



中国平安
专业 · 价值 PING AN OF CHINA

中国平安保险(集团)股份有限公司

上海证券交易所 股份代码：601318



中期报告 2008

目录

第一节	重要提示及释义	2
第二节	董事长报告	4
第三节	公司基本情况	6
第四节	股本变动及主要股东持股情况	11
第五节	董事、监事、高级管理人员及总精算师	15
第六节	董事会报告	18
第七节	重要事项	51
第八节	财务报告	59
第九节	内含价值	60
第十节	备查文件目录	63
第十一节	附件	64

中国平安保险(集团)股份有限公司
二零零八年中期报告

有关前瞻性陈述之提示声明

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

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

第一节 重要提示及释义

2

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

本公司第七届董事会第二十二次会议于2008年8月15日审议通过了本公司《2008年中期报告》正文及摘要。会议应出席董事19人，实到董事17人，委托2人（董事胡爱民先生委托董事长马明哲先生出席会议并行使表决权，董事樊刚先生委托董事林丽君女士出席会议并行使表决权）。

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

本公司不存在大股东及其关联方占用资金的情况。

中国平安保险(集团)股份有限公司 董事会

本公司董事长兼首席执行官马明哲，总经理助理兼总精算师姚波（财务负责人），副首席财务执行官麦伟林保证本中期报告中财务报告的真实、完整。

释义

本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

公司、本公司、集团、本集团	指	中国平安保险(集团)股份有限公司
平安寿险	指	中国平安人寿保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安产险	指	中国平安财产保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安健康险	指	平安健康保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安养老险	指	平安养老保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安信托	指	平安信托投资有限责任公司，是本公司的子公司
平安证券	指	平安证券有限责任公司，是平安信托的子公司
平安资产管理	指	平安资产管理有限责任公司，是本公司的子公司
深圳平安银行	指	深圳平安银行股份有限公司，是本公司的子公司
平安海外控股	指	中国平安保险海外(控股)有限公司，是本公司的子公司
平安香港	指	中国平安保险(香港)有限公司，是平安海外控股的子公司
平安资产管理(香港)	指	中国平安资产管理(香港)有限公司，是平安海外控股的子公司
中国会计准则	指	中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》及其他相关规例
国际财务报告准则	指	国际会计准则理事会颁布的《国际财务报告准则》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国保监会	指	中国保险监督管理委员会
中国银监会	指	中国银行业监督管理委员会
香港联合交易所	指	香港联合交易所有限公司
中期报告	指	半年度报告
富通、富通集团	指	Fortis SA/NV及Fortis N.V.
富通银行	指	Fortis Bank NV/SA，是富通集团的全资子公司
富通投资	指	富通投资管理公司

第二节 董事长报告

4

2008年上半年，中国克服了国内外经济形势的不利因素和严重自然灾害带来的困难，国民经济继续朝着宏观调控预期的方向发展，总体形势向好，但影响微观经济成长的不利因素明显增加。面对复杂的经营环境，本公司上半年积极应对严重自然灾害和市场过度竞争引起的产险业务综合成本率上升、通货膨胀带动的成本增加和全球资本市场大幅波动等不利因素，以有效益的增长为主线，继续保持了保险、银行和投资三大业务较好的发展态势。

截至2008年6月30日止6个月期间，本公司实现保费收入692.28亿元，较去年同期增长28.5%，但受投资收益大幅下降影响，净利润为73.10亿元，较去年同期下降12.2%。回顾上半年的经营，本公司在以下领域有突出表现：

- 核心保险业务继续健康发展。寿险业务顺利推进“挑战新高”、“二元化发展”战略，个险销售代理人队伍保持良好发展势头，销售代理人数量已达31.5万名。产险业务市场份额稳步提升，实现保费收入146.71亿元，同比增长26.1%。养老险企业年金累计管理受托、投资管理资产规模较2007年底增长一倍，资产规模和缴费均排名市场第一。
- 银行业务发展势头良好，加快全国布局步伐。公司业务与零售业务健康稳定发展，信用卡沪、深两地累计流通卡量超过70万张；不良贷款率控制在0.5%，处于行业领先水平；银行合并更名后首家异地分行—泉州分行正式获批，标志着跨区经营又迈出了新的一步。同时，加大了银行业务的基础与战略项目的投入，强化总部支持全国各机构的服务网络功能。
- 第三方资产管理业务发展态势良好。平安资产管理国内QDII专户理财受托第一单进入实质性运作阶段，受托管理资产规模稳步上升。平安信托财富管理业务产品研发创新不断，客户资产与数量持续增长。平安证券首个集合资产管理计划成功发行。依托综合金融平台，本公司第三方资产管理业务在客户、渠道、产品与服务方面优势已初步显现。
- 投资业务积极应对资本市场波动，把握有利时机调整资产配置，增加了对固定收益资产的投资，加大了非资本市场投资力度，各项目投资进展顺利。此外，本公司境外投资计划与全球投资平台建设稳步推进；基于对富通集团股权的投资带来的深层次合作机会，本公司已与富通银行正式签署收购富通投资管理公司股权的协议，以加速建立全球投资能力，搭建全球资产管理及QDII的业务平台。
- 交叉销售成果明显，综合金融协同效应日益显现。上半年，产险业务保费收入的14.0%、银行业务新增对公存款的9.1%及新增信用卡的55.8%、年金受托业务新增规模的12.5%及投资管理业务新增规模的12.7%来自交叉销售。通过以上数据可以看到经过几年的培育，交叉销售的广度和深度得到明显加强，平安资源共享和服务整合的协同性得到发挥。

2008年5月27日是中国平安成立二十周年纪念日。为表达我们对汶川大地震遇难同胞的深切哀悼，本公司简化20周年庆典活动。灾情发生后，本公司相继宣布捐赠约4,000万元用于灾区救援和汶川、北川的小学重建和修缮。同时，平安各级员工也踊跃捐款捐物，自发捐款超过3,500万元人民币，这是目前中国保险企业中额度最高的员工捐款。在灾难面前，中国平安毅然承担起扶危救难、保障民生的神圣职责，用实际行动帮助灾区人民和受灾客户抗击困难。

本公司坚持积极履行社会责任、投身公益事业的企业公民行为受到了社会各界的广泛关注和高度评价。在第五届“2008中国慈善排行榜发布典礼”上，中国平安首度荣膺“2008年度中国十大慈善企业”称号。在由经济观察报社与北京大学管理案例研究中心主办的“中国最受尊敬企业”评选中，本公司第七次蝉联“中国最受尊敬企业”荣誉。在由中国社科院公布的《2008年中国上市公司100强公司治理评价》报告中，本公司位列100家入选企业第一名。2008年7月，凭借优异的经营业绩和强劲的利润增长，本公司继两度入选《福布斯》全球500强后，首次进入《财富》世界500强，并