取利益或行使該等權利，而本公司或其任何子公司於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。

董事及監事於競爭業務的權益

於2011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滙豐銀行行政總裁、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深發展和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，因此滙豐銀行的認可銀行業務在一定程度上與深發展和平安銀行出現重疊，因而可能與深發展和平安銀行的業務構成競爭。

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。

董事會專業委員會

本公司已成立戰略與投資決策委員會、審計與風險管理委員會、薪酬委員會和提名委員會。有關董事會專業委員會的詳情載列於「公司治理報告」部份。

董事會日常工作情況

董事會日常工作情況載列於「公司治理報告」部份。

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

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詳情載於「股本變動及股東情況」部份。

持續關聯交易

持續關聯交易情況載列於「重要事項」部份。

資產負債表日後事項

資產負債表日後事項載於財務報表附註54。

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2011年1月1日至2011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「公司治理報告」部份。

內幕信息知情人登記管理制度的建立及執行情況

公司於2009年10月召開的第八屆董事會第四次會議上建立了《內幕信息知情人登記制度》，並根據中國證監會等監管部門的有關要求及依照相關制度對內幕信息知情人買賣公司股票的行為進行了跟踪及管理，公司及相關人員未因內幕信息知情人登記管理制度執行或涉嫌內幕交易而發生被監管部門採取監管措施及行政處罰的情況。

審計師

根據公司2010年度股東大會決議，公司於2011年繼續聘請了安永華明會計師事務所及安永會計師事務所（以下統稱「安永」）分別擔任公司中國會計準則財務報告審計師及國際財務報告準則財務報告審計師。截至報告期末安永已為本公司提供了連續10年的審計服務。續聘安永為本公司審計師的議案將提交2012年6月27日（星期三）舉行的股東週年大會審議。

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2012年3月15日）所知，於截至2011年12月31日止年度任何時間內，本公司不少於20%的已發行股本（即本公司股份適用的最低公眾持股量）一直由公眾持有。

承董事會命

馬明哲

董事長兼首席執行官

中國深圳

2012年3月15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

2011年3月29日在深圳市福華三路星河發展中心大廈4樓召開了公司第六屆監事會第八次會議，會議審議並一致通過了《公司2010年度監事會報告》、《關於審議〈公司2010年年度報告〉正文和摘要的議案》、《關於審議〈公司2010年度企業社會責任報告〉的議案》、《關於審議〈公司2010年度董事履職工作報告〉的議案》和《關於審議〈公司2010年度關聯交易情況和關聯交易管理制度執行情況的報告〉的議案》，並聽取和審閱了《關於公司遵循中國證監會〈上市公司治理準則〉及香港聯交所〈企業管治常規守則〉情況的簡要報告》、《公司2010年度廉政建設報告》和《公司2010年度內部控制評估報告》。

2011年4月21日至4月27日以通訊表決方式召開了公司第六屆監事會第九次會議，會議審議並一致通過了《關於審議公司2011年第一季度報告（草稿）的議案》。

2011年8月17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十次會議，會議審議並一致通過了《關於審議〈公司2011年中期報告（草稿）〉的議案》、《關於聘請安永對張子欣先生離任執行商定程序的議案》和《關於審議〈公司副總經理顧敏先生任中審計報告〉的議案》，並聽取和審閱了《公司2011年上半年內部控制工作報告》、《關於公司遵循中國證監會〈上市公司治理準則〉及香港聯交所〈企業管治常規守則〉情況的簡要報告》、《關於公司高管參與交易所（上海陸家嘴國際金融資產交易市場股份有限公司及西雙版納金融資產商品交易所股份有限公司）投資有關情況的報告》和《關於公司員工投資平安信託產品有關情況的報告》。

2011年10月21日至10月26日以通訊表決方式召開了公司第六屆監事會第十一次會議，會議審議並一致通過了《公司2011年第三季度報告（草稿）》和《關於審議公司部份高管任中審計報告的議案》。

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	委任為監事日期	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）	2009年6月3日	4/4	100%
	孫福信	2003年5月16日	4/4	100%
	彭志堅	2009年6月3日	4/4	100%
股東代表監事	宋志江（已退任） ⁽¹⁾	2009年6月3日	2/2	100%
職工代表監事	丁新民	2009年6月3日	4/4	100%
	孫建平	2010年3月19日	4/4	100%
	肖繼艷 ⁽²⁾	2011年5月5日	2/2	100%
	王文君（已退任） ⁽²⁾	2006年5月25日	2/2	100%

(1) 宋志江先生由於工作原因於2011年7月辭去本公司監事職務。

(2) 王文君女士由於工作原因於2011年3月申請辭去本公司職工代表監事職務，本公司於2011年3月7日召開員工代表大會選舉肖繼艷先生接替王文君女士出任公司第六屆監事會職工代表監事。肖繼艷先生的監事任職資格於2011年5月5日經中國保監會核准，並於同日正式接替王文君女士出任本公司職工代表監事。

2011年9月，監事會部份成員對公司新疆壽險、產險、養老險分公司和證券烏魯木齊人民路營業部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2010年年度股東大會和董事會的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。

(3) 公司最近一次募集資金的投入使用情況

本公司於2011年6月17日向金駿有限公司定向增發272,000,000股H股，每股發行價格為港幣71.50元，計港幣19,448,000,000元，折合人民幣16,168,678,240元，在扣除發行費用人民幣34,315,266元之後，募集股款折合人民幣共計16,134,524,083元（含申購資金於凍結期間所產生的利息收入折合人民幣161,109元）。截至2011年11月30日，上述募集資金在扣除發行費用後已全部用於補充本公司的資本金，募集資金已經全部使用完畢。

(4) 公司收購、出售資產情況

報告期內，公司收購、出售資產情況如下：

H股定向增發情況

2011年3月14日，本公司公告提及本公司於2011年3月14日召開了第八屆董事會第十三次會議，審議通過了《關於定向增發H股的議案》，同意與金駿有限公司簽署《關於認購中國平安保險（集團）股份有限公司H股股份的認購協議》，擬向其定向增發不超過272,000,000股境外上市外資股（以下簡稱「本次H股定向增發」）。本次H股定向增發須獲得相關監管部門的審核、批准及同意。

2011年6月14日，本公司公告提及本公司已經收到中國證監會的批復，核准本公司向金駿有限公司定向增發不超過272,000,000股境外上市外資股。

2011年6月17日，本公司公告提及本公司已經完成向金駿有限公司發行272,000,000股H股，發行價格為每股港幣71.50元。本公司總股本從7,644,142,092股變更為7,916,142,092股。本公司後續將按照相關規定辦理工商變更手續。

2011年11月29日，本公司公告提及本公司已經完成了公司章程和註冊資本變更登記手續。本公司註冊資本變更為人民幣7,916,142,092元。

監事會報告

與深發展重大資產重組情況

2011年5月8日，本公司公告提及本公司獲悉深發展已接到中國證監會的通知，中國證監會併購重組審核委員會將於近日審核深發展的重大資產重組事宜，即深發展作為非公開發行主體，向本公司非公開發行股票購買資產的重大資產重組暨關聯交易。

2011年5月12日，本公司公告提及本公司獲悉深發展發行股份購買資產暨關聯交易之重大資產重組事宜於2011年5月12日經中國證監會上市公司併購重組審核委員會2011年第12次工作會議審核獲得有條件通過。

2011年6月28日，本公司公告提及本公司與深發展重大資產重組事項獲中國證監會核准。

2011年6月29日，本公司公告提及本公司根據中國證監會的審核反饋意見，對本公司於2010年9月15日披露的《中國平安保險（集團）股份有限公司重大資產購買暨關聯交易報告書（草案）》進行了修訂，修訂後的重組報告書全文披露於上海證券交易所網站。

2011年7月28日，本公司公告提及本公司與深發展重大資產重組事項已經完成，並披露了重大資產重組實施的相關情況。

認購深發展非公開發行股份情況

2011年8月17日，本公司公告提及本公司擬認購深發展非公開發行的不少於892,325,997股但不超過1,189,767,995股的股票（以下簡稱「本次股份認購」）。

截至本年報披露之日，本次股份認購尚需取得有關監管機關的批准。

發行A股可轉換公司債券情況

2011年12月20日，本公司公告提及本公司擬發行總額不超過人民幣260億元的A股可轉換公司債券，該可轉債及未來經可轉債轉換的A股股票將在上海證券交易所上市（以下簡稱「本次債券發行」）。

截至本年報披露之日，本次債券發行尚需取得有關監管機關的批准。

(5) 關聯交易情況

監事會審議通過了《公司2011年度關聯交易情況和關聯交易管理制度執行情況的報告》，認為公司的關聯交易公平合理，未發現損害股東權益及公司利益的情況。

(6) 內部控制制度情況

監事會聽取和審閱了《公司2011年上半年內部控制工作報告》和《公司2011年度內部控制評估報告》，認為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

2012年3月15日

重要事項

持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況

證券投資情況(交易性金融資產)

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	初始投資金額 (人民幣 百萬元)	期末持有數量 (百萬股/ 百萬張)	期末賬面值 (人民幣 百萬元)	佔期末 證券總投資 比例(%)	報告期損益 (人民幣 百萬元)
1	可轉債	125709	唐鋼轉債	332	3.0	319	63.3	(5)
2	可轉債	113001	中行轉債	114	1.1	104	20.6	(10)
3	股票	300182	捷成股份	25	0.7	26	5.2	2
4	股票	000538	雲南白藥	6	0.3	14	2.9	(2)
5	股票	002527	新時達	21	1.0	13	2.7	(12)
6	股票	300055	萬邦達	27	0.6	11	2.1	(21)
7	股票	000423	東阿阿膠	3	0.2	6	1.3	(1)
8	股票	000536	華映科技	7	0.3	4	0.9	(2)
9	股票	002161	遠望谷	4	0.2	4	0.8	(3)
10	股票	600467	好當家	2	0.2	2	0.3	(1)
期末持有的其他證券投資				-	-	-	-	-
報告期已出售證券投資損益				-	-	-	-	(261)
合計				541	-	503	100.0	(316)

- 註：(1) 本表所列證券投資包括股票、權證、可轉換債券。
 (2) 其他證券投資指除前十大證券以外的其他證券投資。
 (3) 報告期損益包括報告期分紅和公允價值變動損益。

持有前十大其他上市公司股權情況

序號	證券代碼	證券簡稱	初始 投資金額 (人民幣 百萬元)	期末賬面值 (人民幣 百萬元)	佔該公司 股權比例(%)	報告期損益 (人民幣 百萬元)	報告期所有者 權益變動 (人民幣 百萬元)	會計核算科目
1	601398	工商銀行	10,915	10,638	0.8	302	(179)	可供出售金融資產
	HK1398		833	581		20	(185)	可供出售金融資產
2	601288	農業銀行	11,266	10,879	1.3	132	(328)	可供出售金融資產
	HK1288		128	97		1	(22)	可供出售金融資產
3	601939	建設銀行	10,453	9,743	0.9	321	(602)	可供出售金融資產
	HK0939		713	532		19	(186)	可供出售金融資產
4	000538	雲南白藥	1,407	3,445	9.4	7	358	可供出售金融資產
5	601006	大秦鐵路	1,884	1,642	1.5	79	(117)	可供出售金融資產
6	601328	交通銀行	1,345	1,210	0.5	2	(153)	可供出售金融資產
	HK3328		118	83		-	(43)	可供出售金融資產
7	BE0003801181	Ageas (原名: Fortis)	23,874	1,185	4.6	84	(637)	可供出售金融資產
8	HK1929	周大福	1,271	1,162	1.0	-	(109)	可供出售金融資產
9	600000	浦發銀行	1,047	941	0.6	3	(142)	可供出售金融資產
10	600029	南方航空	1,179	822	1.8	-	(431)	可供出售金融資產
	HK1055		7	7		-	(2)	可供出售金融資產

- 註：(1) 報告期損益指該項投資在報告期內的分紅。
 (2) 佔該公司股權比例按照持有該公司股份的合計數計算。
 (3) 上述股權投資的股份來源包括一級和二級市場購入、定向增發及配送股等。

持有非上市金融企業股權情況

序號	所持對象名稱	初始投資金額 (人民幣 百萬元)	持有數量 (百萬股)	佔該公司 股權比例(%)	期末賬面值 (人民幣 百萬元)	報告期損益 (人民幣 百萬元)	報告期股東 權益變動 (人民幣 百萬元)	會計 核算科目	股份來源
1	台州市商業銀行 股份有限公司	361	186	10.33	361	-	-	可供出售 金融資產	購買
2	中原證券股份 有限公司	826	632	31.08	1,684	262	(3)	於聯營企業 的投資	購買

買賣其他上市公司股份的情況

	報告期買入／賣出股份數量 (百萬股)	使用的資金數量 (人民幣百萬元)	產生的投資收益 (人民幣百萬元)
買入	19,593	138,444	-
賣出	11,911	-	506

本公司作為大型綜合性金融集團，涵蓋保險、銀行、證券、信託、資產管理等全方位金融領域，因此，投資資本市場是本公司經營活動中的重要業務。本公司的投資運作嚴格遵循監管部門相關要求，同時積極把握市場機會，及時調整投資策略，為股東創造長期、穩定的價值回報。以上數據為本公司及本公司之子公司的股權投資情況匯總。

資產交易事項

H股定向增發情況

2011年3月14日，本公司公告提及本公司於2011年3月14日召開了第八屆董事會第十三次會議，審議通過了《關於定向增發H股的議案》，同意與金駿有限公司簽署《關於認購中國平安保險（集團）股份有限公司H股股份的認購協議》，擬向其定向增發不超過272,000,000股境外上市外資股（以下簡稱「本次H股定向增發」）。本次H股定向增發須獲得相關監管部門的審核、批准及同意。

2011年6月14日，本公司公告提及本公司已經收到中國證監會的批復，核准本公司向金駿有限公司定向增發不超過272,000,000股境外上市外資股。

2011年6月17日，本公司公告提及本公司已經完成向金駿有限公司發行272,000,000股H股，發行價格為每股港幣71.50元。本公司總股本從7,644,142,092股變更為7,916,142,092股。本公司後續將按照相關規定辦理工商變更手續。

2011年11月29日，本公司公告提及本公司已經完成了公司章程和註冊資本變更登記手續。本公司註冊資本變更為人民幣7,916,142,092元。

重要事項

與深發展重大資產重組情況

2011年5月8日，本公司公告提及本公司獲悉深發展已接到中國證監會的通知，中國證監會併購重組審核委員會將於近日審核深發展的重大資產重組事宜，即深發展作為非公開發行主體，向本公司非公開發行股票購買資產的重大資產重組暨關聯交易。

2011年5月12日，本公司公告提及本公司獲悉深發展發行股份購買資產暨關聯交易之重大資產重組事宜於2011年5月12日經中國證監會上市公司併購重組審核委員會2011年第12次工作會議審核獲得有條件通過。

2011年6月28日，本公司公告提及本公司與深發展重大資產重組事項獲中國證監會核准。

2011年6月29日，本公司公告提及本公司根據中國證監會的審核反饋意見，對本公司於2010年9月15日披露的《中國平安保險（集團）股份有限公司重大資產購買暨關聯交易報告書（草案）》進行了修訂，修訂後的重組報告書全文披露於上海證券交易所網站。

2011年7月28日，本公司公告提及本公司與深發展重大資產重組事項已經完成，並披露了重大資產重組實施的相關情況。

認購深發展非公開發行股份情況

2011年8月17日，本公司公告提及本公司擬認購深發展非公開發行的不少於892,325,997股但不超過1,189,767,995股的股票（以下簡稱「本次股份認購」）。

截至本年報披露之日，本次股份認購尚需取得有關監管機關的批准。

發行A股可轉換公司債券情況

2011年12月20日，本公司公告提及本公司擬發行總額不超過人民幣260億元的A股可轉換公司債券，該可轉債及未來經可轉債轉換的A股股票將在上海證券交易所上市（以下簡稱「本次債券發行」）。

截至本年報披露之日，本次債券發行尚需取得有關監管機關的批准。

詳細內容請查閱本公司於2011年3月15日、2011年5月9日、2011年5月13日、2011年6月15日、2011年6月18日、2011年6月29日、2011年6月30日、2011年7月29日、2011年8月18日、2011年11月30日及2011年12月21日在《上海證券報》、《中國證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)發佈的相關公告。

公司股權激勵的實施情況及其影響

本報告期內公司沒有實施股權激勵。

重大關聯交易

持續關聯交易

2009年12月18日，本公司2009年第二次臨時股東大會審議同意本集團及其控股子公司在滙豐銀行於2010年至2012年期間任意一天的最高存款餘額上限不超過美元15億元；在中國交通銀行股份有限公司於2011年至2012年期間任意一天的最高存款餘額上限不超過人民幣390億元。

與滙豐銀行之間的存款類持續關聯交易

由於滙豐銀行是持有本公司5%以上股份的股東，根據《上海證券交易所股票上市規則》(以下簡稱「《上證所上市規則》」)第10.1.3條的規定，滙豐銀行構成《上證所上市規則》定義的本公司關聯方。此外，由於滙豐控股有限公司為本公司之主要股東，而滙豐銀行為滙豐控股有限公司的間接子公司，根據上市規則14A.11(4)的規定，滙豐銀行同時構成上市規則定義的本公司關聯方。因此，本集團與滙豐銀行之間的存款類日常交易既構成《上證所上市規則》定義的日常關聯交易，也構成上市規則定義的持續關聯交易。

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2011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美元0.58億。

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

- (1) 是在本公司日常業務過程中訂立；
- (2) 是按照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) 是根據該交易的相關協議條款訂立，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。

安永會計師事務所，本公司的審計師，根據香港審閱項目準則第3000號《對歷史財務信息進行的審計和審閱之外的鑑證項目》以及參考香港註冊會計師公會頒佈的第740號指引《根據香港上市規則出具的關於持續關聯交易的審計師函》，受託對本集團的持續關聯交易進行鑑證。安永會計師事務所對本集團上述按照上市規則第14A章第38段的規定所披露的持續關聯交易出具了無保留意見的審計師函，該函中包括了審計師的發現和結論。本公司已將該審計師函報送香港聯交所。

與交通銀行之間的存款類關聯交易

由於本公司非執行董事王冬勝先生同時擔任交通銀行的非執行董事，根據《上證所上市規則》第10.1.3條的規定，交通銀行構成《上證所上市規則》定義的本公司關聯方。因此，本集團與交通銀行之間的存款類日常交易構成了《上證所上市規則》定義的日常關聯交易。

2011年度的任意一天，本集團在交通銀行的最高存款餘額並未超過人民幣390億元的上限。

重要事項

其他關聯交易

本公司與深發展重大資產重組的交易構成本公司《上証所上市規則》定義的關聯交易，相關內容請參見本節「資產交易事項」。報告期內本公司無其他重大關聯交易事項。

重大合同及其履行情況

擔保情況

(人民幣百萬元)

公司對外擔保情況(不包括對控股子公司的擔保)

報告期內擔保發生額合計	—
報告期末擔保餘額合計	—

公司對控股子公司的擔保情況

報告期內對控股子公司擔保發生額合計	1,594
報告期末對控股子公司擔保餘額合計	6,098

公司擔保總額情況(包括對控股子公司的擔保)

擔保總額	6,098
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	4.7

註：本公司控股子公司深圳發展銀行的對外擔保業務是經中國人民銀行和中國銀監會批准的常規銀行業務之一，其在開展對外擔保業務時，嚴格按照監管部門批准的經營範圍開展金融擔保業務，除此之外，本集團沒有其他需要披露的重大擔保事項。

託管、承包、租賃、委託理財、委託貸款及其他重大合同情況

本報告期內公司無需披露的託管、承包、租賃、委託理財、委託貸款及其他重大合同事項。

重大訴訟仲裁事項

本報告期內公司無重大訴訟仲裁事項。

承諾事項履行情況

股東承諾

本公司於2010年2月22日接獲林芝新豪時投資發展有限公司、林芝景傲實業發展有限公司和工布江達江南實業發展有限公司(原深圳市江南實業發展有限公司)三家股東的書面通知。根據該等書面通知，林芝新豪時投資發展有限公司和林芝景傲實業發展有限公司將在5年內以在二級市場公開出售和大宗交易相結合的方式減持，每年減持本公司的股份將分別不超過389,592,366股A股股份及331,117,788股A股股份的30%。工布江達江南實業發展有限公司擁有本公司A股股份中的88,112,886股在5年內也將以在二級市場公開出售和大宗交易相結合的方式進行減持，每年減持本公司的股份將不超過88,112,886股A股股份的30%。截至2011年12月31日，上述三家股東均嚴格履行了其承諾。

投資深發展所作出的承諾

- (1) 平安壽險就認購深發展非公開發行379,580,000股新股承諾：自上述認購的股份上市之日起（即2010年9月17日）36個月內不得轉讓本次認購股份，但是，在法律許可及相關監管部門同意的前提下，在平安壽險與其關聯機構（包括平安壽險的控股股東、實際控制人以及與平安壽險同一實際控制人控制的不同主體）之間進行轉讓不受此限。平安壽險如有違反上述承諾的賣出交易，將授權中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司將賣出本次認購股份的所得資金劃入深發展上市公司賬戶歸深發展全體股東所有。
- (2) 本公司承諾將嚴格按照相關法律法規和監管機構的規定，採取合法、可行的措施，在本次交易完成後的三年內，以包括但不限於合併的方式整合深發展和平安銀行，以避免實質性同業競爭情形的發生。

截至2011年12月31日，上述承諾均在履行中。

與深發展重大資產重組所作出的承諾

- (1) 本公司承諾，將嚴格按照相關法規和監管機構的要求，盡快啟動平安銀行和深發展的整合工作，履行必要的內部決策程序，並上報監管部門審批，爭取一年內完成兩行整合。由於監管審批的不確定性，完成整合的具體時間取決於監管部門的審批進度等因素，本公司將積極與相關監管部門進行溝通，爭取盡快完成監管審批和整合工作。
- (2) 本公司承諾，自本次深發展非公開發行股份發行結束之日起36個月內不得轉讓本公司及子公司持有的深發展全部股份。但是，在適用法律許可的前提下，在本公司與本公司關聯機構（即在任何直接或間接控制本公司、直接或間接受本公司控制、與本公司共同受他人控制的人）之間進行轉讓不受此限。上述期限屆滿之後本公司可按中國證監會及深圳證券交易所的有關規定處置該等新發行股份。
- (3) 根據本公司與深發展於2010年9月14日簽署的《盈利預測補償協議》的約定，本公司應於本次深發展發行股份購買資產實施完畢後的3年內（「補償期間」），在每一年度結束後的4個月內，根據中國會計準則編製平安銀行在該等年度的備考淨利潤數值（「已實現盈利數」），並促使本公司聘請的會計師事務所盡快就該等已實現盈利數以及該等已實現盈利數與相應的利潤預測數（「利潤預測數」）之間的差異金額（「差異金額」）出具專項審核意見（「專項審核意見」）。如果根據該專項審核意見，補償期間的任何一年度內的實際盈利數低於相應的利潤預測數，則本公司應以現金方式向深發展支付前述實際盈利數與利潤預測數之間的差額部份的90.75%（「補償金額」）。本公司應在針對該年度的專項審核意見出具後的20個營業日內將該等金額全額支付至深發展指定的銀行賬戶。

重要事項

- (4) 就平安銀行兩處尚未辦理房產證的房產，本公司出具了《中國平安保險（集團）股份有限公司關於為平安銀行股份有限公司潛在房產權屬糾紛提供補償的承諾函》。根據該承諾函，本公司承諾，如果未來平安銀行的上述房產產生權屬糾紛，本公司將盡力協調各方，爭取妥善解決糾紛，避免對銀行正常經營秩序造成不利影響。如果因房產權屬糾紛導致上述分支機構需要承擔額外的成本或者發生收入下降的情形，本公司承諾將以現金方式補償給深發展因平安銀行處理房產糾紛而產生的盈利損失。

此外，本公司還就上述兩處尚未辦理房產證的房產出具了《中國平安保險（集團）股份有限公司關於平安銀行股份有限公司存在權屬瑕疵的房產的解決方案的承諾函》。根據該承諾函，本公司承諾，在本次交易完成後的三年內，如果深發展未能就該兩處房產辦理房產證且未能妥善處置該等房產，則本公司將在該三年的期限屆滿後的三個月內以公平合理的價格購買或者指定第三方購買該等房產。

- (5) 本公司就認購對價資產在過渡期間的損益出具承諾函：自評估基準日之次日至完成過戶到深發展名下之日，認購對價資產所產生的收益由深發展享有，損失由本公司承擔。
- (6) 本公司承諾，與深發展重大資產重組完成後，在本公司作為深發展的控股股東期間，針對本公司以及本公司控制的其他企業未來擬從事或實質性獲得深發展同類業務或商業機會，且該等業務或商業機會所形成的資產和業務與深發展可能構成潛在同業競爭的情況，本公司以及本公司控制的其他企業將不從事與深發展相同或相近的業務，以避免與深發展的業務經營構成直接或間接的競爭。
- (7) 本公司承諾，在與深發展重大資產重組完成後，就本公司及本公司控制的其他企業與深發展之間發生的構成深發展關聯交易的事項，本公司及本公司控制的其他企業將遵循市場交易的公開、公平、公正的原則，按照公允、合理的市場價格與深發展進行交易，並依據有關法律、法規及規範性文件的規定履行決策程序，依法履行信息披露義務。本公司保證本公司及本公司控制的其他企業將不通過與深發展的交易取得任何不正當的利益或使深發展承擔任何不正當的義務。
- (8) 本公司承諾，本次重大資產重組完成後，在本公司作為深發展的控股股東期間，將維護深發展的獨立性，保證深發展在人員、資產、財務、機構、業務等方面與本公司以及本公司控制的其他企業彼此間獨立。

截至2011年12月31日，上述承諾事項中除第(5)項承諾已於2011年7月20日履行完畢以外，其他承諾均在履行之中。

其他承諾

2011年9月16日，本公司向深發展出具了《加強未公開信息管理承諾函》。本公司承諾：本公司將建立和完善已獲取的上市公司未公開信息管理內控制度，督促本公司的相關信息知情人不利用深發展未公開信息買賣深發展證券，不建議他人買賣深發展證券，也不洩露深發展未公開信息，並及時、真實、準確、完整地提供本公司知悉深發展未公開信息的知情人名單，由深發展報送深圳證監局、深圳證券交易所備案。

截至2011年12月31日，本承諾已履行完畢。

聘任會計師事務所情況

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

上市公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人處罰及整改情況

報告期內本公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人均未受中國證監會的稽查、行政處罰、通報批評及證券交易所的公開譴責。

代扣代繳所得稅

代扣代繳境外非居民企業企業所得稅

根據自2008年1月1日起執行的《中華人民共和國企業所得稅法》適用條文及其實施條例的規定，本公司向於2012年7月13日（「登記日」）名列本公司H股股東名冊的H股非居民企業股東（包括香港中央結算（代理人）有限公司）派發2011年末期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅；惟倘居民企業股東於規定時間內提供法律意見書並經本公司確認，本公司將不會向於登記日名列本公司H股股東名冊的H股居民企業股東派發2011年末期股息時代扣代繳企業所得稅。

任何名列本公司H股股東名冊依法在中國境內成立，或依照外國（或外地）法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業（定義見《企業所得稅法》），如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在2012年7月3日（星期二）下午四時三十分或之前向香港中央證券登記有限公司呈交一份由有資格在中國大陸執業的律師出具確認其具有居民企業身份的法律意見書（須加蓋該律師事務所公章）。

重要事項

代扣代繳境外個人股東個人所得稅

由於《關於外商投資企業、外國企業和外籍個人取得股票（股權）轉讓收益和股息所得稅收問題的通知》（國稅發[1993]045號）已經於2011年1月4日廢止，持有本公司H股股份並名列本公司H股股東名冊的H股個人股東已經不能根據該文件免於繳納個人所得稅。經本公司與有關主管稅務機關溝通後得到確認，根據《中華人民共和國個人所得稅法》適用條文及其實施條例的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行的股票取得的股息紅利所得，應由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅；同時，持有境內非外商投資企業在香港發行的股票的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及內地和香港（澳門）間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。

根據上述稅務法規以及國家稅務總局的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅發[2011]348號），本公司向登記日名列本公司H股股東名冊的H股個人股東派發2011年末期股息時，將一般按照10%稅率扣繳個人所得稅，但是，稅務法規及相關稅收協議另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣代繳股息的個人所得稅。

名列本公司H股股東名冊的個人股東，如屬於低於10%稅率的協議國家居民，不適用本公司代扣代繳上述10%的個人所得稅，本公司可以根據《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協議待遇管理辦法（試行）〉的通知》（國稅發[2009]124號）有關規定，代為辦理享受有關協議待遇申請。請符合條件的股東在2012年7月3日（星期二）下午四時三十分或之前向香港中央證券登記有限公司呈交書面委託以及有關申報材料，並經本公司轉呈主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還。

本公司將依法代扣代繳登記日名列本公司H股股東名冊的股東的企業所得稅，以及個人所得稅。對於任何因未在規定時間內提交證明材料而引致對代扣代繳所得稅的爭議，本公司將不承擔責任及不予受理，H股股東需要按中華人民共和國稅務法規及有關規定自行或委託代理人辦理有關手續。

廣大投資者務須認真閱讀本報告內容。股東須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

其他重大事項

本報告期內本公司無需披露的其他重大事項。

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136頁至253頁的合併財務報表，該等財務報表包括2011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。

董事對合併財務報表的責任

貴公司董事對其根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製真實且公允的合併財務報表負責，也對與之相關的內部控制負責，該等內部控制應能使合併財務報表中不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

審計師的責任

我們的責任是在實施審計工作的基礎上對該等合併財務報表發表意見。我們的報告僅為全體股東編製，除此之外並不可作其他用途。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計準則的規定執行了審計工作。這些準則要求我們遵守職業道德規範，計劃和實施審計工作，以對合併財務報表是否不存在任何重大錯報獲得合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關合併財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計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合併財務報表存在重大錯報的風險。在評估該等風險時，審計師考慮與編製真實且公允的合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但並非對公司的內部控制的有效性發表意見。審計工作亦包括評價董事所採用的會計政策的適當性和作出的會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報。

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

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的規定編製，真實且公允地反映貴公司和貴集團於2011年12月31日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的經營成果和現金流量，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

2012年3月15日

合併利潤表

2011年度

(人民幣百萬元)	附註	2011年	2010年
毛承保保費及保單費收入	7	207,802	159,384
減：分出保費		(10,970)	(8,181)
淨承保保費及保單費收入	7	196,832	151,203
提取未到期責任準備金		(10,170)	(10,079)
已賺保費		186,662	141,124
分保佣金收入		3,656	2,616
銀行業務利息收入	8	39,314	9,331
非保險業務手續費及佣金收入	9	8,614	5,543
投資收益	10	29,265	31,083
應佔聯營公司和合營公司損益		1,068	1,465
其他業務收入	11	3,665	4,652
收入合計		272,244	195,814
賠款及保戶利益	12	(145,764)	(115,077)
保險業務佣金支出		(17,767)	(14,545)
銀行業務利息支出	8	(20,432)	(3,397)
非保險業務手續費及佣金支出	9	(1,050)	(609)
提取貸款損失準備淨額	13.23	(1,704)	(626)
匯兌損失		(434)	(104)
業務及管理費		(50,575)	(34,385)
財務費用		(1,254)	(913)
其他業務成本		(3,238)	(3,811)
支出合計		(242,218)	(173,467)
稅前利潤	13	30,026	22,347
所得稅	14	(7,444)	(4,409)
淨利潤		22,582	17,938
下列歸屬於：			
– 母公司股東的淨利潤		19,475	17,311
– 少數股東損益		3,107	627
		22,582	17,938
		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	2.50	2.30
– 稀釋	17	2.50	2.30

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。

合併綜合收益表

2011年度

(人民幣百萬元)	附註	2011年	2010年
淨利潤		22,582	17,938
其他綜合收益			
可供出售金融資產		(18,638)	(6,218)
影子會計調整		2,153	2,358
外幣報表折算差額		78	8
應佔聯營和合營企業其他綜合收益		103	(3)
與其他綜合收益相關的所得稅		4,040	850
稅後其他綜合收益	15	(12,264)	(3,005)
綜合收益合計		10,318	14,933
下列歸屬於：			
- 母公司股東的綜合收益		6,976	14,354
- 少數股東的綜合收益		3,342	579
		10,318	14,933

合併資產負債表

2011年12月31日

(人民幣百萬元)	附註	2011年12月31日	2010年12月31日
資產			
存放中央銀行款項及法定保證金	18	168,366	42,110
現金、存放銀行及其他金融機構款項	19	261,006	203,315
固定到期日投資	20	772,353	553,652
權益投資	21	116,985	86,369
衍生金融資產	22	818	6
發放貸款及墊款	23	611,731	131,960
於聯營企業和合營企業的投資	24	11,837	39,601
應收保費	25	12,089	6,298
應收賬款	26	170,727	116
應收分保合同準備金	27	7,892	6,178
保險合同保戶賬戶資產		33,460	40,284
投資合同保戶賬戶資產		3,992	3,994
投資性房地產	28	9,076	8,866
固定資產	29	16,027	8,170
無形資產	30	33,584	9,902
遞延所得稅資產	41	13,383	6,496
其他資產	31	42,098	24,310
資產合計		2,285,424	1,171,627
股東權益及負債			
股東權益			
股本	32	7,916	7,644
儲備	33	79,405	75,777
未分配利潤	33	43,546	28,609
歸屬於母公司股東權益合計		130,867	112,030
少數股東權益		40,475	4,853
股東權益合計		171,342	116,883
負債			
應付銀行及其他金融機構款項	34	195,695	38,822
賣出回購金融資產款	35	99,734	107,850
衍生金融負債	22	732	15
客戶存款及保證金	36	836,049	175,963
應付賬款	37	70,639	280
保險應付款		27,974	20,007
保險合同負債	38	758,404	639,947
保戶投資合同負債	39	32,811	29,991
應付保單紅利		17,979	14,182
應付所得稅		4,370	1,359
應付債券	40	26,633	7,540
遞延所得稅負債	41	4,612	869
其他負債	42	38,450	17,919
負債合計		2,114,082	1,054,744
股東權益及負債合計		2,285,424	1,171,627

馬明哲
董事

孫建一
董事

姚波
董事

合併現金流量表

2011年度

(人民幣百萬元)	附註	2011年	2010年
經營活動產生的現金流入淨額	47	75,348	139,255
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		(5,393)	(3,631)
處置投資性房地產、固定資產及無形資產的現金流入		178	206
投資淨增加額		(113,853)	(146,083)
定期存款增加淨額		(21,819)	(57,519)
收購子公司產生的淨現金流入		81,238	(165)
處置子公司產生的淨現金流出		254	(828)
收到的利息		28,017	18,760
收到的股息		4,428	2,339
收到的租金		687	443
其他		(5,846)	(2,997)
投資活動產生的現金流出淨額		(32,109)	(189,475)
籌資活動產生的現金流量			
發行股票的現金流入		16,134	—
子公司吸收少數股東投資收到的現金		219	297
發行債券的現金流入		5,991	3,200
賣出回購金融資產款的變動		(28,580)	41,767
借入資金的現金流入		3,347	6,379
購買子公司部份股權支付的現金淨額		(47)	(187)
償還資金的現金流出		(2,789)	(4,433)
支付的利息		(3,368)	(1,250)
支付的股息		(4,246)	(3,520)
籌資活動產生的現金流入淨額		(13,339)	42,253
現金及現金等價物的淨增加／(減少)額		29,900	(7,967)
淨匯兌差額		(357)	(60)
現金及現金等價物的年初餘額		80,938	88,965
現金及現金等價物的年末餘額	46	110,481	80,938

母公司資產負債表

2011年12月31日

(人民幣百萬元)

附註

2011年12月31日

2010年12月31日

資產

現金、存放銀行及其他金融機構款項		13,726	856
固定到期日投資		2,622	12,437
權益投資		766	3,691
於子公司和聯營公司的投資	24	109,619	75,142
固定資產		71	71
其他資產		169	864
資產合計		126,973	93,061

股東權益及負債

權益

股本	32	7,916	7,644
儲備	33	90,667	74,749
未分配利潤	33	22,630	4,928
股東權益合計		121,213	87,321

負債

應付銀行及其他金融機構款項		5,230	5,230
其他負債		530	510
負債合計		5,760	5,740
股東權益及負債合計		126,973	93,061

財務報表附註

2011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。

- ▶ 對《國際會計準則第1號 – 財務報表列報》的修訂 – 其他綜合收益項目的列報³
- ▶ 對《國際會計準則第12號 – 所得稅費用》的修訂 – 遞延所得稅 – 相關資產的收回²
- ▶ 對《國際會計準則第19號 – 僱員福利》的修訂⁴
- ▶ 《國際會計準則第27號 – 單獨財務報表(2011年修訂)》⁴
- ▶ 《國際會計準則第28號 – 聯營和合營企業中的投資(2011年修訂)》⁴
- ▶ 對《國際會計準則第32號 – 金融工具：列示》的修訂 – 金融資產和金融負債的抵銷⁵
- ▶ 對《國際財務報告準則第7號 – 金融工具：披露》的修訂 – 轉讓金融資產¹
- ▶ 對《國際財務報告準則第7號 – 金融工具：披露》的修訂 – 金融資產和金融負債的抵銷⁵
- ▶ 《國際財務報告準則第9號 – 金融工具：分類和計量》⁶
- ▶ 《國際財務報告準則第10號 – 合併財務報表》⁴
- ▶ 《國際財務報告準則第11號 – 合營安排》⁴
- ▶ 《國際財務報告準則第12號 – 在其他主體中的權益的披露》⁴
- ▶ 《國際財務報告準則第13號 – 公允價值計量》⁴

¹ 於2011年7月1日或之後的財務年度生效

² 於2012年1月1日或之後的財務年度生效

³ 於2012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2014年1月1日或之後的財務年度生效

⁶ 於2015年1月1日或之後的財務年度生效

與本集團相關的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的更多信息如下：

對《國際會計準則第1號》的修訂，改變了其他綜合收益列報項目的歸類。在未來某個時點(如終止確認或結算時)可能會重分類至損益的項目應與永遠不會重分類至損益的項目分開列報。該修訂僅影響報表披露，對本集團的財務狀況及經營業績無重大影響。

對《國際會計準則第12號》的修訂闡明了以公允價值計量的投資性房地產遞延所得稅的確定。該修訂引入了一項可推翻的假設，即採用《國際會計準則第40號》規定的公允價值模式計量的投資性房地產遞延所得稅的確認應基於投資性房地產的賬面金額未來將全部通過出售收回。該修訂同時將使用《國際會計準則第16號》的重估價模式計量的非折舊資產所產生的遞延所得稅應當基於通過出售收回的要求納入其中。

2. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響（續）

國際會計準則理事會頒佈了一系列對《國際會計準則第19號》的修訂。修正內容既包括了廢除區間法和退休基金資產報酬定義等根本性的改變，也涉及到簡單的澄清和更新措辭。

由於新頒佈的《國際財務報告準則第10號》和《國際財務報告準則第12號》，《國際會計準則第27號》僅剩對子公司、合營企業和聯營企業個別財務報表的會計規定。

由於新頒佈的《國際財務報告準則第11號》和《國際財務報告準則第12號》，《國際會計準則第28號》被修訂且重命名為《國際會計準則第28號 – 聯營和合營企業中的投資》，新準則表明對合營企業和聯營企業的投資應採用權益法。

《國際會計準則第32號》的修訂澄清了「當前具有法律上可執行的抵銷權」及總額結算系統滿足淨額結算的標準。

對《國際財務報告準則第7號 – 金融工具：披露 – 轉讓金融資產》的修訂要求披露更多的信息，以便於報表使用者更好地了解金融資產的轉移交易，包括了解金融資產轉移方所保留的風險可能帶來的影響。此外，該修訂要求披露對終止確認資產的「繼續介入」，以便使用者評估主體對終止確認資產的「繼續介入」的性質和相關風險。該修訂僅影響報表披露，對本集團的財務狀況及經營業績無重大影響。

對《國際財務報告準則第7號 – 披露 – 金融資產與金融負債的抵銷》的修訂，要求披露公司財務狀況中可辨認金融資產與金融負債有關的抵銷權信息，以便財務報表使用者評估淨額結算協議的影響或潛在影響。

已頒佈的《國際財務報告準則第9號》反映了國際會計準則理事會在取代《國際會計準則第39號》的第一階段工作，適用於金融資產和金融負債的分類和計量。在後續階段，國際會計準則理事會將致力於套期會計和金融資產的減值。採用《國際財務報告準則第9號》第一階段，將會影響本集團金融資產的分類和計量，但不會對金融負債的分類和計量產生潛在影響。其他階段頒佈後，本集團會連同其他階段一起量化該準則的影響，進行綜合披露。

《國際財務報告準則第10號》取代了《國際會計準則第27號 – 合併財務報表和單獨財務報表》中有關合併財務報表的部份，同時取代了《解釋公告第12號 – 合併 – 特殊目的主體》。《國際財務報告準則第10號》建立了適用於所有公司，包括特殊目的實體的單一控制模式。與《國際會計準則第27號》相比，《國際財務報告準則第10號》的修訂要求管理層在確定需納入母公司合併範圍的被控制方時要採用重大判斷。

《國際財務報告準則第11號》取代了《國際會計準則第31號 – 合營中的權益》和《解釋公告第13號 – 共同控制主體 – 合營者的非貨幣性投入》。《國際財務報告準則第11號》取消了對共同控制公司採用比例合併法，取而代之地，對符合合營企業定義的共同控制公司必須採用權益法核算。

《國際財務報告準則第12號》包含了原本在《國際會計準則第27號》中關於合併財務報表的所有披露和原本在《國際會計準則第31號》和《國際會計準則第28號》的所有披露。這些披露涉及到一個公司在子公司，合營企業，聯營企業和機構公司的權益，同時要求增加了許多新的披露。

《國際財務報告準則第13號》為在國際財務報告準則中應用公允價值計量和披露提供了唯一的指引。該準則並未改變本集團在何種情況下需要採用公允價值，但是當其他財務報告準則要求或允許使用公允價值時，該準則針對如何應用公允價值給出了指引。本集團正在評估該準則對本集團財務狀況及經營業績的影響。

財務報表附註

2011年12月31日

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。

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。

(2) 會計政策和會計估計變更

會計政策變更

根據修訂後的國際財務報告準則，本集團對與其現有業務最為相關的部份所涉及的主要會計政策做出以下變更：

▶ 《國際會計準則第24號 – 關聯方交易（修訂版）》

國際會計準則理事會頒佈了修訂版的《國際會計準則第24號》來明確關聯方的定義。新定義強調關聯方關係的對稱並明確了何種情況下個人和關鍵管理人員會影響到一個經濟實體的關聯方關係。其次，該修訂對和政府相關的企業與該政府或者與受該政府控制的、共同控制的或具有重大影響的其他企業之間發生的交易的相關披露給予豁免。該修訂對於本集團的財務狀況及經營業績無重大影響。

▶ 《國際會計準則第32號 – 金融工具：列示》的修訂

國際會計準則理事會頒佈的修訂主要修改了《國際會計準則第32號》中對金融負債的定義，允許企業將發行的認股權證和某些期權或者權證分類為權益工具。如果優先認股權（以及某些期權或者權證）能享有與現有非衍生權益工具同等的權利或者能以任意幣種的某一固定金額認購某一固定數量的權益，則適用本修訂。本集團無該類權益工具，因此本修訂對本集團的財務狀況和經營情況沒有重大影響。

▶ 《國際財務報告解釋公告第14號 – 預付最低融資要求》的修訂

如企業滿足最低融資要求並預付款項來滿足要求時，本修訂刪除了由於其預付款項的處理所引起任何未預期的結果。本修訂允許企業將預付的未來期間服務費用確認為養老金資產。由於本集團不滿足任何最低融資要求，因此本修訂對本集團的財務狀況及經營業績沒有重大影響。

3. 主要會計政策概要 (續)

(2) 會計政策和會計估計變更 (續)

會計政策變更 (續)

▶ 國際財務報告準則的改進

於2010年5月，國際會計準則理事會發佈了對準則的第三次綜合修訂，主要是為了消除不一致性和澄清措辭。每一準則修訂均有明確過渡安排。採用該等修訂將使本集團的會計政策發生變化，但不會對本集團的財務狀況和經營業績產生重大影響。

- ▶ 《國際財務報告準則第3號 – 企業合併》：該修訂變更了少數股東權益計量方法的選擇。只有構成目前所有者權益組成部份且其持有者能夠在該企業清算時按比例享有淨資產的少數股東權益部份，可以選擇按公允價值計量或按目前持有的權益工具佔比計算享有的被收購方可辨認淨資產份額確認。其他少數股東權益部份均應當以購買日的公允價值計量。

《國際財務報告準則第3號 – 企業合併》的修訂從2011年7月1日或以後的年度期間開始生效。但本集團從2011年1月1日即開始採用該修訂並相應變更了會計政策，因為該修訂的頒佈是為了消除採用《國際財務報告準則第3號 – 企業合併》可能產生的未預期的結果。

- ▶ 《國際財務報告準則第7號 – 金融工具：披露》：該修訂旨在簡化披露，如減少關於持有的抵押物的披露及要求在必性的信息中加入定量的信息來改進披露方式。
- ▶ 《國際會計準則第1號 – 財務報表列報》：該修訂明確對其他綜合收益各組成部份進行分析的列報，可以選擇在所有者權益變動表或者在財務報表附註中進行披露。

以下國際財務報告準則的修訂對本集團的會計政策、財務狀況及經營業績沒有重大影響：

- ▶ 《國際財務報告準則第3號 – 企業合併》(在採用《國際財務報告準則第3號》(2008年修訂版)前，企業合併產生的或有合併對價)
- ▶ 《國際財務報告準則第3號 – 企業合併》(在企業合併下的不可替換的或自願替換的股份支付獎勵)
- ▶ 《國際會計準則第27號 – 合併及個別財務報表》

以下國際財務報告解釋公告或解釋公告修訂對本集團的會計政策、財務狀況及經營業績沒有重大影響：

- ▶ 《國際財務報告解釋公告第13號》：客戶忠誠計劃(計量獎勵積分的公允價值)
- ▶ 《國際財務報告解釋公告第19號》：運用權益工具消除金融負債

財務報表附註

2011年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(2) 會計政策和會計估計變更（續）

會計估計變更

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、保單紅利假設及費用假設等作出重大判斷。這些計量假設需以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定。本集團於2011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2011年12月31日長期壽險責任準備金人民幣1.059百萬元，增加2011年度稅前利潤人民幣1.059百萬元。

(3) 企業合併及商譽

企業合併運用購買法進行會計處理。合併成本以本集團在購買日轉移的資產、承擔的債務以及為換取被購買方控制權而發行的股份的公允價值之和進行計量。對於企業合併，構成目前所有者權益組成部份且其持有者能夠在該企業清算時按比例享有淨資產的少數股東權益部份，本集團可選擇按公允價值或者在被收購方可辨認淨資產中享有的份額來計量。其他的少數股東權益均按公允價值計量。合併成本於發生時計為費用。

本集團在收購一個企業時，會根據合同條款、購買日的經濟環境以及相關條件評估被收購資產和負債的分類以及指定是否合適。這包括拆分被購買方主合同中嵌入的衍生工具。

通過多次交易分步實現的企業合併，對購買日之前持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期損益。

購買方轉移的或有對價將以購買日的公允價值確認。或有對價，視同為一項資產或者負債，其公允價值的後續變化根據《國際會計準則第39號》確認為後續計量的調整計入當期損益或其他綜合收益。如果或有對價分類為權益，則無需進行重新計量，其後續對價計入權益。對於不符合《國際會計準則第39號》的或有對價，其後續變化根據適用的國際財務報告準則進行計量。

商譽按照成本進行初始確認，金額為支付的合併對價與於購買日之前持有的被購買方的股權以及少數股東權益之和大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額。支付的合併對價的公允價值與於購買日之前持有的被購買方的股權以及少數股東權益的公允價值之和小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其評估後的差額當作協議收購的收益計入當期損益。

初始確認後，商譽以成本減去累計減值損失進行後續計量。本集團每年對商譽進行減值測試，若存在跡象顯示商譽賬面價值可能出現減值，則對其進行更頻繁的減值測試。本集團於每年12月31日執行該年度的商譽減值測試。對於減值測試，合併日當日企業合併中產生的商譽應該分攤至能夠從企業合併的協同效應中受益的可產生現金流的資產組或資產組組合，而不管是否本集團的其他資產或者負債被分攤到這些資產組或資產組組合。

商譽減值通過評估產生現金流的資產組（資產組組合）的可收回金額決定。當產生現金流的資產組（資產組組合）的可收回金額小於其賬面價值時，需確認減值損失。商譽減值損失一經確認，在以後期間不得轉回。

在商譽成為產生現金流的資產組（資產組組合）組的一部份，而該資產組部份資產被處置的情況下，計算處置該部份資產產生的損益時，應將商譽包含在該部份資產的賬面價值中。在此情況下，商譽被處置的部份應根據資產組中被處置部份資產與剩餘部份資產的賬面價值的比例來計算。

3. 主要會計政策概要(續)

(4) 合併原則

合併財務報表包括本公司及全部子公司截止2011年12月31日止年度的財務報表。

子公司自購買日(即本集團取得控制權之日)起納入合併財務報表,直至本集團對其控制權終止。編製合併財務報表時,子公司採用與本公司一致的會計年度和會計政策。本集團內部各公司之間的所有交易產生的餘額、交易和未實現損益及股利於合併時全額抵銷。

子公司少數股東分擔的綜合收益總額超過了少數股東在該子公司期初股東權益中所享有的份額的,其餘額仍沖減少數股東權益。

不喪失控制權情況下的少數股東權益變化作為權益性交易。本集團對喪失子公司控制權的會計處理如下:

- 終止確認子公司資產(包括商譽)和負債;
- 終止確認任何少數股東權益的賬面價值;
- 終止確認記錄在權益中的累計折算差額;
- 確認已收對價的公允價值;
- 確認任何剩餘投資的公允價值;
- 確認任何盈餘或虧損於損益表中;且
- 將原記錄在其他綜合收益中的母公司按比例享有的子公司權益的變動重分類至損益或未分配利潤。

(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。

(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。

合併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,本集團根據需要在合併綜合收益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。

財務報表附註

2011年12月31日

3. 主要會計政策概要(續)

(6) 聯營公司(續)

本集團的聯營公司編製財務報表的會計期間與本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。

在喪失對聯營公司重大影響時，本集團將以公允價值計量剩餘投資。由於喪失重大影響產生的聯營公司賬面價值與剩餘投資公允價值之間的差額，及出售聯營公司所得都應計入損益。

(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。由於貨幣性項目的結算和折算產生的所有差異均計入當期損益。按歷史成本以外幣計量的非貨幣性項目按初始交易日的匯率折算。按公允價值以外幣計量的非貨幣項目按確定公允價值當日的匯率折算。由於非貨幣性項目折算產生的損益，其處理方式與該項目公允價值變動損益的處理方式一致(即：若該非貨幣性項目的公允價值變動損益計入當期損益或者其他綜合收益，則外幣折算產生的差異也計入當期損益或者其他綜合收益)。

海外子公司的功能貨幣是港元。於報告期末，海外子公司的資產及負債均按報告期末的匯率折算為本公司的列報貨幣，其利潤表項目按年內平均匯率折算。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。

(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。

3. 主要會計政策概要（續）

(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當期損益的金融資產、持有至到期的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售的金融資產。

分類主要依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。當本集團購買金融資產以匹配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當期損益的類別。

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資產的日期）確認。此類日常購入與售出須在根據市場規則或慣例確立的時間內交付資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具分為兩個子類：交易性金融工具及初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。其中，購入目的主要是在短期內出售的投資為交易性金融資產。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，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份，且本集團風險管理或投資策略的書面文件已載明，該組合以公允價值為基礎進行管理和評價；或
- ▶ 該項金融資產包含一項需要單獨計量的嵌入衍生工具。

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

本集團評估其持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（交易性）的意圖為短期內出售是否仍然合適。如果由於沒有活躍市場本集團不能交易該類金融資產，以及在可預見的未來管理層原出售該類金融資產的意圖發生重大變化，本集團在極個別情況下可能選擇重分類該類金融資產。重分類至貸款及應收款項、可供出售金融資產還是持有至到期金融資產取決於該類資產的性質。上述評估不會影響使用公允價值進行指定的指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

以公允價值計量且其變動計入當期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（即獲取投資所付對價的公允價值）列賬。所有與獲取投資直接相關的交易費用亦計入投資成本。初始確認後，該類投資則採用實際利率法按攤餘成本並減去減值準備進行後續計量。攤餘成本按初始確認金額減本金還款、加或減採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額。該計算需考慮合約雙方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部份的各項收費、交易費用及溢價或折價等。損益乃於投資被終止確認時、發生減值時或通過攤銷過程在利潤表內確認。

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

財務報表附註

2011年12月31日

3. 主要會計政策概要(續)

(10) 金融工具(續)

可供出售金融投資包括權益證券和債務證券。權益性投資被歸類為可供出售投資的，是指既未被分類為交易性和指定以公允價值計量且其公允價值變動計入當期損益的投資。分類為此類的債務證券，是指意圖持有期間不確定的投資，該類投資可能因為流動性需求或者對於市場環境變動的反應而被出售。

在初始計量後，可供出售金融資產應當按照公允價值進行後續計量，將其未實現損益確認為可供出售金融資產儲備形成的其他綜合收益，直至其被終止確認，此時，其累計損益將被確認為投資收益，或計入減值損失，或將其累計損失從可供出售儲備中轉入損益表的投資收益中。

本集團評估其持有可供出售金融資產的意圖為近期内出售是否仍然合適。如果由於沒有活躍市場本集團不能交易該類金融資產，以及在可預見的未來管理層原出售該類金融資產的意圖發生重大變化，本集團在極個別情況下，可能選擇重分類該類金融資產。當滿足貸款及應收款項的定義以及管理層有意圖在可預見的未來繼續持有或者持有直至到期的，可以重分類至貸款及應收款項。只有當本集團有意圖且有能力持有至該金融資產到期時才可以重分類至持有至到期。

如果金融資產從可供出售類別重分類出來，其重分類日的公允價值作為新的攤餘成本，之前在權益中確認的損益將按實際利率在其剩餘期限內攤銷。新的攤餘成本與預期現金流之間的差異也將按實際利率在剩餘期限進行攤銷。如果該資產之後發生減值，原計入權益的金額將重分類到利潤表。

(11) 財務擔保合同

財務擔保合同，是指保證人和債權人約定，當債務人不履行債務時，保證人按照約定履行債務或者承擔責任的合同。本集團的銀行業務涉及提供信用證、保函和承兌等財務擔保合同。這些財務擔保合同為合同持有人提供償還保障，即在債務人不能按照債務工具、貸款或其他負債的原始或修改後的條款履行義務時，代為償付債權人的損失。本集團對該等合同按公允價值進行初始計量，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，本集團將其原持有的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、可轉換債券內嵌的期權、認股權證、遠期貨幣合同及與信用掛鈎的衍生工具等。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當期損益，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。

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技術釐定。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（即獲取投資所付對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) 金融工具的抵銷

當且僅當金融資產和金融負債在同時滿足下列條件時，應當以相互抵銷後的淨額在合併資產負債表內列示：企業具有抵銷已確認金額的法定權利，且有意圖按照金額進行結算或者同時變現資產和結清負債。除非本集團在會計政策中詳細披露的，且有會計準則或解釋要求或允許，收入和費用將不會在合併利潤表中抵銷。

(15) 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當前公允價值的差額扣除原已計入損益的減值損失後的餘額。原計入權益中的未實現損益，予以轉出，計入當期損益中作為上述計算減值損失的一部份。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、波動率及下跌的持續時間，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。

財務報表附註

2011年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(15) 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份，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。

3. 主要會計政策概要（續）

(16) 金融工具的終止確認

金融資產（或一項金融資產的一部份或一組同類金融資產的一部份）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；或
- (b) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「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
(a)本集團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(b)本集團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份風險及回報，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對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。

在這種情況下，本集團也確認相關負債。所轉讓資產及相關負債是以本集團的權利和義務為基礎計量。

若本集團就已轉讓資產以作出保證的形式繼續涉入，則該已轉讓資產以該項資產的原賬面價值與本集團可能被要求支付的最大對價二者孰低計量。

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。

(17) 買入返售金融資產和賣出回購金融資產款

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

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。

財務報表附註

2011年12月31日

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，則將有關支出于以資本化，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	—	租賃資產尚可使用經濟年限 與剩餘租賃期孰短
房屋及建築物	1% - 5%	30 - 50年
設備、家具及裝修	0% - 10%	3 - 15年
運輸設備	1% - 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。

3. 主要會計政策概要(續)

(20) 在建工程

在建工程主要是指興建中的建築物及待安裝設備之成本，扣除任何減值損失。

在建工程在完工及達到預定可使用狀態前不計提折舊。

(21) 無形資產(除商譽)

單獨取得的無形資產以成本進行初始計量。企業合併中取得無形資產的成本為企業合併日所取得資產的公允價值。無形資產的使用壽命經評估可分為有確定使用壽命和使用壽命不確定兩種。使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內按直線法進行攤銷；如有減值跡象，須進行減值測試。每年年度終了，須對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核。

對使用壽命不確定的無形資產，需每年單獨或結合與其相關的資產組進行減值測試。此類無形資產不予攤銷，但需每年接受覆核，以確定之前對其使用年限的評估是否成立。若評估不再成立，則需採用未來適用法將使用壽命不確定的無形資產轉為使用壽命有限的無形資產。

(a) 核心存款

核心存款是指由於銀行與客戶間穩定的業務關係，在未來一段期間內預期繼續留存在該銀行的賬戶。核心存款的無形資產價值反映未來期間以較低的替代融資成本使用該賬戶存款帶來的額外現金流量的現值。

(b) 高速公路收費經營權

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

(c) 預付土地租賃款

預付土地租賃款乃按中國法律預付。預付土地租賃款初始以成本確認，期後按直線法在租期內攤銷。與預付土地租賃款相關的土地均位於中國境內。

(d) 商標權

使用壽命不確定的商標權每年均單獨或包含在資產組中進行減值測試。對於使用壽命不確定的商標權，不進行攤銷。

財務報表附註

2011年12月31日

3. 主要會計政策概要(續)

(21) 無形資產(除商譽)(續)

(e) 專利權及非專利技術

專利權及非專利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內按照直線法進行攤銷。

各項無形資產的預計使用壽命如下：

	預計使用壽命
核心存款	20年
高速公路收費經營權	20 – 30年
土地使用權	40 – 50年
商標權	無確定年限
專利權和非專利技術	10 – 15年
計算機軟件系統	3 – 5年

(22) 抵債資產

抵債資產按其公允價值進行初始確認，公允價值與相關貸款本金和已確認的利息及減值準備的差額計入當期損益。於資產負債表日，抵債資產按賬面價值與可變現淨值孰低計量。賬面價值高於可變現淨值的，計提抵債資產跌價準備，計入利潤表的「資產減值損失」。

(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。

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。

3. 主要會計政策概要（續）

(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（以下簡稱「平安健康險」）等的保險保障基金餘額達到其各自總資產的1%時，其不再提取保險保障基金；當中國平安財產保險股份有限公司（以下簡稱「平安產險」）的保險保障基金餘額達到其總資產的6%時，其不再提取保險保障基金。

在計提保險保障基金時，業務收入及保費收入是指合同上約定的金額。

(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件（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。

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。

財務報表附註

2011年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(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。

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

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

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。對於非壽險合同，本集團在整個保險期間內按時間基礎將剩餘邊際攤銷計入當期損益；對於壽險合同，本集團以保額或保單數作為保險合同的攤銷因子在整個保險期間攤銷。

本集團在確定保險合同準備金時，考慮貨幣時間價值的影響。對於貨幣時間價值的影響重大的，對相關未來現金流量進行折現；對於久期小於一年的短期險合同，不對相關未來現金流量進行折現。計量貨幣時間價值所採用的折現率，以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定，不予以鎖定。

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

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佈、賠款發展模式、經驗數據等因素，採用鏈梯法、Bornhuetter-Ferguson法、賠付率法及案均賠款法等方法，以最終賠付的合理估計金額為基礎，同時考慮邊際因素，計量已發生未報案未決賠款準備金。

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

長期人壽保險責任準備金

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

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

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

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。

財務報表附註

2011年12月31日

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，若部份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。其他投資合同的保單負債，按公允價值進行初始確認，以攤餘成本進行後續計量；支付的佣金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。分拆後的合同部份，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44的風險管理的分析中。

3. 主要會計政策概要（續）

(30) 投資連結保險業務（續）

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。
- ▶ 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。
- ▶ 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份確認為保戶儲金及投資款，將歸屬於本集團股東的部份確認為其他綜合收益。

(32) 預計負債

除企業合併中的或有對價及承擔的或有負債之外，當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

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

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

財務報表附註

2011年12月31日

3. 主要會計政策概要(續)

(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。本集團的主要收入的確認依據如下：

(a) 保險業務收入

保費收入及分保費收入於保險合同成立並承擔相應保險責任，與保險合同相關的經濟利益很可能流入，並與保險合同相關的淨收入能夠可靠計量時予以確認。

長期人壽保險合同，分期收取保費的，根據當期應收取的保費確定保費收入金額；一次性收取保費的，根據一次性應收取的保費確定保費收入金額。財產保險和短期人身保險合同，根據保險合同約定的保費總額確定保費收入金額。

分入業務根據相關再保險合同的約定，計算確定分保費收入金額。

(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、投資管理費、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，將其賬面價值減至可回收金額，並繼續將該折扣確認為利息收入。

(d) 非保險業務手續費及佣金收入

本集團自其向客戶提供的多種服務賺取非保險業務手續費及佣金收入。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份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份時在利潤表確認。

3. 主要會計政策概要(續)

(33) 收入確認(續)

(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。

(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。

財務報表附註

2011年12月31日

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份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。亦向若干僱員提供團體壽險，然而涉及金額不重大。

(b) 住房福利

本集團的員工享有政府資助的各種住房公積金計劃。本集團根據員工工資的一定比例每月繳納公積金。本集團對該基金的義務僅限於按期繳納款項。

(c) 醫療福利

本集團根據相關地方法規向當地機構繳納醫療保險金。

(38) 股份支付交易

本集團部份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份。

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。

(39) 稅項

所得稅包括當期及遞延所得稅。所得稅於利潤表確認；但若與於相同或不同期間直接在綜合收益或權益中確認的項目有關，所得稅則在綜合收益或權益中確認。

對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算的預期應繳納或返還的所得稅金額計量。

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

3. 主要會計政策概要（續）

(39) 稅項（續）

所有應稅暫時性差異均被確認為遞延所得稅負債，惟下列遞延所得稅負債除外：

- ▶ 因商譽而產生的遞延所得稅負債，或因在不構成企業合併的交易中對資產或負債進行初始確認而產生的遞延所得稅負債（該交易發生時，會計利潤、應納稅所得額、或應抵扣虧損均不受影響）；及
- ▶ 當與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的應納稅暫時性差異轉回的時間可以被控制且該暫時性差異在可預見未來很可能不會轉回。

除下列遞延所得稅資產以外，所有可抵扣暫時性差異、未動用稅項抵免及任何未動用可抵扣虧損的結轉均被確認為遞延所得稅資產，但是以很可能用於抵扣可抵扣暫時性差異、使用未動用稅項抵免及未動用可抵扣虧損的應納稅所得額為限：

- ▶ 因在不構成企業合併的交易中對資產或負債進行初始確認而可抵扣暫時性差異確認的遞延所得稅資產（該交易發生時，會計利潤、應納稅所得額、或應抵扣虧損均不受影響）；及
- ▶ 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所得稅確認為資產。

遞延所得稅資產的賬面值於每個報告期末進行檢查，並扣減至不再可能有足夠應納稅所得額以動用所有或部份遞延所得稅資產為止。相反地，於每個報告期末會重新評估過往未被確認的遞延所得稅資產，並在可能有足夠應納稅所得額以動用所有或部份遞延所得稅資產時予以確認。

遞延所得稅資產及負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用的稅率計量，根據於審計報告期末已施行或實際上已施行的稅率（及稅務法規）計算。

當存在允許將當期稅項資產抵銷當期稅項負債的合法權利，且遞延所得稅與同一課稅實體及同一稅務當局相關時，遞延所得稅資產可與遞延所得稅負債抵銷。

(40) 受託業務

本集團以託管人、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。

財務報表附註

2011年12月31日

3. 主要會計政策概要（續）

(41) 關聯方

在下列情況下，一方被視為本集團的關聯方：

- (a) 個人及其關係密切的家庭成員：
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團施加重大影響；
 - (iii) 本集團（或母公司）之關鍵管理人員；

或者

- (b) 滿足以下條件之一的實體：
 - (i) 該實體與本集團為同一集團之成員；
 - (ii) 一實體為另一實體之聯營企業或合營企業（或為本集團所屬集團中其他成員之聯營企業或合營企業）；
 - (iii) 該實體和本集團同為第三方之合營企業；
 - (iv) 一實體為第三方之合營企業而另一實體為第三方之聯營企業；
 - (v) 該實體是一項針對本集團員工或其關聯方員工的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)中列示之個人之控制或共同控制；及
 - (vii) (a)(i)中之個人對該實體施加重大影響或為該實體或其母公司之關鍵管理人員。

(42) 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部份：

- (1) 該組成部份能夠在日常活動中產生收入、發生費用；
- (2) 本公司管理層能夠定期評價該組成部份的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；
- (3) 本集團能夠取得該組成部份的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。

兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則可合併為一個經營分部。

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。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。然後考慮保單的分佈狀況和風險特徵，從保單組合中選取足夠數量且具有代表性的保單樣本進行逐一測試。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。

財務報表附註

2011年12月31日

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.(15)。

(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及未到期責任準備金所需要的主要計量假設如下：

- ▶ 本集團對未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的長期壽險保險合同，以中央國債登記結算有限公司編製的「保險合同準備金計量基準收益率曲線」為基礎，加上稅收及流動性溢價確定折現率假設。2011年評估使用的即期折現率假設為2.70% - 5.38%（2010年度：2.60% - 5.40%）。

對未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的長期非壽險保險合同，由於溢價對準備金評估結果影響不重大，直接以中央國債登記結算有限公司編製的「保險合同準備金計量基準收益率曲線」為折現率。

對未來保險利益隨對應資產組合投資收益變化的長期壽險保險合同，根據對應資產組合預期產生的未來投資收益率確定計算未到期責任準備金的折現率。2011年評估使用的預期未來投資收益率假設於2012年為5.0%，隨後每年增加0.25%，直至2014年及以後年度為5.5%；2010年評估使用的預期未來投資收益率假設為於2011年為4.75%，隨後每年增加0.25%（2012年為5.0%），直至2014年及以後年度為5.5%。

對於久期小於一年的短期險保險合同負債，不對相關未來現金流量進行折現。

折現率及投資收益率假設受未來宏觀經濟、資本市場、保險資金投資渠道、投資策略等因素影響，存在不確定性。

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、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。

- ▶ 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。個人壽險及銀行保險業務包含風險邊際的未來保單紅利假設根據合同需分配盈餘的85%(2010年：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，參照資本成本法測算結果和行業指導比例3%至6%確定風險邊際。

計量未決賠款準備金所需要的主要假設為賠付發展因子和預期賠付率水平，該假設用於預測未來賠款發展，從而得出最終賠付成本。各計量單元的賠付發展因子和預期的賠付率以本公司的歷史賠款進展經驗和賠付水平為基礎，並考慮核保政策、費率水平、理賠管理等公司政策的調整及宏觀經濟、監管、司法等外部環境的變化趨勢。本集團在評估未決賠款準備金時，資本成本法測算結果和行業指導比例2.5%至5.5%確定風險邊際。

財務報表附註

2011年12月31日

4. 應用會計政策的重要會計估計及判斷（續）

(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。

(7) 發放貸款及墊款減值

本集團於資產負債表日審閱其發放貸款及墊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2011年12月31日，本集團根據已規劃的可行的稅務籌劃策略確認的遞延所得稅資產約人民幣5.672百萬元（2010年12月31日：人民幣5.513百萬元）。

(9) 企業所得稅

本集團自2009年1月1日起執行財政部頒佈的《企業會計準則解釋第2號》和《保險合同相關會計處理規定》（財會[2009]15號）的規定。由於國家相關稅務法規尚未明確執行上述規定後的企業所得稅計算方法，本集團在編製財務報表時，需要根據對現有稅法的理解和判斷計提企業所得稅費用。

5. 合併財務報表的合併範圍

(1) 於2011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)	實收資本 (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 ^(註1)	中國	99.51%	-	28,800,000,000	33,800,000,000	人身保險
中國平安財產保險股份有限公司 ^(註2)	中國	99.51%	-	17,000,000,000	17,000,000,000	財產保險
深圳發展銀行股份有限公司 ^(註3)	中國	42.15%	10.23%	5,123,350,416	5,123,350,416	銀行
平安銀行股份有限公司	中國	-	47.53%	8,622,824,478	8,622,824,478	銀行
平安信託有限責任公司	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	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	中國	79.91%	19.99%	3,360,000,000	3,360,000,000	養老保險
平安資產管理有限責任公司	中國	96.00%	3.98%	500,000,000	500,000,000	資產管理
平安健康保險股份有限公司	中國	76.00%	3.98%	625,000,000	625,000,000	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935,000,000	投資控股
中國平安保險(香港)有限公司	香港	-	100.00%	港元490,000,000	港元490,000,000	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
深圳平安不動產有限公司 ^(註4)	中國	-	99.88%	1,000,000,000	1,000,000,000	物業管理
深圳市平安置業投資有限公司	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	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	-	100.00%	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	-	99.88%	美元9,700,000	美元9,700,000	房地產投資

財務報表附註

2011年12月31日

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2011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)	實收資本 (除特別說明外, 均以人民幣元表示)	業務性質
		直接	間接			
深圳平安商用置業投資有限公司	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
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	-	59.71%	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	-	59.71%	504,000,000	504,000,000	經營高速公路
深圳平安金融科技諮詢有限公司 ^(註5)	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%	600,000,000	600,000,000	股權投資
平安科技(深圳)有限公司	中國	-	100.00%	美元30,000,000	美元30,000,000	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30,000,000	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 ^(註6)	中國	-	99.88%	10,000,000	10,000,000	諮詢服務
中國平安證券(香港)有限公司	香港	-	86.66%	港元200,000,000	港元200,000,000	證券投資與經紀
上海滬平投資管理有限公司	中國	-	99.88%	1,000,000	1,000,000	投資控股
北京匯安投資管理有限公司	中國	-	99.88%	3,000,000	3,000,000	投資諮詢
許昌中原證投有限公司	中國	-	49.95%	5,000,000	5,000,000	投資諮詢

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2011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)	實收資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示)	業務性質
		直接	間接			
深圳市信安小額貸款有限公司 ^(註7)	中國	-	99.88%	280,000,000	280,000,000	小額貸款業務
蘇州蘇平投資管理有限公司	中國	-	99.88%	2,000,000	2,000,000	投資管理
成都信平投資管理有限公司	中國	-	99.88%	1,000,000	1,000,000	投資管理
許昌許繼投資控股有限公司	中國	-	99.88%	5,000,000	5,000,000	實業投資、企業管理
平安大華基金管理有限公司 ^(註8)	中國	-	60.63%	300,000,000	300,000,000	基金募集、基金銷售
北京富安管理諮詢有限公司 ^(註8)	中國	-	99.88%	100,000	100,000	企業管理諮詢、 投資及物業管理
深圳市思道科投資有限公司 ^(註8)	中國	-	99.88%	1,000,000	1,000,000	投資興辦實業、 投資管理諮詢
平安財富理財管理有限公司 ^(註8)	中國	-	100.00%	50,000,000	50,000,000	投資管理、諮詢等
深圳平安金融中心建設發展有限公司 ^(註8)	中國	-	99.51%	100,000,000	100,000,000	房地產開發、建築 工程、裝飾工程
武漢平瑞安新投資管理有限公司 ^(註8)	中國	-	99.88%	500,000	500,000	投資管理
雲南平安投資有限公司 ^(註8)	中國	-	99.88%	130,000,000	130,000,000	項目投資
天津平安股權投資管理有限公司 ^(註8)	中國	-	99.88%	20,000,000	20,000,000	受託管理股權投資
上海平浦投資有限公司 ^(註8)	中國	-	99.88%	2,826,000,000	2,826,000,000	實業投資、投資管理
中國平安期貨(香港)有限公司 ^(註8)	香港	-	86.66%	港元10,000,000	港元10,000,000	期貨經紀
西雙版納金融資產商品交易所股份有限公司 ^(註8)	中國	-	74.91%	200,000,000	40,000,000	金融資產、金融產品、 股權債權債務、 商品的交易和 交易相關服務
雲南景和置業有限公司 ^(註8)	中國	-	64.92%	200,000,000	200,000,000	房地產開發、城市公共 交通建設、旅游資源 綜合開發服務

財務報表附註

2011年12月31日

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2011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)	實收資本 (除特別說明外, 均以人民幣元表示)	業務性質
		直接	間接			
桐鄉平安投資有限公司 ^(註8)	中國	-	99.88%	500,000,000	150,000,000	投資興辦實業, 投資企業資產管理
桐鄉市安怡置業有限公司 ^(註8)	中國	-	99.87%	10,000,000	10,000,000	房地產開發經營、建築 材料、投資興辦 實業、經濟信息諮詢
昆山聯誠股權投資管理有限公司 ^(註8)	中國	-	99.88%	6,000,000	6,000,000	投資, 企業管理諮詢, 投資諮詢
昆山平安不動產股權投資管理有限公司 ^(註8)	中國	-	99.88%	2,000,000	2,000,000	投資, 企業管理諮詢, 投資諮詢
深圳嘉新投資發展有限公司 ^(註8)	中國	-	99.88%	500,000	500,000	投資, 企業管理諮詢, 投資諮詢
重慶嘉平投資管理有限公司 ^(註8)	中國	-	99.88%	1,000,000	1,000,000	企業投資管理
上海陸家嘴國際金融資產交易市場 股份有限公司 ^(註8)	中國	-	74.91%	400,000,000	80,000,000	金融資產、金融產品、 股權債權債務, 商品的交易和 交易相關服務

註1: 於本年度, 平安壽險的實收資本增至人民幣338億元, 截至本財務報表批准日, 工商變更登記手續正在進行中。

註2: 於本年度, 平安產險的實收資本增至人民幣170億元。

註3: 2011年7月, 本公司認購深圳發展銀行股份有限公司(以下簡稱「深發展」)非公開發行的約16.38億股股份已經完成過戶手續, 本公司及其子公司平安壽險合計持有深發展52.38%的股份, 成為深發展的控股股東; 深發展持有平安銀行股份有限公司(以下簡稱「平安銀行」)約90.75%的股份, 平安銀行成為深發展的控股子公司。

註4: 於本年度, 深圳平安物業投資管理有限公司更名為深圳平安不動產有限公司(以下簡稱「平安不動產」), 其實收資本增至人民幣10億元。

註5: 於本年度, 深圳平安財富通諮詢有限公司更名為深圳平安金融科技諮詢有限公司。

註6: 於本年度, 深圳平安渠道發展諮詢服務有限公司(以下簡稱「平安渠道發展」)實收資本增至人民幣1,000萬元。

註7: 於本年度, 深圳市信安小額貸款有限公司的實收資本增至人民幣2.8億元。

註8: 於本年度, 上述子公司新設成立。

註9: 於本年度, 上海益實多電子商務有限公司(以下簡稱「益實多」)、平安財富回籠觀二期物業投資單一資金信託以及上海華聯物業投資1號單一資金信託已處置, 或部份處置, 不再是本集團的子公司。

除上述變化外, 本集團2011年度合併主要子公司的範圍與上年度一致。

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(2) 於2011年12月31日，本公司擁有下列主要已合併之特殊目的實體：

名稱	持股比例		實收信託(人民幣元)	業務性質
	直接	間接		
山西太焦高速公路項目單一資金信託	-	100%	2,345,699,500	投資高速公路
湖北荊東高速公路項目單一資金信託	-	100%	637,666,838	投資高速公路
安徽亳阜高速公路單一資金信託	-	100%	804,000,000	貸款
平安財富創惠集合資金信託	-	100%	970,000,000	投資信託計劃
創新資本風險投資單一資金信託一期	-	100%	23,414,650	投資信託計劃
招行福瑞一生分紅型單一資金信託	-	100%	1,337,980,000	投資證券及信託計劃
交行福瑞一生單一資金信託	-	100%	997,484,573	投資證券及信託計劃
穩盈一號集合資金信託	-	100%	700,000,000	投資信貸資產、信託計劃及銀行存款
招行福瑞一生分紅型二期單一資金信託	-	100%	327,880,000	投資證券及信託計劃
中信福瑞一生分紅型單一信託資金	-	100%	279,368,820	投資證券及信託計劃
豐泰13號玉溪單一資金信託	-	100%	155,000,000	發放貸款
富鑫穩健分紅型集合資金信託	-	100%	135,586,450	投資證券及信託計劃
招行福瑞一生分紅型集合資金信託	-	100%	85,519,850	投資證券及信託計劃
平安財富安平單一資金信託	-	100%	500,000,000	投資信託計劃
平安財富安盛單一資金信託	-	100%	500,000,000	投資信託計劃

財務報表附註

2011年12月31日

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(3) 於本年度發生的主要非同一控制下企業合併

2010年9月，本公司與深發展簽訂股份認購協議，本公司擬以持有的90.75%的平安銀行股權以及現金人民幣2.690百萬元，全額認購深發展向本公司定向發行的1.638百萬股A股。2011年7月8日，本公司將持有的90.75%的平安銀行股權過戶至深發展名下，並於2011年7月12日，由平安銀行完成股東變更登記手續。2011年7月18日，本公司將剩餘認購對價現金人民幣2.690百萬元全額支付予深發展，並於2011年7月20日，由深發展完成股東變更登記手續。此次股份認購完成之後，本集團持有深發展股權比例由29.99%增加至52.38%，深發展由本集團的聯營企業轉為子公司。本集團認為於2011年7月18日取得對深發展的控制權，將該日確定為購買日。

深發展於購買日的相關財務信息列示如下：

(人民幣百萬元)	公允價值(註1)	賬面價值
存放中央銀行款項及法定保證金	94,302	94,302
現金、存放銀行及其他金融機構款項	29,119	29,119
固定到期日投資	245,930	247,583
權益投資	38	38
衍生金融資產	452	452
發放貸款及墊款	440,991	440,991
於聯營企業和合營企業的投資	404	407
應收賬款	28,320	28,320
固定資產	4,487	2,552
無形資產	15,290	186
遞延所得稅資產	2,071	2,071
其他資產	6,340	6,036
可辨認資產合計	867,744	852,057
應付銀行及其他金融機構款項	127,651	127,651
賣出回購金融資產款	14,989	14,989
衍生金融負債	364	364
客戶存款及保證金	632,497	632,497
應付賬款	12,518	12,518
應付所得稅	1,385	1,385
應付債券	13,077	13,126
遞延所得稅負債	4,060	115
其他負債	11,260	11,260
可辨認負債合計	817,801	813,905
	49,943	38,152
減：少數股東權益	(23,783)	
平安集團應佔權益	26,160	
購買產生的商譽	8,624	
合併成本	34,784	

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(3) 於本年度發生的主要非同一控制下企業合併(續)

深發展於購買日的相關財務信息列示如下:(續)

(人民幣百萬元)	公允價值(註1)
(1) 原持有的深發展股份於購買日的公允價值(註2)	26,126
(2) 以平安銀行股權對深發展增資:	
-原持有90.75%平安銀行股權的賬面價值(註3)	15,492
-減:增資後實際間接持有47.53%平安銀行股權的賬面價值	(8,115)
(3) 對深發展的現金增資:	
-現金增資總額	2,690
-減:增資後實際持有52.38%的現金部份	(1,409)
合併成本	34,784

註1: 上述深發展可辨認資產及負債(除遞延所得稅之外)於購買日的公允價值乃根據獨立評估師報告確定。深發展除持有至到期債券投資外的金融資產及金融負債主要為以公允價值計量的交易性金融資產和可供出售金融資產,以及以攤餘成本計量的貸款、應收款項、吸收存款和其他金融負債,其公允價值與賬面價值近似。持有至到期債券投資的公允價值以中央國債登記結算有限責任公司公佈的基準日價格進行評估。深發展非金融資產主要為固定資產之房屋建築物 and 無形資產之核心存款。房屋建築物的公允價值主要採用市場比較法和收益法進行評估;核心存款的公允價值採用收益法進行評估。

註2: 上述合併成本中,本集團原持有的深發展29.99%的股權按照購買日的公允價值重新計量,與賬面價值的差異計入當期損益;公允價值乃根據獨立評估師報告確定。本集團原持有的深發展29.99%的股份於購買日的公允價值為人民幣26.126百萬元,與原賬面價值的差異人民幣1.952百萬元確認為當期損失。

註3: 上述合併成本中,作為對價轉讓給深發展的本集團原持有的平安銀行股權在合併後仍然留存在合併主體中,且仍受本集團控制,因此在本集團於收購日的合併報表中仍按其原賬面價值進行計量,不在合併利潤表中確認任何損益。

收購深發展而產生的現金流量列示如下:

	(人民幣百萬元)
支付的現金對價	-
減:深發展於購買日持有的現金及現金等價物	81,238
收購深發展而產生的現金及現金等價物流入淨額	81,238

自購買日至本年末,深發展為本集團貢獻的經營成果和現金流量列示如下:

	(人民幣百萬元)
營業收入	13,278
淨利潤	4,437
現金流出淨額	(44,566)

假設合併發生於2011年1月1日,本集團2011年全年經營成果列示如下:

	(人民幣百萬元)
營業收入	283,202
淨利潤	26,131

財務報表附註

2011年12月31日

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；
- ▶ 總部份部通過戰略、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2011年度，本集團前五名客戶的營業收入如下：

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
前五大客戶營業收入總額合計	287	214
佔全部營業收入的比例	0.1%	0.1%

6. 分部報告(續)

於2011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	124,094	83,708	-	-	-	-	-	207,802
減：分出保費	(459)	(10,511)	-	-	-	-	-	(10,970)
提取未到期責任準備金	(438)	(9,732)	-	-	-	-	-	(10,170)
已賺保費	123,197	63,465	-	-	-	-	-	186,662
分保佣金收入	(205)	3,861	-	-	-	-	-	3,656
銀行業務利息收入	-	-	39,314	-	-	-	-	39,314
非保險業務手續費及佣金收入	-	-	3,687	2,959	-	2,030	(62)	8,614
其中：分部間非保險業務手續費 及佣金收入	-	-	39	-	-	23	(62)	-
投資收益	26,674	2,854	(80)	397	23	2,218	(2,821)	29,265
其中：分部間投資收益	540	50	-	18	49	2,164	(2,821)	-
應佔聯營公司和合營公司損益	(117)	-	1,200	-	-	(15)	-	1,068
其他業務收入	3,876	305	212	38	189	3,561	(4,516)	3,665
其中：分部間其他業務收入	2,269	17	-	-	185	2,045	(4,516)	-
收入合計	153,425	70,485	44,333	3,394	212	7,794	(7,399)	272,244
賠款及保戶利益	(109,058)	(36,706)	-	-	-	-	-	(145,764)
保險業務佣金支出	(11,351)	(6,843)	-	-	-	-	427	(17,767)
銀行業務利息支出	-	-	(20,943)	-	-	-	511	(20,432)
非保險業務手續費及佣金支出	-	-	(416)	(314)	-	(396)	76	(1,050)
提取貸款損失準備淨額	4	-	(1,718)	-	-	10	-	(1,704)
匯兌收益／(損失)	(241)	(32)	129	(8)	(248)	(34)	-	(434)
業務及管理費	(15,642)	(19,689)	(11,389)	(1,845)	(414)	(3,581)	1,985	(50,575)
財務費用	(172)	(247)	-	-	(278)	(557)	-	(1,254)
其他業務成本	(4,009)	(208)	(196)	(1)	(3)	(1,199)	2,378	(3,238)
支出合計	(140,469)	(63,725)	(34,533)	(2,168)	(943)	(5,757)	5,377	(242,218)
稅前利潤／(虧損)	12,956	6,760	9,800	1,226	(731)	2,037	(2,022)	30,026
所得稅	(2,982)	(1,781)	(1,823)	(263)	-	(595)	-	(7,444)
淨利潤／(虧損)	9,974	4,979	7,977	963	(731)	1,442	(2,022)	22,582

財務報表附註

2011年12月31日

6. 分部報告 (續)

於2011年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下：(續)

(人民幣百萬元)	人壽保險	財產保險	銀行	證券	總部	其他	抵銷	合計
存放中央銀行款項及法定保證金	6,566	3,400	158,400	-	-	-	-	168,366
現金、存放銀行及其他金融 機構款項	162,530	39,929	50,567	10,617	13,726	7,304	(23,667)	261,006
固定到期日投資	487,557	31,448	235,935	14,001	2,622	1,791	(1,001)	772,353
權益投資	94,171	8,903	136	2,037	766	11,962	(990)	116,985
發放貸款及墊款	800	-	610,075	-	-	1,099	(243)	611,731
於聯營企業和合營企業的投資	7,459	-	429	-	-	4,020	(71)	11,837
應收賬款	-	-	170,589	-	-	138	-	170,727
其他資產	92,024	25,488	35,193	1,702	8,864	10,942	(1,794)	172,419
分部資產	851,107	109,168	1,261,324	28,357	25,978	37,256	(27,766)	2,285,424
應付銀行及其他金融機構款項	1,665	-	181,820	243	5,230	8,233	(1,496)	195,695
賣出回購金融資產款	46,367	1,722	39,197	11,083	-	2,366	(1,001)	99,734
客戶存款及保證金	-	-	850,846	8,654	-	(46)	(23,405)	836,049
應付賬款	-	-	70,561	-	-	78	-	70,639
保險應付款	18,230	9,946	-	-	-	-	(202)	27,974
保險合同負債	693,974	64,430	-	-	-	-	-	758,404
保戶投資合同負債	32,378	433	-	-	-	-	-	32,811
應付保單紅利	17,979	-	-	-	-	-	-	17,979
應付債券	3,997	4,595	16,046	-	-	1,995	-	26,633
其他負債	6,509	5,768	27,033	935	530	8,811	(1,422)	48,164
分部負債	821,099	86,894	1,185,503	20,915	5,760	21,437	(27,526)	2,114,082
其他分部信息								
資本性支出	3,001	1,140	810	91	44	347	(40)	5,393
折舊及攤銷費用	1,126	400	1,142	80	38	358	(17)	3,127
計入合併業績的其他非現金費用	2,295	278	1,717	-	40	(11)	-	4,319

6. 分部報告(續)

於2010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	96,877	62,507	-	-	-	-	-	159,384
減：分出保費	(1,357)	(6,824)	-	-	-	-	-	(8,181)
提取未到期責任準備金	66	(10,145)	-	-	-	-	-	(10,079)
已賺保費	95,586	45,538	-	-	-	-	-	141,124
分保佣金收入	155	2,461	-	-	-	-	-	2,616
銀行業務利息收入	-	-	9,331	-	-	-	-	9,331
非保險業務手續費及佣金收入	-	-	931	3,705	-	931	(24)	5,543
其中：分部間非保險業務手續費及 佣金收入	-	-	7	-	-	17	(24)	-
投資收益	26,681	2,146	75	448	323	2,076	(666)	31,083
其中：分部間投資收益	549	34	-	21	29	33	(666)	-
應佔聯營公司和合營公司損益	(20)	-	1,145	-	-	340	-	1,465
其他業務收入	3,077	279	38	12	182	4,235	(3,171)	4,652
其中：分部間其他業務收入	1,413	6	-	-	166	1,586	(3,171)	-
收入合計	125,479	50,424	11,520	4,165	505	7,582	(3,861)	195,814
賠款及保戶利益	(89,841)	(25,236)	-	-	-	-	-	(115,077)
保險業務佣金支出	(8,790)	(5,934)	-	-	-	-	179	(14,545)
銀行業務利息支出	-	-	(3,893)	-	-	-	496	(3,397)
非保險業務手續費及佣金支出	-	-	(130)	(315)	-	(181)	17	(609)
提取貸款損失準備淨額	-	-	(375)	-	-	(251)	-	(626)
匯兌收益／(損失)	(102)	(34)	44	(1)	(5)	(6)	-	(104)
業務及管理費	(13,363)	(13,801)	(3,725)	(1,785)	(348)	(2,868)	1,505	(34,385)
財務費用	(103)	(197)	-	-	(258)	(364)	9	(913)
其他業務成本	(3,132)	(143)	(74)	(6)	(4)	(2,057)	1,605	(3,811)
支出合計	(115,331)	(45,345)	(8,153)	(2,107)	(615)	(5,727)	3,811	(173,467)
稅前利潤／(虧損)	10,148	5,079	3,367	2,058	(110)	1,855	(50)	22,347
所得稅	(1,731)	(1,214)	(485)	(464)	(10)	(505)	-	(4,409)
淨利潤／(虧損)	8,417	3,865	2,882	1,594	(120)	1,350	(50)	17,938

財務報表附註

2011年12月31日

6. 分部報告 (續)

於2010年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下：(續)

(人民幣百萬元)	人壽保險	財產保險	銀行	證券	總部	其他	抵銷	合計
存放中央銀行款項及法定保證金	5,532	2,400	34,178	-	-	-	-	42,110
現金、存放銀行及其他金融機構款項	161,241	31,252	10,816	17,528	680	4,664	(22,866)	203,315
固定到期日投資	430,236	23,643	78,178	10,354	12,437	3,434	(4,630)	553,652
權益投資	68,860	6,360	25	1,594	3,691	5,839	-	86,369
發放貸款及墊款	800	-	129,673	-	-	1,487	-	131,960
於聯營企業和合營企業的投資	7,646	-	26,890	-	-	5,113	(48)	39,601
應收賬款	-	-	-	-	-	116	-	116
其他資產	88,763	15,700	3,011	500	1,019	7,464	(1,953)	114,504
分部資產	763,078	79,355	282,771	29,976	17,827	28,117	(29,497)	1,171,627
應付銀行及其他金融機構款項	1,845	-	26,940	-	5,230	7,510	(2,703)	38,822
賣出回購金融資產款	82,557	-	23,773	6,045	-	105	(4,630)	107,850
客戶存款及保證金	-	-	182,118	14,297	-	(289)	(20,163)	175,963
應付賬款	-	-	-	-	-	280	-	280
保險應付款	13,317	6,710	-	-	-	-	(20)	20,007
保險合同負債	594,189	45,758	-	-	-	-	-	639,947
保戶投資合同負債	29,359	632	-	-	-	-	-	29,991
應付保單紅利	14,182	-	-	-	-	-	-	14,182
應付債券	-	4,548	2,992	-	-	-	-	7,540
其他負債	4,644	4,360	4,270	3,090	510	5,087	(1,799)	20,162
分部負債	740,093	62,008	240,093	23,432	5,740	12,693	(29,315)	1,054,744
其他分部信息								
資本性支出	2,308	506	191	118	6	445	(45)	3,529
折舊及攤銷費用	1,070	275	275	74	47	357	-	2,098
計入合併業績的其他非現金費用	8	306	373	2	-	303	-	992

7. 承保保費及保單費收入毛額及淨額

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
毛承保保費、保單費收入及保費存款	270,964	226,955
減：未通過重大保險風險測試的規模保費	(3,568)	(3,221)
萬能險及投連險分拆至保費存款的部份	(59,594)	(64,350)
毛承保保費及保單費收入	207,802	159,384

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
長期壽險業務毛承保保費及保單費收入	116,566	90,685
短期壽險業務毛承保保費	7,528	6,192
財產保險業務毛承保保費	83,708	62,507
毛承保保費及保單費收入	207,802	159,384

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
毛承保保費及保單費收入		
人壽保險		
個人壽險	102,883	81,526
銀行保險	15,534	10,555
團體壽險	5,677	4,796
	124,094	96,877
財產保險		
機動車輛保險	65,292	49,420
非機動車輛保險	16,249	11,205
意外與健康保險	2,167	1,882
	83,708	62,507
毛承保保費及保單費收入	207,802	159,384

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
扣除分出保費		
人壽保險		
個人壽險	102,591	81,264
銀行保險	15,526	10,550
團體壽險	5,518	3,706
	123,635	95,520
財產保險		
機動車輛保險	59,206	45,841
非機動車輛保險	11,841	7,992
意外與健康保險	2,150	1,850
	73,197	55,683
淨承保保費及保單費收入	196,832	151,203

財務報表附註

2011年12月31日

8. 銀行業務利息淨收入

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
銀行業務利息收入		
存放中央銀行款項	1,308	394
金融企業往來	4,680	612
銀行同業轉貼現及買入返售票據	2,944	322
其他	1,736	290
發放貸款及墊款	24,709	6,530
企業貸款及墊款	16,764	4,317
個人貸款及墊款	7,452	2,018
貼現票據	493	195
債券	5,483	1,795
其他	3,134	—
小計	39,314	9,331
銀行業務利息支出		
向中央銀行借款	21	—
金融企業往來	7,331	1,150
銀行同業轉貼現及賣出回購票據	1,310	482
其他	6,021	668
吸收存款	11,086	2,122
應付債券	561	125
其他	1,433	—
小計	20,432	3,397
銀行業務利息淨收入	18,882	5,934

本集團2011年度已發生減值的金融資產產生的利息收入為人民幣80百萬元(2010年度：人民幣13百萬元)。

9. 非保險業務手續費及佣金淨收入

(人民幣百萬元)	2011年	2010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	867	1,173
證券承銷業務手續費收入	2,083	2,517
信託產品管理費	1,802	714
銀行業務手續費及佣金收入	3,657	931
其他	205	208
	8,614	5,543
非保險業務手續費及佣金支出		
證券經紀業務手續費支出	162	204
銀行業務手續費及佣金支出	416	130
其他	472	275
	1,050	609
非保險手續費及佣金淨收入	7,564	4,934

10. 投資收益

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
淨投資收益	34,285	25,972
已實現的收益/(損失)	(2,094)	5,788
未實現的損失	(320)	(137)
減值損失	(2,606)	(540)
總投資收益	29,265	31,083

財務報表附註

2011年12月31日

10. 投資收益 (續)

(1) 淨投資收益

(人民幣百萬元)

	2011年	2010年
非銀行業務固定到期日投資的利息收入		
債券及債權計劃		
– 持有至到期投資	15,340	11,191
– 可供出售金融資產	5,565	6,097
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	726	414
– 貸款及應收款	609	56
定期存款		
– 貸款及應收款	7,575	4,845
活期存款		
– 貸款及應收款	420	388
其他		
– 貸款及應收款	1,003	813
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	43	–
權益投資的股息收入		
證券投資基金		
– 可供出售金融資產	2,276	1,595
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	280	186
權益證券		
– 可供出售金融資產	1,693	728
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	9	23
投資性房地產經營租賃收入	687	443
賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出	(1,941)	(807)
	34,285	25,972

(2) 已實現的收益 / (損失)

(人民幣百萬元)

	2011年	2010年
固定到期日投資		
– 可供出售金融資產	(231)	3,081
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	(174)	31
權益投資		
– 可供出售金融資產	(382)	2,313
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	(166)	(87)
– 子公司，聯營公司及合營公司	(1,179)	450
衍生金融工具		
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	22	–
其他	16	–
	(2,094)	5,788

10. 投資收益 (續)

(3) 未實現的收益 / (損失)

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
固定到期日投資		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	126	(174)
權益投資		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	(452)	43
衍生金融工具		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	6	(6)
	(320)	(137)

(4) 減值損失

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
權益投資		
- 可供出售金融資產	(2,606)	(540)

11. 其他業務收入

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
許繼集團有限公司(以下簡稱「許繼集團」)營業收入	-	1,664
高速公路通行費收入	1,077	913
投資合同管理費收入及投資合同收入	1,105	1,069
信託諮詢服務費收入	456	97
商品銷售收入	350	427
其他	677	482
	3,665	4,652

財務報表附註

2011年12月31日

12. 賠款及保戶利益

(1)

(人民幣百萬元)	2011年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
賠款及理賠費用	48,631	(4,371)	44,260
退保	4,407	–	4,407
年金	4,721	–	4,721
滿期及生存給付	12,598	–	12,598
保單紅利支出	5,000	–	5,000
壽險責任準備金的增加	68,730	(27)	68,703
投資型保單賬戶利息	6,075	–	6,075
	150,162	(4,398)	145,764

(人民幣百萬元)	2010年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
賠款及理賠費用	34,867	(4,319)	30,548
退保	3,816	–	3,816
年金	4,028	–	4,028
滿期及生存給付	6,640	–	6,640
保單紅利支出	3,907	–	3,907
壽險責任準備金的增加	60,573	1	60,574
投資型保單賬戶利息	5,564	–	5,564
	119,395	(4,318)	115,077

(2)

(人民幣百萬元)	2011年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
長期人壽保險合同利益	105,743	(247)	105,496
短期人壽保險賠款	3,826	(264)	3,562
財產保險賠款	40,593	(3,887)	36,706
	150,162	(4,398)	145,764

(人民幣百萬元)	2010年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
長期人壽保險合同利益	87,646	(197)	87,449
短期人壽保險賠款	3,311	(919)	2,392
財產保險賠款	28,438	(3,202)	25,236
	119,395	(4,318)	115,077

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)	2011年	2010年
員工成本(附註13.(2))	19,975	12,806
投資合同準備金利息支出	785	748
保險保障基金	997	784
業務監管費	338	249
投資性房地產折舊	351	254
固定資產折舊	1,673	1,224
無形資產攤銷	1,101	620
租金支出	2,592	1,811
業務宣傳費	3,387	2,184
差旅費	830	743
公雜費	1,236	1,056
稅費	277	157
郵電費	1,196	838
車船燃料費	508	533
處置投資性房地產、固定資產和無形資產收益	(6)	(20)
提取／(轉回)壞賬準備淨額	(25)	292
提取貸款損失準備淨額	1,704	626
許繼集團營業成本	-	1,391
審計師薪酬 - 年度審計、半年度審閱和季度執行商定程序	54	39

(2) 員工成本

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
工資、薪金及獎金	16,098	10,491
養老金、社會保險及其他福利	3,877	2,315
	19,975	12,806

14. 所得稅

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
當期所得稅	8,541	2,832
遞延所得稅	(1,097)	1,577
	7,444	4,409

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%。本集團部份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2011年度適用的企業所得稅稅率為25%。

財務報表附註

2011年12月31日

14. 所得稅(續)

本集團在香港特別行政區的子公司依法繳納香港利得稅，2011香港利得稅的稅率為16.5%(2010年：16.5%)。

按會計利潤及24%的主要適用稅率(2010年：22%)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)	2011年	2010年
稅前利潤	30,026	22,347
以主要適用稅率24%計算的所得稅(2010年：22%)	7,206	4,916
不可抵扣的費用對確定應納稅所得額的稅務影響	1,839	1,287
免稅收入對確定應納稅所得額的稅務影響	(1,787)	(1,779)
未來稅率與本年度不同對遞延所得稅的影響	(5)	15
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	99	176
稅收補繳	92	23
使用以前年度的未彌補虧損	-	(229)
於合併利潤表內呈報的所得稅	7,444	4,409

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)	2011年	2010年
可供出售金融資產產生的損失	(21,886)	(1,439)
減：可供出售金融資產產生的所得稅影響	4,578	1,373
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額		
- 處置損失/(收益)	642	(5,319)
- 減值損失	2,606	540
	(14,060)	(4,845)
影子會計調整	2,153	2,358
減：影子會計調整產生的所得稅影響	(538)	(523)
	1,615	1,835
境外經營外幣折算差額	78	8
應佔聯營和合營企業其他綜合收益	103	(3)
	(12,264)	(3,005)

16. 股息

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
中期股息：普通股每股人民幣0.15元 (2010年：普通股每股人民幣0.15元)	1,187	1,147
將提呈股東週年大會批准的末期股息： 普通股每股人民幣0.25元(2010年：人民幣0.40元) (於12月31日未確認為負債)	1,979	3,058

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。

2011年3月29日本公司董事會通過了《公司2010年度利潤分配預案》，同意以總股本7.644百萬股為基數，派發2010年末期股息，每股派發現金股息人民幣0.40元，共計人民幣3.058百萬元。2011年6月16日，本公司股東大會審議通過了上述分配方案。

17. 每股收益

基本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。

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2011及2010年度的基本每股收益的金額進行稀釋調整。

	2011年	2010年
歸屬於本公司普通股股東的本年淨利潤(人民幣百萬元)	19,475	17,311
本公司發行在外普通股加權平均數(百萬股)	7,780	7,519
基本每股收益(人民幣元)	2.50	2.30
稀釋每股收益(人民幣元)	2.50	2.30

財務報表附註

2011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)	2011年12月31日	2010年12月31日
存放中央銀行法定準備金	136,877	26,697
存放中央銀行超額存款準備金	21,336	7,481
存放中央銀行財政性存款	187	—
存出資本保證金	9,966	7,932
	168,366	42,110

本集團從事銀行業務的子公司按規定向中國人民銀行繳存人民幣存款準備金、外幣存款準備金。於2011年12月31日，人民幣存款準備金的繳存比例為19%（2010年12月31日：16.5%），外幣存款準備金的繳存比例為5%（2010年12月31日：5%）。本集團的存放中央銀行法定準備金不能用於日常經營。

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%的存出資本保證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)	2011年12月31日	2010年12月31日
現金	2,242	755
定期存款	157,977	134,928
存放銀行及其他金融機構款項	92,340	63,984
拆出資金	8,447	3,648
	261,006	203,315

於2011年12月31日，本集團人民幣13.267百萬元的存放銀行款項（2010年12月31日：存放銀行款項人民幣2.852百萬元；拆出資金人民幣100百萬元）已被指定以公允價值計量。

於2011年12月31日，本集團使用受限制的存放銀行及其他金融機構款項為人民幣278百萬元（2010年12月31日：人民幣47百萬元）。

於2011年12月31日，本集團存放於境外和其他金融機構的貨幣資金為人民幣4.804百萬元（2010年12月31日：人民幣1.357百萬元）。

20. 固定到期日投資

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
債券	697,344	526,716
債權計劃	10,360	1,070
保戶質押貸款	14,105	8,431
買入返售金融資產	37,312	17,435
銀行理財產品	13,232	-
	772,353	553,652

(1) 債券

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
持有至到期，攤餘成本	480,005	339,012
可供出售，公允價值	199,373	168,757
以公允價值計量且其變動計入當期損益		
- 因交易而持有	9,732	17,661
- 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益	-	72
貸款及應收款	8,234	1,214
	697,344	526,716

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
政府債	139,110	138,020
央行票據	11,084	15,667
金融債	363,793	212,891
企業債	183,357	160,138
	697,344	526,716
上市	56,673	56,897
非上市	640,671	469,819
	697,344	526,716

於2011年12月31日，本集團賬面價值約為人民幣98,441百萬元（2010年12月31日：人民幣107,590百萬元）的債券投資作為賣出回購金融資產款交易餘額的質押品。

於2011年12月31日，本集團賬面價值為人民幣6,970百萬元（2010年12月31日：零）的分類為的債券投資作為本集團吸收存款之國庫定期存款的質押品。

財務報表附註

2011年12月31日

20. 固定到期日投資(續)

(2) 買入返售金融資產

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
債券	8,239	8,635
票據	27,963	8,800
其他	1,145	—
合計	37,347	17,435
減：減值準備	(35)	—
淨額	37,312	17,435

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2011年12月31日，本集團賬面價值為人民幣420百萬元(2010年12月31日：人民幣599百萬元)的分類為買入返售金融資產的債券投資作為本集團賣出回購資產交易餘額的質押品。

21. 權益投資

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
證券投資基金	30,390	28,027
權益證券	77,485	54,947
其他權益投資	9,110	3,395
	116,985	86,369

(1) 證券投資基金

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
可供出售，公允價值	25,461	21,983
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	4,929	6,044
	30,390	28,027
上市	6,394	6,916
非上市	23,996	21,111
	30,390	28,027

21. 權益投資 (續)

(2) 權益證券

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
可供出售，公允價值	77,313	51,688
因交易而持有	172	3,259
	77,485	54,947
上市	77,315	54,764
非上市	170	183
	77,485	54,947

(3) 其他權益投資

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
可供出售，公允價值	44	—
可供出售，攤餘成本	7,286	3,395
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	1,780	—
	9,110	3,395
非上市	9,110	3,395

22. 衍生金融工具

(人民幣百萬元)	2011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	6,753	150	6,503	150
貨幣遠期和掉期	57,763	668	52,151	582
	64,516	818	58,654	732
(人民幣百萬元)	2010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	122	2	254	2
貨幣遠期和掉期	634	4	1,463	10
信用掉期	—	—	66	3
	756	6	1,783	15

以上衍生工具均未指定為套期工具。

財務報表附註

2011年12月31日

23. 發放貸款及墊款

(1) 發放貸款及墊款按企業及個人分佈情況

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
企業貸款及墊款		
貸款	414,478	86,828
貼現	17,683	2,199
個人貸款及墊款		
信用卡	24,710	10,559
房產抵押	140,786	25,767
其他	24,982	8,143
毛額	622,639	133,496
減：貸款損失準備	(10,908)	(1,536)
淨額	611,731	131,960

(2) 發放貸款及墊款按行業分佈情況

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
企業貸款及墊款		
農牧業、漁業	1,695	413
採掘業(重工業)	6,619	732
製造業(輕工業)	134,197	19,218
能源業	14,829	4,096
交通運輸、郵電	30,059	10,123
商業	107,241	10,784
房地產業	36,635	9,274
社會服務、科技、文化、衛生	51,689	21,687
建築業	27,572	9,122
其他	3,942	1,379
貸款小計	414,478	86,828
貼現	17,683	2,199
企業貸款及墊款小計	432,161	89,027
個人貸款和墊款	190,478	44,469
毛額	622,639	133,496

23. 發放貸款及墊款(續)

(3) 發放貸款及墊款按擔保方式分佈情況

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
信用貸款	115,814	42,265
保證貸款	131,858	31,342
附擔保物貸款		
抵押貸款	277,763	46,314
質押貸款	79,521	11,376
小計	604,956	131,297
貼現票據	17,683	2,199
毛額	622,639	133,496

(4) 逾期貸款分析如下

(人民幣百萬元)	2011年12月31日				合計
	3個月以內	3個月至1年	1至3年	3年以上	
信用貸款	829	280	51	219	1,379
保證貸款	419	62	260	80	821
附擔保物貸款					
抵押貸款	4,146	792	540	371	5,849
質押貸款	339	26	10	176	551
	5,733	1,160	861	846	8,600

(人民幣百萬元)	2010年12月31日				合計
	3個月以內	3個月至1年	1至3年	3年以上	
信用貸款	300	241	83	105	729
保證貸款	36	26	40	3	105
附擔保物貸款					
抵押貸款	387	92	87	23	589
質押貸款	32	-	-	-	32
	755	359	210	131	1,455

逾期貸款是指本金或利息逾期1天或以上的貸款。

財務報表附註

2011年12月31日

23. 發放貸款及墊款(續)

(5) 發放貸款及墊款按地區分佈情況

(人民幣百萬元)	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金額	比例	金額	比例
華南、華中地區	242,726	38.98%	77,928	58.38%
華東地區	228,993	36.77%	55,251	41.39%
華北、東北地區	110,995	17.83%	132	0.10%
西南地區	35,590	5.72%	100	0.07%
離岸業務	3,831	0.62%	85	0.06%
其他地區	504	0.08%	—	—
毛額	622,639	100.00%	133,496	100.00%

(6) 貸款損失準備

(人民幣百萬元)	單項	組合	合計
2011年1月1日餘額	398	1,138	1,536
新增子公司轉入數	1,089	6,403	7,492
本年提取/(沖回)	(112)	1,816	1,704
本年核銷	(21)	(251)	(272)
本年轉回			
收回原核銷貸款和墊款導致的轉回	405	88	493
減值貸款利息收入	(43)	—	(43)
本年其他變動	(2)	—	(2)
2011年12月31日餘額	1,714	9,194	10,908
2010年1月1日餘額	211	720	931
新增子公司轉入數	—	—	—
本年提取/(沖回)	205	421	626
本年核銷	(5)	(3)	(8)
本年轉回			
收回原核銷貸款和墊款導致的轉回	—	—	—
減值貸款利息收入	(13)	—	(13)
2010年12月31日餘額	398	1,138	1,536

於2011年12月31日，本集團無貼現票據作為本集團賣出回購資產交易餘額的質押品(2010年12月31日：人民幣195百萬元)。

於2011年12月31日，本集團賬面價值為人民幣716百萬元的貼現票據作為本集團向中央銀行借款的質押品(2010年12月31日：零)。

24. 於聯營企業和合營企業的投資

於2011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) 被投資企業名稱	2011年12月31日	2010年12月31日
深發展	-	26,890
威立雅水務（昆明）投資有限公司（以下簡稱「威立雅昆明」）	208	197
威立雅水務（黃河）投資有限公司（以下簡稱「威立雅黃河」）	613	629
威立雅水務（柳州）投資有限公司（以下簡稱「威立雅柳州」）	111	110
山西太長高速公路有限責任公司（以下簡稱「山西太長」）	809	894
湖北深業華銀交通開發有限公司（以下簡稱「湖北深業華銀」）	301	404
京滬高鐵股權投資計劃（以下簡稱「京滬高鐵」）	6,300	6,300
杭州宋都房地產集團有限公司（以下簡稱「杭州宋都」）	-	489
紹興平安創新投資有限責任公司（以下簡稱「紹興平安創新」）	36	37
中原證券股份有限公司（以下簡稱「中原證券」）	1,684	2,180
中油金鴻天然氣運輸有限公司（以下簡稱「中油金鴻」）	480	437
許繼集團	-	187
佛山市順德區和平醫院投資有限公司（以下簡稱「順德和平醫院」）	136	-
天津安城創景股權投資基金合夥企業（以下簡稱「安城創景」）	16	-
同鑫1號房地產投資集合資金信託（以下簡稱「同鑫1號」）	100	-
成都工投資產經營有限公司（以下簡稱「成都工投」）	429	-
平安財富錦康集合資金信託計劃（以下簡稱「錦康信託」）	87	92
西安瑞聯近代電子有限公司（以下簡稱「西安瑞聯」）	321	313
盛實資產管理香港有限公司（以下簡稱「盛實資產管理」）	-	15
平安羅素投資管理諮詢（上海）有限公司（以下簡稱「平安羅素」）	41	-
廣州盛安創富投資管理有限公司（以下簡稱「盛安創富」）	10	-
Newheight Holdings Ltd（以下簡稱「Newheight Holdings」）	70	-
其他	85	427
	11,837	39,601

財務報表附註

2011年12月31日

24. 於聯營企業和合營企業的投資(續)

於2011年12月31日, 本集團的主要聯營和合營企業如下:(續)

被投資企業名稱	註冊地	實收資本 (除特別說明外, 均以人民幣元表示)	表決權比例	主營業務
聯營企業				
威立雅昆明	香港	美元91,875,208	24.00%	經營水廠
威立雅黃河	香港	美元189,421,568	49.00%	經營水廠
威立雅柳州	香港	美元32,124,448	45.00%	經營水廠
山西太長	中國	2,600,190,000	30.00%	經營高速公路
湖北深業華銀	中國	110,000,000	49.00%	投資高速公路
京滬高鐵	中國	16,000,000,000	39.38%	投資高速鐵路
紹興平安創新	中國	130,000,000	30.00%	投資控股
中原證券	中國	2,033,515,700	40.63%	證券投資與經紀
中油金鴻	中國	549,396,700	19.24%	燃氣輸配管網建設經營
順德和平醫院	中國	18,520,000	46.00%	對經營性醫院進行投資管理
同鑫1號	不適用	246,600,000	40.50%	房地產信託計劃
成都工投	中國	518,700,000	33.20%	資產經營管理
合營企業				
錦康信託	不適用	200,000,000	50.00%	連鎖診所股權投資
西安瑞聯	中國	34,375,000	40.63%	液晶材料的生產和銷售
平安羅素	中國	100,000,000	51.00%	投資諮詢、投資管理
盛安創富	中國	20,000,000	49.94%	投資諮詢、投資管理
Newheight Holdings	開曼群島	美元2,036	50.00%	投資控股
安城創景	中國	526,000,000	不適用	股票投資及相關諮詢服務

於2011年12月31日, 本集團賬面成本為人民幣2.364百萬元の子公司的股權收益權(2010年12月31日: 零)作為本集團賣出回購資產交易餘額的質押品。

25. 應收保費

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
應收保費	12,234	6,496
減：壞賬準備	(145)	(198)
應收保費淨值	12,089	6,298
人壽保險	5,324	3,736
財產保險	6,765	2,562
應收保費淨值	12,089	6,298

應收保費信用期通常為1至6個月，應收保費並不計息。

應收保費的賬齡分析如下：

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
3個月以內	11,819	6,095
3個月至1年	241	173
1年以上	29	30
	12,089	6,298

26. 應收賬款

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
應收代付業務款項(註)	74,126	-
應收保理款項	7,759	-
代銀行同業支付款項	88,481	-
其他	361	116
合計	170,727	116
減：壞賬準備	-	-
淨額	170,727	116

註：上述應收代付業務款項為根據本集團銀行子公司與客戶簽訂的貿易融資服務條款，由本集團銀行子公司離岸部門或其他境外銀行代客戶支付而產生的應收款，其中由其他境外銀行代付的款項已相應確認應付賬款。

27. 應收分保合同準備金

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
應收分保未到期責任準備金	3,903	2,627
應收分保未決賠款準備金	3,432	3,021
應收分保壽險責任準備金	557	530
	7,892	6,178

財務報表附註

2011年12月31日

28. 投資性房地產

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
原值		
1月1日餘額	10,074	7,326
新增子公司轉入數	698	315
本年新增數	1,388	3
固定資產淨轉出數	(1,146)	2,576
本年處置子公司轉出數	(327)	(83)
本年減少數	(39)	(63)
12月31日餘額	10,648	10,074
累計折舊及減值準備		
1月1日餘額	1,208	896
新增子公司轉入數	119	–
本年計提數	351	254
固定資產淨轉出數	(106)	91
本年處置子公司轉出數	–	(5)
本年減少數	–	(28)
12月31日餘額	1,572	1,208
淨額		
12月31日餘額	9,076	8,866
1月1日餘額	8,866	6,430
2011年12月31日公允價值	14,265	12,844

投資性房地產於2011年12月31日的公允價值，乃由本集團參考獨立評估師評估結果後得出。

本年度投資性房地產的租金收入為人民幣687百萬元（2010年：人民幣443百萬元），該金額包括在淨投資收益中。

本年無處置投資性房地產取得的收益（2010年：人民幣16百萬元）。

於2011年12月31日，本集團賬面價值為人民幣1.897百萬元（2010年12月31日：人民幣1.959百萬元）的投資性房地產用於賬面價值為人民幣1.499百萬元（2010年12月31日：人民幣1.517百萬元）的長期借款的抵押物。

於2011年12月31日，本集團賬面價值為人民幣896百萬元（2010年12月31日：人民幣2,631百萬元）的投資性房地產的產權證正在辦理中。

29. 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						
2011年1月1日餘額	1,941	4,213	3,675	844	1,803	12,476
新增子公司轉入數	698	4,689	1,585	84	192	7,248
本年新增數	579	137	1,126	210	1,786	3,838
在建工程轉入數	271	814	30	-	(1,120)	(5)
淨投資性房地產轉入數	-	1,155	-	-	(9)	1,146
本年處置子公司轉出數	-	(18)	(43)	-	-	(61)
本年減少數	(284)	(33)	(306)	(49)	-	(672)
2011年12月31日餘額	3,205	10,957	6,067	1,089	2,652	23,970
累計折舊及減值準備						
2011年1月1日餘額	859	1,221	1,878	337	11	4,306
新增子公司轉入數	308	986	1,030	47	-	2,371
本年計提數	612	261	681	119	-	1,673
淨投資性房地產轉入數	-	106	-	-	-	106
本年處置子公司轉出數	-	(4)	(5)	-	-	(9)
本年減少數	(178)	(19)	(268)	(39)	-	(504)
2011年12月31日餘額	1,601	2,551	3,316	464	11	7,943
淨額						
2011年12月31日餘額	1,604	8,406	2,751	625	2,641	16,027
2011年1月1日餘額	1,082	2,992	1,797	507	1,792	8,170

財務報表附註

2011年12月31日

29. 固定資產 (續)

(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						
2010年1月1日餘額	1,493	5,505	3,923	679	3,249	14,849
新增子公司轉入數	-	18	1	-	-	19
本年新增數	383	114	677	239	1,466	2,879
在建工程轉入數	285	251	1	1	(603)	(65)
淨投資性房地產轉入數	-	(491)	-	-	(2,085)	(2,576)
本年處置子公司轉出數	-	(1,086)	(682)	(23)	(220)	(2,011)
本年減少數	(220)	(98)	(245)	(52)	(4)	(619)
2010年12月31日餘額	1,941	4,213	3,675	844	1,803	12,476
累計折舊及減值準備						
2010年1月1日餘額	569	1,445	1,847	311	11	4,183
新增子公司轉入數	-	-	6	-	-	6
本年計提數	431	194	522	77	-	1,224
本年處置子公司轉出數	-	(288)	(319)	(14)	-	(621)
本年減少數	(141)	(130)	(178)	(37)	-	(486)
2010年12月31日餘額	859	1,221	1,878	337	11	4,306
淨額						
2010年12月31日餘額	1,082	2,992	1,797	507	1,792	8,170
2010年1月1日餘額	924	4,060	2,076	368	3,238	10,666

於2011年12月31日，賬面價值為人民幣478百萬元(2010年12月31日：人民幣216百萬元)的房屋及建築物的產權證正在辦理中。

30. 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	核心存款	計算機軟件 系統及其他	合計
原值						
2011年1月1日餘額	619	7,426	2,757	–	1,234	12,036
新增子公司轉入數	–	–	–	15,082	360	15,442
本年新增數	8,624	–	545	–	380	9,549
本年處置子公司轉出數	–	–	–	–	(18)	(18)
本年減少數	(40)	–	–	–	(35)	(75)
2011年12月31日餘額	9,203	7,426	3,302	15,082	1,921	36,934
累計攤銷及減值準備						
2011年1月1日餘額	–	1,111	287	–	736	2,134
新增子公司轉入數	–	–	–	–	152	152
本年提取數	–	320	90	377	314	1,101
本年處置子公司轉出數	–	–	–	–	(5)	(5)
本年減少數	–	–	–	–	(32)	(32)
2011年12月31日餘額	–	1,431	377	377	1,165	3,350
淨額						
2011年12月31日餘額	9,203	5,995	2,925	14,705	756	33,584
2011年1月1日餘額	619	6,315	2,470	–	498	9,902

(人民幣百萬元)	商譽	高速公路 收費經營權	預付土地 租賃款	專利權及 非專利技術等	計算機軟件 系統及其他	合計
原值						
2010年1月1日餘額	914	7,426	2,845	2,212	1,135	14,532
新增子公司轉入數	–	–	–	–	12	12
本年新增數	–	–	429	–	218	647
本年處置子公司轉出數	(295)	–	(509)	(2,212)	(125)	(3,141)
本年減少數	–	–	(8)	–	(6)	(14)
2010年12月31日餘額	619	7,426	2,757	–	1,234	12,036
累計攤銷及減值準備						
2010年1月1日餘額	–	791	268	37	562	1,658
新增子公司轉入數	–	–	–	–	–	–
本年提取數	–	320	52	16	232	620
本年處置子公司轉出數	–	–	(29)	(53)	(56)	(138)
本年減少數	–	–	(4)	–	(2)	(6)
2010年12月31日餘額	–	1,111	287	–	736	2,134
淨額						
2010年12月31日餘額	619	6,315	2,470	–	498	9,902
2010年1月1日餘額	914	6,635	2,577	2,175	573	12,874

財務報表附註

2011年12月31日

30. 無形資產(續)

於2011年12月31日，本集團高速公路收費經營權均被用作賬面價值為人民幣2.812百萬元之長期借款的質押物(2010年12月31日：人民幣3.156百萬元)。

於2011年12月31日，淨額為人民幣2.120百萬元(2010年12月31日：人民幣1.641百萬元)的土地使用權的產權證正在辦理中。

31. 其他資產

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
其他應收款(註)	8,848	5,491
應收分保賬款	4,369	2,830
應收利息	22,735	14,179
抵債資產	602	55
預付賬款	3,649	727
應收股利	40	210
存貨	106	97
其他	1,749	721
	42,098	24,310

註：本集團自2009年1月1日起執行財政部頒佈的《企業會計準則解釋第2號》和《保險合同相關會計處理規定》(財會[2009]15號)的規定。由於國家相關稅務法規尚未明確執行上述規定後的企業所得稅計算方法，本集團在編製財務報表時，根據對現有稅法的理解和判斷計提企業所得稅費用。由於上述預提企業所得稅費用和實際預繳企業所得稅存在差異，截止2011年12月31日，本集團在其他資產中確認的預繳所得稅約為人民幣3.520百萬元(2010年12月31日：人民幣2.499百萬元)。預繳所得稅的收回金額和時間將以稅務機關最終確定的結果為準。

32. 股本

(百萬)	2011年12月31日	2010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)	7,916	7,644

2011年6月17日，本公司向周大福代理人有限公司的全資子公司金駿有限公司發行本公司H股272百萬股，募集資金總額為港元19,448百萬元，折合人民幣16,169百萬元；扣除發行費用後，募集資金淨額為折合人民幣16,134百萬元。上述股本業經中國註冊會計師專項驗證。

33. 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2011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8,493百萬元(2010年12月31日：人民幣5,110百萬元)。

於2011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7,544百萬元(2010年12月31日：人民幣4,928百萬元)。

33. 儲備與未分配利潤（續）

公司

(人民幣百萬元)	股本溢價	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
2011年1月1日餘額	67,644	21	6,689	395	4,928	79,677
2011年綜合收益總額	-	(237)	-	-	22,240	22,003
提取盈餘公積	-	-	293	-	(293)	-
股東注資	15,862	-	-	-	-	15,862
宣派股息	-	-	-	-	(4,245)	(4,245)
2011年12月31日餘額	83,506	(216)	6,982	395	22,630	113,297
2010年1月1日餘額	51,907	48	6,208	395	4,668	63,226
2010年綜合收益總額	-	(27)	-	-	4,181	4,154
提取盈餘公積	-	-	481	-	(481)	-
股東注資	15,737	-	-	-	-	15,737
宣派股息	-	-	-	-	(3,440)	(3,440)
2010年12月31日餘額	67,644	21	6,689	395	4,928	79,677

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、期貨及基金行業所產生的非預期重大損失。本集團從事上述相應業務的公司將需根據適用的監管要求，在年度財務報告中，各自基於中國會計準則的當年利潤或年末風險資產提取準備金，相應的準備金不能作為利潤分配或轉增資本。

根據相關規定，本公司可用於利潤分配之稅後淨利潤，應為如下兩者中金額較小者：(1)根據中國會計準則確定的未分配利潤及(2)根據國際財務報告準則確定的未分配利潤。

34. 應付銀行及其他金融機構款項

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
其他銀行及金融機構的存款	180,436	25,237
中央銀行借款	1,131	-
短期借款	2,994	3,681
長期借款	11,134	9,904
	195,695	38,822

上述借款的抵押及質押情況，請參見附註19、24、28和30。

財務報表附註

2011年12月31日

35. 賣出回購金融資產款

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
債券	97,370	107,550
貼現票據	–	195
其他	2,364	105
	99,734	107,850

本集團賣出回購金融資產款的質押品情況，請參見附註20、23和24。

36. 客戶存款及保證金

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
活期存款		
– 公司客戶	201,731	57,927
– 個人客戶	69,075	19,371
定期存款		
– 公司客戶	258,709	57,165
– 個人客戶	70,410	12,319
存入保證金	204,213	16,078
國庫定期存款	5,800	–
代理買賣證券款		
– 公司客戶	1,938	1,762
– 個人客戶	6,292	11,341
其他	17,881	–
	836,049	175,963

本集團國庫定期存款的抵押品情況，參見附註20。

37. 應付賬款

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
應付代付業務款項(註)	69,478	–
應付保理款項	968	–
其他	193	280
	70,639	280

註： 有關應付代付業務款項的具體情況，參見附註26。

38. 保險合同負債

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
壽險責任準備金	461,521	395,159
投資型保單賬戶餘額	195,381	155,628
保險合同保戶賬戶負債	33,460	40,284
未到期責任準備金	42,288	30,842
未決賠款準備金	25,754	18,034
合計	758,404	639,947

(人民幣百萬元)	2011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	690,362	(557)	689,805
短期人壽保險合同	3,612	(109)	3,503
財產保險合同	64,430	(7,226)	57,204
	758,404	(7,892)	750,512

(人民幣百萬元)	2010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	591,071	(530)	590,541
短期人壽保險合同	3,118	(589)	2,529
財產保險合同	45,758	(5,059)	40,699
	639,947	(6,178)	633,769

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
流動部份*		
長期人壽保險	(6,305)	(8,039)
短期人壽保險	3,593	3,102
財產保險	40,737	30,287
非流動部份		
長期人壽保險	696,667	599,110
短期人壽保險	19	16
財產保險	23,693	15,471
合計	758,404	639,947

* 預期於報告期末起12個月內結付。

財務報表附註

2011年12月31日

38. 保險合同負債（續）

(1) 長期人壽保險合同

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
壽險責任準備金	461,521	395,159
投資型保單賬戶餘額	195,381	155,628
保險合同保戶賬戶負債	33,460	40,284
	690,362	591,071

壽險責任準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
1月1日餘額	395,159	336,014
本年計提額	112,194	93,405
本年減少額		
– 支付的賠款及保戶利益	(35,951)	(24,816)
– 退保	(10,157)	(8,549)
– 其他	276	(895)
12月31日餘額	461,521	395,159

投資型保單賬戶餘額分析如下：

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
1月1日餘額	155,628	107,861
已收保費	60,947	59,972
保戶利益增加	6,381	4,191
因已支付保戶利益而減少的負債	(12,819)	(7,413)
保單管理費及退保費的扣除	(167)	(94)
其他	(14,589)	(8,889)
12月31日餘額	195,381	155,628

(2) 短期人壽保險合同

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
未到期責任準備金	2,213	1,988
未決賠款準備金	1,399	1,130
	3,612	3,118

38. 保險合同負債(續)

(2) 短期人壽保險合同(續)

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)	2011年			2010年		
	毛額	分出予再 保險公司	淨額	毛額	分出予再 保險公司	淨額
1月1日餘額	1,988	(267)	1,721	2,199	(412)	1,787
本年承保保費收入	7,624	(180)	7,444	6,192	(1,357)	4,835
本年已賺保費收入	(7,399)	393	(7,006)	(6,403)	1,502	(4,901)
12月31日餘額	2,213	(54)	2,159	1,988	(267)	1,721

短期人壽保險的未決賠款準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2011年			2010年		
	毛額	分出予再 保險公司	淨額	毛額	分出予再 保險公司	淨額
1月1日餘額	1,130	(322)	808	1,211	(367)	844
本年應計賠款	3,826	(484)	3,342	3,311	(919)	2,392
本年已支付賠款	(3,557)	751	(2,806)	(3,392)	964	(2,428)
12月31日餘額	1,399	(55)	1,344	1,130	(322)	808

(3) 財產保險合同

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
未到期責任準備金	40,075	28,854
未決賠款準備金	24,355	16,904
	64,430	45,758

財產保險的未到期責任準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2011年			2010年		
	毛額	分出予再 保險公司	淨額	毛額	分出予再 保險公司	淨額
1月1日餘額	28,854	(2,360)	26,494	17,946	(1,597)	16,349
本年承保保費收入	83,708	(10,511)	73,197	62,507	(6,824)	55,683
本年已賺保費收入	(72,487)	9,022	(63,465)	(51,599)	6,061	(45,538)
12月31日餘額	40,075	(3,849)	36,226	28,854	(2,360)	26,494

財務報表附註

2011年12月31日

38. 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)	2011年			2010年		
	毛額	分出予再保險公司	淨額	毛額	分出予再保險公司	淨額
1月1日餘額	16,904	(2,699)	14,205	10,917	(2,076)	8,841
本年應計賠款	40,593	(3,887)	36,706	28,438	(3,202)	25,236
本年已支付賠款	(33,142)	3,209	(29,933)	(22,451)	2,579	(19,872)
12月31日餘額	24,355	(3,377)	20,978	16,904	(2,699)	14,205

39. 保戶投資合同負債

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
投資合同保戶賬戶負債	3,992	3,994
投資合同準備金	28,819	25,997
	32,811	29,991

保戶投資合同負債分析如下：

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
1月1日餘額	29,991	28,951
已收保費	6,639	7,065
保戶利益增加	793	607
因已支付保戶利益而減少的負債	(4,031)	(5,797)
保單管理費及退保費的扣除	(87)	(61)
其他	(494)	(774)
12月31日餘額	32,811	29,991

於2011年12月31日及2010年12月31日，本集團沒有未通過重大保險風險測試的再保險合同。

40. 應付債券

發行人	類別	擔保方式	期限	贖回權	利率方式	票面年利率	2011年 12月31日	2010年 12月31日
Value Success International Limited	離岸人民幣債券	擔保(註)	3年	無	固定	2.075%	1,995	-
平安產險	次級債券	無	10年	第5個計息年度末	固定	前5年：4.20% 後5年：6.20% (若未行使贖回權)	2,056	2,034
平安產險	次級債券	無	10年	第5個計息年度末	固定	前5年：4.65% 後5年：6.65% (若未行使贖回權)	2,539	2,514
平安壽險	次級債券	無	10年	第5個計息年度末	固定	前5年：5.70% 後5年：7.70% (若未行使贖回權)	3,997	-
平安銀行	次級債券	無	10年	第5個計息年度末	固定	前5年：4.40% 後5年：7.40% (若未行使贖回權)	1,148	1,147
平安銀行	次級債券	無	10年	第5個計息年度末	浮動	前5年：1年期定期存款利率+ 1.65% 後5年：1年期定期存款利率+ 4.65% (若未行使贖回權)	1,847	1,845
深發展	次級債券	無	10年	第5個計息年度末	固定	前5年：6.10% 後5年：9.10% (若未行使贖回權)	6,051	-
深發展	次級債券	無	10年	第5個計息年度末	浮動	前5年：3個月SHIBOR + 1.40% 後5年：3個月SHIBOR + 4.40% (若未行使贖回權)	504	-
深發展	次級債券	無	10年	第5個計息年度末	固定	前5年：5.30% 後5年：8.30% (若未行使贖回權)	1,490	-
深發展	混合資本債券	無	15年	第10個計息年度末	固定	前10年：5.70% 後5年：8.70% (若未行使贖回權)	1,340	-
深發展	混合資本債券	無	15年	第10個計息年度末	固定	7.50%	3,666	-
							26,633	7,540

註：該債券由Value Success International Limited的直接控股母公司中國平安保險海外(控股)有限公司提供擔保。

財務報表附註

2011年12月31日

41. 遞延所得稅資產和負債

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
遞延所得稅資產	13,383	6,496
遞延所得稅負債	(4,612)	(869)
淨額	8,771	5,627

(人民幣百萬元)	2011年						12月31日 餘額	年末 暫時性差異
	1月1日餘額	新增子公司 轉入數	本年 計入損益	本年直接 計入權益	本年 其他變動			
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產及負債 的公允價值變動	(48)	(22)	82	-	-	12	(50)	
可供出售金融資產的減值損失及 公允價值變動	6,101	78	128	4,578	-	10,885	(43,554)	
保險合同負債	(324)	-	(243)	(538)	-	(1,105)	4,523	
貸款減值準備	30	1,575	351	-	-	1,956	(7,826)	
無形資產之核心存款	-	(3,770)	94	-	-	(3,676)	14,705	
其他	(132)	150	685	-	(4)	699	(2,788)	
	5,627	(1,989)	1,097	4,040	(4)	8,771	(34,990)	

(人民幣百萬元)	2010年						12月31日 餘額	年末 暫時性差異
	1月1日餘額	本年 計入損益	本年直接 計入權益	本年 其他變動				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產及負債 的公允價值變動	(73)	25	-	-	-	(48)	194	
可供出售金融資產的減值損失及 公允價值變動	4,653	75	1,373	-	-	6,101	(24,358)	
保險合同負債	1,761	(1,562)	(523)	-	-	(324)	1,468	
貸款減值準備	16	14	-	-	-	30	(125)	
其他	(363)	(129)	-	360	-	(132)	489	
	5,994	(1,577)	850	360	-	5,627	(22,332)	

42. 其他負債

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
其他應付款	5,700	4,667
應付信託計劃及銀行理財產品投資人款	5,671	435
應付職工薪酬	7,649	4,016
應付利息	9,645	1,782
應付其他稅費	2,897	1,377
預收賬款	3,210	1,959
代理承銷證券款	28	2,030
預計負債	402	252
應付保險保障基金	404	369
預提費用	1,037	503
應付股利	89	79
遞延收益	1,155	165
其他	563	285
	38,450	17,919

43. 受託業務

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
信託受託資產	179,907	133,356
企業年金受託資產	37,400	29,350
資產管理受託資產	21,490	16,526
銀行業務委託貸款	20,665	2,604
銀行業務委託理財資產	33,182	8,586
	292,644	190,422

以上項目均在資產負債表外核算。

財務報表附註

2011年12月31日

44. 風險與資本管理

(1) 保險風險

保險風險是指由於對保險事故發生的頻率、嚴重程度，退保情況等因素估計不足，導致實際賠付超出預期賠付的風險。在保險合同下，本集團面臨的主要風險是實際賠款及保戶利益給付超過已計提保險責任的賬面額。這種風險在下列情況下均可能出現：

- ▶ 發生性風險 – 保險事故發生的數量與預期不同的可能性。
- ▶ 嚴重性風險 – 保險事故產生的成本與預期不同的可能性。
- ▶ 發展性風險 – 保險人的責任金額在合同期結束時出現變動的可能性。

風險的波動性可通過把損失風險分散至大批保險合同組合而得以改善，因為較分散的合同組合很少因組合中某部份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，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。

對於含固定和保證給付以及固定未來保費的合同，並無可減少保險風險的重大緩和條款和情況。但是，對於若干分紅保險合同而言，其分紅特徵使較大部份保險風險由投保方所承擔。

保險風險也會受保戶終止合同、降低保費、拒絕支付保費或行使年金轉換權利影響。因此，保險風險受保單持有人的行為和決定影響。

保險風險集中度

本集團的保險業務主要集中在中國境內，因此按地域劃分的保險風險主要集中在中國境內。

本集團保險風險按業務類別劃分的集中度於附註38按主要業務類別的保險合同準備金分析中反映。

44. 風險與資本管理 (續)

(1) 保險風險 (續)

假設及敏感性分析

(a) 長期人壽保險合同

假設

本集團在計量長期人身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。

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%。

(人民幣百萬元)	2011年12月31日				
	單項變量變動	對壽險責任 準備金毛額的影響 增加／(減少)	對壽險責任 準備金淨額的影響 增加／(減少)	對稅前利潤的影響 增加／(減少)	對股東權益 的稅前影響 增加／(減少)
折現率／投資收益率	增加10個基點	(4,640)	(4,633)	4,633	4,633
折現率／投資收益率	減少10個基點	4,821	4,813	(4,813)	(4,813)
發病率／死亡率	領取前+10%， 進入領取期 - 10%	5,347	4,860	(4,860)	(4,860)
保單退保率	+10%	2,724	2,739	(2,739)	(2,739)
保單維護費用率	+5%	1,217	1,217	(1,217)	(1,217)

(人民幣百萬元)	2010年12月31日				
	單項變量變動	對壽險責任 準備金毛額的影響 增加／(減少)	對壽險責任 準備金淨額的影響 增加／(減少)	對稅前利潤的影響 增加／(減少)	對股東權益 的稅前影響 增加／(減少)
折現率／投資收益率	增加10個基點	(4,392)	(4,384)	4,384	4,384
折現率／投資收益率	減少10個基點	4,668	4,660	(4,660)	(4,660)
發病率／死亡率	領取前+10%， 進入領取期 - 10%	4,178	3,699	(3,699)	(3,699)
保單退保率	+10%	2,255	2,270	(2,270)	(2,270)
保單維護費用率	+5%	1,124	1,124	(1,124)	(1,124)

財務報表附註

2011年12月31日

44. 風險與資本管理 (續)

(1) 保險風險 (續)

假設及敏感性分析 (續)

(b) 財產及短期人壽保險合同

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，由於保險事故發生日，報案日和最終結案日之間的時間差異，未決賠款準備金的金額於資產負債日存在不確定性。

本集團財產保險業務不考慮分出業務按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2008年	2009年	2010年	2011年	合計
累計賠付款項估計額：					
當年末	16,501	17,480	26,796	38,655	99,432
1年後	16,736	17,649	26,630	—	61,015
2年後	16,831	17,739	—	—	34,570
3年後	16,709	—	—	—	16,709
累計賠付款項估計額	16,709	17,739	26,630	38,655	99,733
累計已支付的賠付款項	(16,413)	(16,804)	(22,676)	(21,108)	(77,001)
小計					22,732
以前年度調整額、間接理賠費用、 貼現及風險邊際					1,623
尚未支付的賠付款項					24,355

44. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(b) 財產及短期人壽保險合同(續)

敏感性分析(續)

本集團財產保險業務考慮分出業務後按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2008年	2009年	2010年	2011年	合計
累計賠付款項估計額：					
當年末	13,275	15,285	23,977	34,486	87,023
1年後	13,297	15,242	23,969	—	52,508
2年後	13,293	15,393	—	—	28,686
3年後	13,283	—	—	—	13,283
累計賠付款項估計額	13,283	15,393	23,969	34,486	87,131
累計已支付的賠付款項	(13,286)	(14,727)	(20,496)	(19,112)	(67,621)
小計					19,510
以前年度調整額、間接理賠費用、 貼現及風險邊際					1,468
尚未支付的賠付款項					20,978

本集團短期人壽保險業務不考慮分出業務按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2008年	2009年	2010年	2011年	合計
累計賠付款項估計額：					
當年末	3,235	3,492	3,326	3,740	13,793
1年後	2,945	3,378	3,358	—	9,681
2年後	2,935	3,400	—	—	6,335
3年後	2,935	—	—	—	2,935
累計賠付款項估計額	2,935	3,400	3,358	3,740	13,433
累計已支付的賠付款項	(2,935)	(3,400)	(3,315)	(2,454)	(12,104)
小計					1,329
以前年度調整額、間接理賠費用、 貼現及風險邊際					70
尚未支付的賠付款項					1,399

財務報表附註

2011年12月31日

44. 風險與資本管理 (續)

(1) 保險風險 (續)

假設及敏感性分析 (續)

(b) 財產及短期人壽保險合同 (續)

敏感性分析 (續)

本集團短期人壽保險業務考慮分出業務按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2008年	2009年	2010年	2011年	合計
累計賠付款項估計額：					
當年末	2,267	2,456	2,371	3,495	10,589
1年後	2,077	2,404	2,386	—	6,867
2年後	2,115	2,340	—	—	4,455
3年後	2,115	—	—	—	2,115
累計賠付款項估計額	2,115	2,340	2,386	3,495	10,336
累計已支付的賠付款項	(2,115)	(2,340)	(2,350)	(2,256)	(9,061)
小計					1,275
以前年度調整額、間接理賠費用、 貼現及風險邊際					69
尚未支付的賠付款項					1,344

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)	2011年12月31日				
	單項變量變動	對未決賠款 準備金毛額的影響 增加/(減少)	對未決賠款 準備金淨額的影響 增加/(減少)	對稅前利潤的影響 增加/(減少)	對股東權益 的稅前影響 增加/(減少)
平均賠款成本					
財產保險	+5%	1,217	1,048	(1,048)	(1,048)
短期人壽保險	+5%	70	67	(67)	(67)

(人民幣百萬元)	2010年12月31日				
	單項變量變動	對未決賠款 準備金毛額的影響 增加/(減少)	對未決賠款 準備金淨額的影響 增加/(減少)	對稅前利潤的影響 增加/(減少)	對股東權益 的稅前影響 增加/(減少)
平均賠款成本					
財產保險	+5%	845	710	(710)	(710)
短期人壽保險	+5%	57	40	(40)	(40)

44. 風險與資本管理（續）

(1) 保險風險（續）

假設及敏感性分析（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。大部份分保業務為成數分保及溢額分保，並按產品類別設立不同自留額。對於可從再保險公司攤回的賠款金額，使用與原保單一致的假設進行估計，並在資產負債表內列示為應收分保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。因此再保險存在因再保險公司未能履行再保險合同應承擔的責任而產生的信用風險。

(2) 市場風險

市場風險是指因市場價格波動而引起的金融工具公允價值或未來現金流變動的風險。市場風險包括因匯率（外匯風險）、市場利率（利率風險）和市場價格（價格風險）波動而引起的三種風險。

(a) 外匯風險

外匯風險是指因匯率變動產生損失的風險。人民幣與本集團從事業務地區的其他貨幣之間的匯率波動會影響本集團的財務狀況和經營業績。目前本集團面臨的外匯風險主要來自美元對人民幣，港元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	2011年12月31日		2010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%	414	435	82	82
港元	對人民幣貶值5%	(63)	755	43	1,012
其他幣種	對人民幣貶值5%	(26)	53	3	95
		325	1,243	128	1,189

財務報表附註

2011年12月31日

44. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(a) 外匯風險(續)

本集團主要貨幣性資產和負債(不含投資連結賬戶餘額)及以公允價值計量的非貨幣性資產和負債按主要幣種列示如下:

(百萬元)	2011年12月31日				
	人民幣	美元 (原幣)	港元 (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	166,737	230	222	—	168,366
現金、存放銀行及其他金融機構款項	247,176	959	7,099	2,032	261,006
固定到期日投資	770,598	213	43	378	772,353
權益投資	92,148	3	20,150	1,196	109,699
發放貸款及墊款	594,645	2,511	1,428	107	611,731
應收保費	11,490	90	39	—	12,089
應收賬款	161,984	1,363	81	89	170,727
應收分保合同準備金	3,221	114	61	—	3,989
其他資產	35,156	97	274	4	35,992
	2,083,155	5,580	29,397	3,806	2,145,952
負債					
應付銀行及其他金融機構款項	191,724	162	3,185	368	195,695
賣出回購金融資產款	99,522	—	—	212	99,734
客戶存款及保證金	806,953	3,375	7,077	2,093	836,049
應付賬款	68,072	387	65	76	70,639
保險應付款	20,307	50	35	1	20,651
保戶投資合同負債	28,819	—	—	—	28,819
應付保單紅利	17,972	1	—	1	17,979
保險合同負債	681,410	177	159	2	682,656
應付債券	26,633	—	—	—	26,633
其他負債	28,314	45	222	4	28,782
	1,969,726	4,197	10,743	2,757	2,007,637

44. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(a) 外匯風險(續)

(百萬元)	2010年12月31日				
	人民幣	美元 (原幣)	港元 (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	42,017	9	39	–	42,110
現金、存放銀行及其他金融機構款項	197,680	272	4,438	48	203,315
固定到期日投資	552,368	192	16	–	553,652
權益投資	61,713	2	22,815	11	82,974
發放貸款及墊款	130,736	182	22	–	131,960
應收保費	5,938	49	40	1	6,298
應收賬款	92	–	28	–	116
應收分保合同準備金	2,814	98	103	–	3,551
其他資產	22,171	75	50	–	22,710
	1,015,529	879	27,551	60	1,046,686
負債					
應付銀行及其他金融機構款項	34,977	189	3,057	–	38,822
賣出回購金融資產款	107,850	–	–	–	107,850
客戶存款及保證金	174,159	224	377	–	175,963
應付賬款	279	–	1	–	280
保險應付款	14,771	18	35	1	14,928
保戶投資合同負債	25,997	–	–	–	25,997
應付保單紅利	14,174	1	–	1	14,182
保險合同負債	568,049	101	120	1	568,821
應付債券	7,540	–	–	–	7,540
其他負債	12,220	98	164	–	13,009
	960,016	631	3,754	3	967,392

財務報表附註

2011年12月31日

44. 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金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的上市股票及證券投資基金。

上述投資因投資工具的市值變動而面臨價格風險,該變動可因只影響個別金融工具或其發行人的因素所致,亦可因影響市場上交易的所有金融工具的因素所致。

本集團通過分散投資、為不同證券投資設置上限等方法來管理價格風險。

本集團採用10天市場價格風險價值計算方法估計上市股票及證券投資基金的風險敞口。本集團採用10天作為持有期間是因為本集團假設並非所有投資均能在同一天售出。另外,風險價值的估計是在假設正常市場條件並採用99%的置信區間而作出的。

風險價值乃基於市場價格的歷史相關性和波動性且假設了未來價格的變動呈統計學分佈,故使用風險價值有其局限性。由於風險價值嚴重依賴歷史數據提供信息且無法準確預測風險因素的未來變化及修正,一旦風險因素未能與正態分佈假設一致,市場劇烈變動的可能性將會被低估。風險價值也有可能因關於風險因素以及有關特定工具的風險因素之間關係的假設的不同,而被低估或者高估。即使一天當中形勢不斷變化,風險價值也只能代表每個交易日結束時的風險組合,並且不能描述超過99%置信區間情況下的任何損失。

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)	2011年12月31日	2010年12月31日
上市股票及證券投資基金	7,150	6,693

根據10個交易日持有期間的市場價格變動,本集團預計有99%的可能現有上市股票和證券投資基金的損失不會超過人民幣7.150百萬元。

(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。

44. 風險與資本管理（續）

(2) 市場風險（續）

(c) 利率風險（續）

下表為利率風險的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，以下金融資產將對本集團稅前利潤（通過交易性債券的公允價值變動）和稅前股東權益（通過交易性債券及可供出售債券的公允價值變動）產生的影響。

(人民幣百萬元)	利率變動	2011年12月31日		2010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
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及可供出售金融資產的債券	增加50個基點	106	4,020	207	4,255

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資產負債表日後第一個重新定價日利率發生變動，吸收存款於資產負債表日利率即時發生變動；二、收益率曲線隨利率變化而平行移動；三、資產和負債組合併無其他變化。由於基於上述假設，利率增減導致本集團稅前利潤和稅前股東權益的實際變化可能與此敏感性分析的結果存在一定差異。

(人民幣百萬元)	利率變動	2011年12月31日		2010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	420	420	173	173
浮動利率定期存款	增加50個基點	180	180	175	175
發放貸款及墊款	增加50個基點	2,233	2,233	518	518
客戶存款及保證金	增加50個基點	(3,040)	(3,040)	(742)	(742)

財務報表附註

2011年12月31日

44. 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 (不含投資連結賬戶餘額) 列示如下：

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
固定利率		
3個月以內 (含3個月)	6,933	4,839
3個月至1年 (含1年)	429	16,257
1至2年 (含2年)	19,170	1,900
2至3年 (含3年)	—	19,670
3至4年 (含4年)	54,050	—
4至5年 (含5年)	25,965	54,050
5年以上	16,900	3,242
浮動利率	34,530	34,970
	157,977	134,928

本集團按合同到期日或合同重新定價日較早者分析的面臨利率風險的債券、債權計劃及銀行理財產品 (不含投資連結賬戶餘額) 列示如下：

(人民幣百萬元)	2011年12月31日				合計
	貸款和應收款項	持有至到期	可供出售	以公允價值計量且其變動計入損益	
固定利率					
3個月以內 (含3個月)	530	1,269	2,859	782	5,440
3個月至1年 (含1年)	12,702	9,574	7,783	1,792	31,851
1至2年 (含2年)	1,264	30,030	15,959	787	48,040
2至3年 (含3年)	836	25,507	13,647	1,370	41,360
3至4年 (含4年)	150	38,436	13,068	168	51,822
4至5年 (含5年)	134	16,958	16,019	646	33,757
5年以上	6,000	322,357	68,523	2,014	398,894
浮動利率	10,210	35,874	61,515	2,173	109,772
	31,826	480,005	199,373	9,732	720,936

44. 風險與資本管理（續）

(2) 市場風險（續）

(c) 利率風險（續）

2010年12月31日					
(人民幣百萬元)	貸款和應收款項	持有至到期	可供出售	以公允價值計量且其變動計入損益	合計
固定利率					
3個月以內(含3個月)	150	599	4,244	1,646	6,639
3個月至1年(含1年)	100	19,672	6,610	5,446	31,828
1至2年(含2年)	—	5,325	5,288	701	11,314
2至3年(含3年)	964	15,104	20,411	2,263	38,742
3至4年(含4年)	—	13,972	10,330	1,188	25,490
4至5年(含5年)	—	26,403	14,185	1,331	41,919
5年以上	—	250,018	70,701	2,991	323,710
浮動利率	1,070	7,919	36,988	2,167	48,144
	2,284	339,012	168,757	17,733	527,786

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、財務擔保及貸款承諾等有關。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。

本集團銀行業務制訂了一整套規範的信貸審批和管理流程，並在全銀行業務範圍內實施。公司貸款和零售貸款的信貸管理程序可分為：信貸調查、信貸審查、信貸審批、信貸放款、貸後監控和清收管理。另外本集團制訂了《授信工作盡職規定》，明確授信業務各環節的工作職責，有效控制信貸風險，並加強信貸合規監管。本集團在貸後加強對信貸業務的監測預警工作，包括組合層面的監測預警和單一客戶層面的監測預警，提早發現風險信息，以有效控制授信風險。

本集團在銀監會五級分類制度的基礎上，將信貸資產風險分為十級，分別是正常一級、正常二級、正常三級、正常四級、正常五級、關注一級、關注二級、次級、可疑級、損失級以及核銷級。本集團根據貸款的不同級別，採取不同的管理政策。

財務擔保及貸款承諾產生的風險在實質上與貸款和墊款的風險相似。因此，該類交易的申請、貸後管理以及抵質押擔保要求等與貸款和墊款業務相同。

財務報表附註

2011年12月31日

44. 風險與資本管理 (續)

(3) 信用風險 (續)

信用質量

下表載述本集團合計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。以下數據不含投資連結賬戶餘額。

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
中國人民銀行	158,400	34,178
存款餘額前五大商業銀行		
中國民生銀行股份有限公司	29,633	29,131
上海浦東發展銀行股份有限公司	20,855	21,143
中國光大銀行股份有限公司	18,671	13,509
中國銀行股份有限公司	18,631	26,739
興業銀行股份有限公司	18,301	17,104
其他主要銀行及金融機構		
交通銀行股份有限公司	16,786	5,222
中國工商銀行股份有限公司	11,652	10,521
香港上海滙豐銀行有限公司(以下簡稱「滙豐銀行」)	367	105
深發展	-	3,293
中國農業銀行股份有限公司	13,417	10,807
中國建設銀行股份有限公司	12,577	10,699
其他	86,849	52,090
	406,139	234,541

本集團的債權型投資主要包括國內發行的政府債、央行票據、金融債和企業債。於2011年12月31日，本集團持有的99.88% (2010年12月31日：99.71%)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。於2011年12月31日，本集團持有的99.64% (2010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2011年12月31日和2010年12月31日的本集團合併財務報表產生重大影響。

信用風險敞口

在不考慮擔保或其他信用增級方法的影響下，本集團非以公允價值計量的金融資產的賬面價值反映其最大信用風險敞口；以公允價值計量的金融資產的賬面價值反映其當前風險敞口但並非最大風險敞口，最大風險敞口將隨其未來公允價值的變化而改變。本集團還因提供信貸承諾而面臨信用風險，詳見附註51.(3)中披露。

本集團發放貸款及墊款的行業集中度和地區集中度的具體情況，參見附註23(2)及(5)。

44. 風險與資本管理（續）

(3) 信用風險（續）

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。

擔保物的主要形式如下：

- ▶ 對於保戶質押貸款，擔保物主要為保單現金價值；
- ▶ 對於買入返售交易，擔保物主要為票據、貸款或有價證券；
- ▶ 對於商業貸款，擔保物主要為房地產、存貨、股權或應收賬款；及
- ▶ 對於個人貸款，擔保物主要為居民住宅。

管理層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。

逾期金融資產賬齡分析

(人民幣百萬元)	2011年12月31日						合計
	未逾期且未減值	未減值的逾期金融資產			未減值的逾期金融資產小計	發生減值的金融資產	
		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	48,337	—	—	—	—	59	48,396
買入返售金融資產	37,300	—	—	—	—	47	37,347
應收保費	11,294	314	235	264	813	127	12,234
應收分保賬款	3,611	241	127	391	759	41	4,411
發放貸款及墊款	613,087	2,692	3,266	12	5,970	3,582	622,639
其中：企業貸款	427,294	1,486	672	12	2,170	2,697	432,161
個人貸款	185,793	1,206	2,594	—	3,800	885	190,478
合計	713,629	3,247	3,628	667	7,542	3,856	725,027

財務報表附註

2011年12月31日

44. 風險與資本管理 (續)

(3) 信用風險 (續)

逾期金融資產賬齡分析 (續)

(人民幣百萬元)	未逾期且未減值	2010年12月31日 未減值的逾期金融資產				未減值的逾期金融資產小計	發生減值的金融資產	合計
		30天及以內	31-90天	90天以上				
應收保費	5,788	1	366	177	544	164	6,496	
應收分保賬款	2,716	1	39	43	83	65	2,864	
發放貸款及墊款	131,742	592	147	116	855	899	133,496	
其中：企業貸款	88,506	4	4	3	11	510	89,027	
個人貸款	43,236	588	143	113	844	389	44,469	
合計	140,246	594	552	336	1,482	1,128	142,856	

於2011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9.919百萬元（2010年12月31日：人民幣1.464百萬元）。

於2011年12月31日，本集團為單項認定為減值的企業貸款及墊款而持有的擔保物公允價值約為人民幣999百萬元（2010年12月31日：人民幣160百萬元）。

原已逾期或發生減值但相關合同條款已重新商定過的發放貸款及墊款的賬面價值如下：

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
發放貸款及墊款	1,167	268

44. 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。

本集團部份保單允許退保，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資產和金融負債(不含投資連結賬戶餘額)的到期情況。

(人民幣百萬元)	2011年12月31日						合計
	已逾期	3個月以內	3-12個月	1年至5年	5年以上	無期限	
存放中央銀行款項及 法定保證金	25,796	26	1,680	5,129	371	137,064	170,066
現金、存放銀行及 其他金融機構款項	47,065	48,103	18,361	144,805	21,678	67	280,079
固定到期日投資	413	50,048	76,948	269,186	709,875	-	1,106,470
權益投資	-	-	-	-	-	116,985	116,985
發放貸款及墊款	4,611	134,319	285,926	150,919	138,335	-	714,110
應收保費	796	6,111	2,100	3,075	7	-	12,089
應收賬款	138	84,826	90,709	1,695	-	-	177,368
其他資產	7,560	3,560	896	1,241	-	-	13,257
	86,379	326,993	476,620	576,050	870,266	254,116	2,590,424

財務報表附註

2011年12月31日

44. 風險與資本管理 (續)

(4) 流動性風險 (續)

(人民幣百萬元)	2011年12月31日						合計
	已逾期	3個月以內	3-12個月	1年至5年	5年以上	無期限	
應付銀行及							
其他金融機構款項	15,238	119,317	56,962	9,082	1,762	-	202,361
賣出回購金融資產款	-	99,630	19	469	-	-	100,118
客戶存款及保證金	388,621	211,321	188,935	66,668	38	-	855,583
應付賬款	78	42,167	30,845	-	-	-	73,090
保險應付款	17,131	3,219	300	1	-	-	20,651
保戶投資合同負債	-	771	2,230	9,371	23,409	-	35,781
應付保單紅利	17,979	-	-	-	-	-	17,979
應付債券	-	459	984	17,037	17,717	-	36,197
其他負債	14,691	2,493	734	1,202	17	-	19,137
	453,738	479,377	281,009	103,830	42,943	-	1,360,897
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生 金融工具	-	(7)	-	(6)	-	-	(13)
以總額交割的衍生 金融工具							
其中：現金流入	-	54,507	56,147	1,738	84	-	112,476
現金流出	-	(54,498)	(56,059)	(1,736)	(84)	-	(112,377)
	-	9	88	2	-	-	99

44. 風險與資本管理(續)

(4) 流動性風險(續)

(人民幣百萬元)	2010年12月31日						合計
	已逾期	3個月以內	3-12個月	1年至5年	5年以上	無期限	
存放中央銀行款項及 法定保證金	7,666	409	5,186	2,901	120	26,697	42,979
現金、存放銀行及 其他金融機構款項	61,752	12,185	22,409	124,570	5,032	42	225,990
固定到期日投資	353	30,195	48,644	162,992	564,919	-	807,103
權益投資	-	-	-	-	-	86,369	86,369
發放貸款及墊款	724	30,627	50,978	42,723	28,437	-	153,489
應收保費	503	4,030	784	974	7	-	6,298
應收賬款	92	24	-	-	-	-	116
其他資產	5,070	1,865	607	989	-	-	8,531
	76,160	79,335	128,608	335,149	598,515	113,108	1,330,875

(人民幣百萬元)	2010年12月31日						合計
	已逾期	3個月以內	3-12個月	1年至5年	5年以上	無期限	
應付銀行及 其他金融機構款項	9,917	14,612	5,558	8,289	2,621	-	40,997
賣出回購金融資產款	-	107,861	205	-	-	-	108,066
客戶存款及保證金	107,257	22,082	38,738	10,918	-	-	178,995
應付賬款	280	-	-	-	-	-	280
保險應付款	12,846	1,656	426	-	-	-	14,928
保戶投資合同負債	-	958	2,615	13,826	15,548	-	32,947
應付保單紅利	14,182	-	-	-	-	-	14,182
應付債券	-	84	239	1,220	8,620	-	10,163
其他負債	7,830	2,141	388	865	3	-	11,227
	152,312	149,394	48,169	35,118	26,792	-	411,785
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生 金融工具	-	-	-	-	-	-	-
以總額交割的衍生 金融工具							
其中：現金流入	-	845	865	497	-	-	2,207
現金流出	-	(847)	(855)	(497)	-	-	(2,199)
	-	(2)	10	-	-	-	8

財務報表附註

2011年12月31日

44. 風險與資本管理（續）

(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。

(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2011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)	2011年12月31日			2010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	182,492	109,489	166.7%	124,207	62,778	197.9%
平安壽險	52,489	33,623	156.1%	50,981	28,295	180.2%
平安產險	18,174	10,943	166.1%	15,002	8,353	179.6%

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。

44. 風險與資本管理(續)

(7) 資本管理(續)

本集團銀行業的監管資本分析如下：

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
	持有監管資本	持有監管資本
核心資本	67,244	15,681
附屬資本	24,664	2,870
資本	91,491	18,551
加權風險資產	794,702	169,254
核心資本充足率	8.46%	9.26%
資本充足率	11.51%	10.96%

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%。

財務報表附註

2011年12月31日

45. 金融工具的分類及其公允價值

本集團的主要金融工具，包括現金、存放銀行及其他金融機構款項、定期存款、債券、基金、股票、貸款、借款、銀行同業及其他金融機構存放款項、客戶存款及保證金等。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	
	2011年12月31日	2010年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
金融資產				
可供出售的金融資產				
債券	199,373	168,757	199,373	168,757
基金	25,461	21,983	25,461	21,983
股票	77,313	51,688	77,313	51,688
其他	7,330	3,395	7,330	3,395
以公允價值計量且其變動計入當期損益的的金融資產				
債券	9,732	17,733	9,732	17,733
基金	4,929	6,044	4,929	6,044
股票	172	3,259	172	3,259
其他	15,047	3,628	15,047	3,628
衍生金融資產	818	6	818	6
持有至到期的金融資產				
債券	480,005	339,012	476,627	331,290
貸款及應收款項				
存放中央銀行款項及法定保證金	168,366	42,110	168,366	42,110
現金、存放銀行及其他金融機構款項	247,739	200,363	247,739	200,363
發放貸款及墊款	611,731	131,960	611,731	131,960
債券	8,234	1,214	8,234	1,214
債權計劃	10,360	1,070	10,360	1,070
保戶質押貸款	14,105	8,431	14,105	8,431
買入返售金融資產	37,312	16,759	37,312	16,759
銀行理財產品	13,232	-	13,232	-
應收保費	12,089	6,298	12,089	6,298
應收賬款	170,727	116	170,727	116
其他資產	35,992	22,710	35,992	22,710
金融資產總計	2,150,067	1,046,536	2,146,689	1,038,814
金融負債				
衍生金融負債	732	15	732	15
其他金融負債				
應付銀行及其他金融機構款項	195,695	38,822	195,695	38,822
賣出回購金融資產款	99,734	107,850	99,734	107,850
客戶存款及保證金	836,049	175,963	836,049	175,963
應付賬款	70,639	280	70,639	280
保險應付款	20,651	14,928	20,651	14,928
保戶投資合同負債	28,819	25,894	28,819	25,894
應付保單紅利	17,979	14,182	17,979	14,182
應付債券	26,633	7,540	24,926	7,444
其他負債	28,782	14,218	28,782	14,218
金融負債總計	1,325,713	399,692	1,324,006	399,596

以上金融資產和負債不含投資連結賬戶餘額。

45. 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次確認

本集團採用的公允價值在披露時分為以下層次：

第一層次是指同類資產或負債在活躍市場上（未經調整）的報價；

第二層次是直接（比如取自價格）或間接（比如根據價格推算的）可觀察到的、除市場報價以外的有關資產或負債的輸入值；

第三層次是以可觀察到的市場數據以外的變量為基礎確定的資產或負債的輸入值（不可觀察輸入值）。

財務報表附註

2011年12月31日

45. 金融工具的分類及其公允價值（續）

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認（續）

下表為以公允價值計量的金融工具按三個層次披露的分析：

(人民幣百萬元)	2011年12月31日			公允價值合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
債券	1,640	8,034	58	9,732
基金	4,290	639	—	4,929
股票	172	—	—	172
其他	—	15,047	—	15,047
	6,102	23,720	58	29,880
衍生金融資產				
利率掉期	—	150	—	150
貨幣遠期及掉期	—	668	—	668
	—	818	—	818
可供出售金融資產				
債券	22,028	177,345	—	199,373
基金	25,138	323	—	25,461
股票	72,077	5,066	170	77,313
其他	44	—	—	44
	119,287	182,734	170	302,191
金融資產合計	125,389	207,272	228	332,889
金融負債				
衍生金融負債				
利率掉期	—	150	—	150
貨幣遠期及掉期	—	582	—	582
金融負債合計	—	732	—	732

45. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

(人民幣百萬元)	2010年12月31日			
	第一層次	第二層次	第三層次	公允價值合計
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
債券	740	16,931	62	17,733
基金	5,957	87	-	6,044
股票	3,259	-	-	3,259
其他	-	3,628	-	3,628
	9,956	20,646	62	30,664
衍生金融資產				
利率掉期	-	2	-	2
貨幣遠期及掉期	-	4	-	4
	-	6	-	6
可供出售金融資產				
債券	21,876	146,881	-	168,757
基金	21,743	240	-	21,983
股票	46,125	5,383	180	51,688
	89,744	152,504	180	242,428
金融資產合計	99,700	173,156	242	273,098
金融負債				
衍生金融負債				
利率掉期	-	2	-	2
貨幣遠期及掉期	-	10	-	10
信用掉期	-	3	-	3
金融負債合計	-	15	-	15

以上金融工具層次披露均不包含投資連結保險賬戶餘額。

財務報表附註

2011年12月31日

45. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

以公允價值計量的第三層次金融工具的變動如下：

(人民幣百萬元)	以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產		可供出售金融資產	
	債務工具		權益工具	
	2011	2010	2011	2010
年初餘額	62	-	180	186
本年增加	-	60	-	-
本年計入利潤表的投資收益/(損失)	(4)	2	-	-
本年計入其他綜合收益的損失	-	-	(10)	(6)
年末餘額	58	62	170	180

本年以公允價值計量的第三層次金融工具的已實現和未實現虧損，包括計入損益和其他綜合收益的損失，在合併其他綜合收益中列示如下：

(人民幣百萬元)	2011年度		
	已實現損失	未實現損失	合計
計入損益的金額	-	4	4
計入當年其他綜合收益的損失	-	10	10
2011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	-	10	10

(人民幣百萬元)	2010年度		
	已實現損失	未實現損失/(收益)	合計
計入損益的金額	-	(2)	(2)
計入當年其他綜合收益的損失	-	6	6
2010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	-	6	6

轉移

於2011年度，沒有第一層次和第二層次之間金融工具的轉移，也沒有轉入和轉出第三層次的情況。

45. 金融工具的分類及其公允價值（續）

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認（續）

敏感性分析

下表按不同類型金融工具列示了關鍵估值假設變化對第三層次金融工具公允價值敏感性分析：

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	賬面餘額	替代性假設 的估值影響 增加/(減少) 公允價值	賬面餘額	替代性假設 的估值影響 增加/(減少) 公允價值
(人民幣百萬元)				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
債務工具				
- 折現率-5%	60	5	62	5
- 折現率+5%	60	(4)	62	(4)
可供出售金融資產				
權益工具				
- 折現率-5%	170	13	180	14
- 折現率+5%	170	(12)	180	(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。本集團參考其他上市公司的做法，認為將折現率上下浮動5%屬於合理範圍。

46. 現金及現金等價物

	2011年12月31日	2010年12月31日
(人民幣百萬元)		
存放中央銀行的款項	21,336	7,481
現金、存放銀行及其他金融機構款項		
- 現金	2,242	755
- 定期存款	5,034	952
- 存放銀行及其他金融機構款項	59,737	48,553
- 拆放同業	6,829	3,548
權益投資		
- 貨幣市場基金	4,334	4,657
固定到期日投資		
- 三個月內到期的債券	103	-
- 買入返售金融資產	10,866	14,992
合計	110,481	80,938

年末披露的賬面金額接近其公允價值。

財務報表附註

2011年12月31日

47. 合併現金流量表附註

將稅前利潤調節為經營活動產生的淨現金流量：

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
稅前利潤	30,026	22,347
調整如下：		
折舊	2,024	1,478
無形資產攤銷	1,101	620
處置投資性房地產、固定資產及無形資產的收益	(6)	(20)
投資收益	(38,422)	(34,098)
財務費用	1,254	913
匯兌損失	434	104
提取壞賬準備淨額	2,616	366
處置抵債資產的收益	(69)	-
提取貸款損失準備淨額	1,704	626
營運資本變動前的經營利潤／(虧損)	662	(7,664)
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	(28,694)	(10,867)
存放銀行及其他金融機構款項減少／(增加)	(5,007)	9,011
應收保費的增加	(5,766)	(1,986)
應收賬款的增加	(142,295)	(560)
存貨的增加	(9)	(213)
應收分保合同準備金的增加	(1,714)	(1,194)
發放貸款及墊款增加	(40,484)	(24,097)
銀行業務及證券業務買入返售資金的減少	41,219	4,321
其他資產的增加	(6,633)	(2,240)
應付銀行及其他金融機構款項的增加／(減少)	28,680	(4,726)
衍生金融負債的增加	-	5
客戶存款及保證金的增加	32,462	35,808
保險應付款的增加	7,967	5,230
保險合同負債的增加	87,892	125,807
投資合同保戶賬戶負債的增加	42,316	1,701
應付保單紅利的增加	3,797	3,363
銀行業務及證券業務賣出回購資金的增加	5,474	5,719
其他負債增加	61,011	6,190
經營活動產生的現金	80,878	143,608
支付的所得稅	(5,530)	(4,353)
經營活動產生的淨現金流入	75,348	139,255

48. 關鍵管理人員薪酬

(1) 關鍵管理人員包括本公司的董事、監事及公司章程中定義的高級管理人員。

本年度關鍵管理人員的薪酬概述如下：

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
稅後工資及其他短期職工福利	54	55
個人所得稅	35	35

(2) 董事及監事酬金

(人民幣千元)	2011年					
	稅後袍金	稅後工資，津貼 和其他福利	稅後獎金	養老金供款	稅後報酬合計	繳納個稅合計
現任董事						
馬明哲	-	2,841	2,764	75	5,680	4,205
孫建一	-	1,524	1,637	75	3,236	2,207
王利平	-	1,308	825	62	2,195	1,365
姚波	-	2,723	1,096	2	3,821	2,736
林麗君	-	371	228	60	659	163
陳洪博	-	-	-	-	-	-
王冬勝	-	-	-	-	-	-
伍成業	-	-	-	-	-	-
黎哲	-	-	-	-	-	-
郭立民	-	-	-	-	-	-
張子欣	182	-	-	-	182	55
張鴻義	232	-	-	-	232	68
陳甦	232	-	-	-	232	68
夏立平	232	-	-	-	232	68
湯雲為	232	-	-	-	232	68
李嘉士	232	-	-	-	232	68
鍾煦和	232	-	-	-	232	68
胡家驪	104	-	-	-	104	29
小計	1,678	8,767	6,550	274	17,269	11,168

財務報表附註

2011年12月31日

48. 關鍵管理人員薪酬(續)

(2) 董事及監事酬金(續)

(人民幣千元)	2011年					
	稅後袍金	稅後工資, 津貼 和其他福利	稅後獎金	養老金供款	稅後報酬合計	繳納個稅合計
離任董事						
周永健	131	-	-	-	131	37
湯德信	-	-	-	-	-	-
小計	131	-	-	-	131	37
現任監事						
顧立基	198	-	-	-	198	52
孫福信	50	-	-	-	50	10
彭志堅	-	-	-	-	-	-
丁新民	-	1,288	4,418	84	5,790	4,133
孫建平	-	1,023	1,077	76	2,176	1,342
肖繼豔	-	610	-	55	665	216
小計	248	2,921	5,495	215	8,879	5,753
離任監事						
王文君	-	73	-	13	86	15
宋志江	-	-	-	-	-	-
小計	-	73	-	13	86	15
合計	2,057	11,761	12,045	502	26,365	16,973

48. 關鍵管理人員薪酬(續)

(2) 董事及監事酬金(續)

(人民幣千元)	2010年					繳納個稅合計
	稅後袍金	稅後工資, 津貼 和其他福利	稅後獎金	養老金供款	稅後報酬合計	
現任董事						
馬明哲	-	2,866	2,765	53	5,684	4,189
孫建一	-	1,544	1,665	53	3,262	2,211
張子欣	-	2,789	3,223	2	6,014	4,658
王利平	-	1,330	703	52	2,085	1,249
姚波	-	2,731	840	2	3,573	2,509
林麗君	-	360	120	43	523	108
陳洪博	-	-	-	-	-	-
王冬勝	-	-	-	-	-	-
伍成業	-	-	-	-	-	-
黎哲	-	-	-	-	-	-
郭立民	-	-	-	-	-	-
湯德信	-	-	-	-	-	-
周永健	232	-	-	-	232	68
張鴻義	160	-	-	-	160	40
陳甦	160	-	-	-	160	40
夏立平	160	-	-	-	160	40
湯雲為	160	-	-	-	160	40
李嘉士	232	-	-	-	232	68
鍾煦和	232	-	-	-	232	68
小計	1,336	11,620	9,316	205	22,477	15,288

財務報表附註

2011年12月31日

48. 關鍵管理人員薪酬(續)

(2) 董事及監事酬金(續)

(人民幣千元)	2010年					
	稅後袍金	稅後工資, 津貼 和其他福利	稅後獎金	養老金供款	稅後報酬合計	繳納個稅合計
離任董事						
胡愛民	-	-	-	-	-	-
白樂達	-	-	-	-	-	-
小計	-	-	-	-	-	-
現任監事						
顧立基	198	-	-	-	198	52
孫福信	50	-	-	-	50	10
彭志堅	-	-	-	-	-	-
宋志江	-	-	-	-	-	-
王文君	-	376	144	39	559	128
丁新民	-	1,225	646	79	1,950	956
孫建平	-	650	660	49	1,359	651
小計	248	2,251	1,450	167	4,116	1,797
離任監事						
任匯川	-	-	-	-	-	-
合計	1,584	13,871	10,766	372	26,593	17,085

48. 關鍵管理人員薪酬（續）

(2) 董事及監事酬金（續）

1. 王文君女士由於工作原因於2011年3月申請辭去本公司職工代表監事職務，本公司於2011年3月7日召開了員工代表大會選舉肖繼豔先生接替王文君女士出任公司第六屆監事會職工代表監事。肖繼豔先生的監事任職資格已於2011年5月5日經中國保監會核准，並於同日正式接替王文君女士出任本公司職工代表監事。
2. 張子欣先生自2011年3月起不再擔任本公司總經理職務。公司於2011年6月16日召開的2010年年度股東大會上審議通過了《關於張子欣先生轉任公司非執行董事的議案》，自此，張子欣先生正式轉任為公司的非執行董事。
3. 周永健先生由於獨立非執行董事的任期屆滿，於2011年3月申請辭去本公司獨立非執行董事職務，經公司於2011年6月16日召開的2010年度股東大會上審議通過選舉胡家驃先生接替周永健先生出任公司獨立非執行董事。胡家驃先生的董事任職資格已於2011年7月22日獲得中國保監會核准，並於同日正式接替周永健先生出任公司獨立非執行董事。
4. 宋志江先生由於工作原因於2011年7月27日起辭去本公司監事職務。
5. 湯德信先生由於工作原因於2011年10月8日起辭去本公司非執行董事職務。

財務報表附註

2011年12月31日

48. 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)	2011年	2010年
稅後工資及其他短期職工福利	28	28
個人所得稅	18	18

除董事、監事以外的其他關鍵管理人員之稅後薪金屬下列組別之人數如下：

	2011年	2010年
0 – 人民幣1,000,000	–	–
人民幣1,000,001 – 人民幣1,500,000	1	4
人民幣1,500,001 – 人民幣2,000,000	3	2
人民幣2,000,001 – 人民幣2,500,000	–	2
人民幣2,500,001 – 人民幣3,000,000	2	1
人民幣3,000,001 – 人民幣3,500,000	2	–
人民幣3,500,001 – 人民幣4,000,000	1	–
人民幣4,500,001 – 人民幣5,000,000	1	–
人民幣10,500,001 – 人民幣11,000,000	–	1
	10	10

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35.70%-43.77%(2010年：29.37%-43.50%)，其平均稅率約為40.32%(2010年：39.89%)。

49. 五名最高酬金人士

本集團五名最高酬金人士包括四名(2010年：三名)關鍵管理人員，其酬金已載於附註48中分析。

其餘最高薪人士之酬金詳情如下：

(人民幣百萬元)	2011年	2010年
稅後工資及其他短期職工福利	8	11
個人所得稅	6	9

最高薪非關鍵管理人員之稅後薪金屬下列組別之人數如下：

	2011年	2010年
0 – 人民幣1,000,000	–	–
人民幣4,500,001 – 人民幣5,000,000	–	1
人民幣6,000,001 – 人民幣6,500,000	–	1
人民幣8,000,001 – 人民幣8,500,000	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41.65%-43.41%(2010年：42.37%-43.65%)，其平均稅率約為42.49%(2010年：43.09%)。

50. 重大關聯方交易

(1) 對本公司具有重要影響的關聯方且主要股東載列如下：

關聯方名稱	與本公司關係
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2011年12月31日，滙豐控股通過其子公司持有本公司15.6%的股權，並且在本集團中具有重大影響。

財務報表附註

2011年12月31日

50. 重大關聯方交易（續）

(2) 重大關聯方交易載列如下：

(人民幣百萬元)	2011年度	2010年度
收取的利息收入		
深發展	62	96
支付的利息支出		
滙豐銀行	11	—
深發展	3	4
購買的商品		
益實多	679	—

深發展自2010年5月7日起成為本集團的聯營企業，並自2011年7月18日起變為本集團的子公司。上述2010年度利息收入及利息支出為2010年5月7日到2010年12月31日期間的交易金額，2011年度的利息收入及利息支出為2011年1月1日至2011年7月17日期間的交易金額。

益實多自2011年7月11日由本集團的子公司變為本集團的合營企業。上述2011年度關聯方交易金額為2011年7月11日至12月31日期間的交易金額。

本集團按市場利率向關聯方收取及支付利息。收取的利息收入佔本集團本年度同類利息收入的0.8%（2010年度：1.9%），支付的利息支出佔本集團本年度同類利息支出的1.2%（2010年度：1.3%）。

本集團於股東大會上通過了《關於審議平安集團與關聯銀行持續性日常關聯交易的議案》批准上述關聯交易。

(3) 本集團與關聯方餘額載列如下：

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
滙豐銀行		
現金、存放銀行及其他金融機構款項	367	105
固定到期日投資	189	—
應付銀行及其他金融機構款項	496	530
應付債券	290	—
深發展		
現金、存放銀行及其他金融機構款項	—	3,293
應收利息	—	145
應付債券	—	100
益實多		
其他負債	12	—

51. 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)	2011年12月31日	2010年12月31日
已簽約但未在賬目中計提	4,246	2,125
已獲授權未簽約	7,990	8,301
	12,236	10,426

(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)	2011年12月31日	2010年12月31日
1年以內	2,419	1,512
1年至5年	4,638	2,707
5年以上	1,099	320
	8,156	4,539

(3) 信貸承諾

(人民幣百萬元)	2011年12月31日	2010年12月31日
財務擔保合同		
銀行承諾匯票	296,782	24,816
開出保證憑信	25,172	13,001
開出信用證	6,017	1,388
小計	327,971	39,205
未使用的信用卡信貸額度及不可撤銷的貸款承諾	42,458	27,829
合計	370,429	67,034
信貸承諾的信貸風險加權金額	156,051	33,096

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。

除上述不可撤銷的貸款承諾外，本集團於2011年12月31日有金額為人民幣9,540億元的可撤銷貸款承諾。這些貸款承諾是本集團可於一定條件下取消的，或按相關的貸款合同訂定因借款人的信貸能力變壞而自動取消的，合同約定的貸款承諾總金額並不一定代表未來的現金流出。

財務報表附註

2011年12月31日

51. 承諾 (續)

(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)	2011年12月31日	2010年12月31日
1年以內	634	249
1年至5年	1,121	406
5年以上	330	186
	2,085	841

52. 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。

53. 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。

54. 資產負債表日後事項

- (1) 2011年11月15日，上海市國有資產監督管理委員會（以下簡稱「上海國資委」）與本集團的子公司上海平浦投資有限公司（以下簡稱「上海平浦」）簽署《產權交易合同》，上海國資委將其持有的上海家化（集團）有限公司100%的股權以人民幣5.109百萬元的對價轉讓予上海平浦。該股權轉讓交易已於2012年2月16日完成。
- (2) 於2012年3月15日，本公司董事會建議分派年末股息人民幣1.979百萬元，參見附註16。

55. 比較數字

若干比較數字已重新編排，以符合本年度之呈報形式。

56. 財務報表之批准

本財務報表經本公司董事會於2012年3月15日批准並授權公佈。

釋義

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有下述含義：

平安、公司、本公司、集團、本集團、平安集團	指	中國平安保險（集團）股份有限公司
平安壽險	指	中國平安人壽保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安產險	指	中國平安財產保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安健康險	指	平安健康保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安養老險	指	平安養老保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安信託	指	平安信託有限責任公司，是本公司的子公司
平安證券	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
深發展、深圳發展銀行	指	深圳發展銀行股份有限公司，2011年7月開始是本公司的子公司，此前是本公司的聯營公司
平安銀行	指	平安銀行股份有限公司，2011年7月開始是深發展的子公司，此前是本公司的子公司
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
平安證券（香港）	指	中國平安證券（香港）有限公司，是平安證券的子公司
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

平安金融科技	指	深圳平安金融科技諮詢有限公司，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
平安大華基金	指	平安大華基金管理有限公司，是平安信託的子公司
MIT	指	移動展業銷售模式
Discovery	指	Discovery控股有限公司(Discovery Holdings Limited)
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	中國財政部發佈的《企業會計準則解釋第2號》(財會[2008]11號)
國際財務報告準則	指	國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》
規模保費	指	公司簽發保單所收取的全部保費，即進行重大風險測試前和保險混合合同分拆前的保費數據
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
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
滙豐保險	指	滙豐保險控股有限公司
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
《公司章程》	指	《中國平安保險(集團)股份有限公司章程》

公司信息

法定名稱

中文／英文全稱

中國平安保險（集團）股份有限公司
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.

中文／英文簡稱

中國平安
Ping An of China

法定代表人

馬明哲

股份類別及上市地點

A股 上海證券交易所
H股 香港聯合交易所有限公司

股票簡稱及代碼

A股 中國平安 601318
H股 中國平安 2318

授權代表

孫建一
姚軍

董事會秘書

金紹樑

公司秘書

姚軍

證券事務代表

劉程

電話

+86 400 8866 338

傳真

+86 755 8243 1029

電子信箱

IR@pingan.com.cn
PR@pingan.com.cn

註冊地址／辦公地址

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

郵政編碼

518048

公司網址

<http://www.pingan.com>

A股信息披露報紙

《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及
《證券日報》

定期報告披露網址

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

定期報告備置地點

公司董事會辦公室

顧問精算師

安永（中國）企業諮詢有限公司

審計師及辦公地址

國內會計師事務所

安永華明會計師事務所
北京市東城區東長安街1號東方廣場東方經貿城安永大樓
（東三辦公樓）16樓

國際會計師事務所

安永會計師事務所
香港中環添美道1號中信大廈22樓

法律顧問

歐華律師事務所
香港中環皇后大道中15號置地廣場公爵大廈17樓

H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室

美國證券托存股份存管處

The Bank of New York

其他有關資料

首次註冊登記日期

1988年3月21日

註冊登記地點

中國國家工商行政管理總局

法人營業執照註冊號

100000000012314

稅務登記號碼

深稅登字440300100012316號

組織機構代碼

10001231-6

本報告採用基本無氯氣漂染紙漿製造的無酸性環保紙印刷。



中國書法，以字為畫，描摹出中國文化的風骨；以墨為馬，承載着華夏文明的追求。行草揮就的「壽」，隸書「業」字印章，融合了行雲流水的俊逸和平直方正的樸拙，向資本市場傳遞平安獨有的國際視野和民族氣質。

中國平安以深厚的傳統文化為基，融合西方現代管理理念，傾力推動「保險、銀行、投資」三大業務的全面發展，以「一個客戶、一個賬戶、多個產品、一站式服務」的金融服務模式，以「專業讓生活更簡單」的品牌文化理念，全力實現億萬客戶的現代金融生活。

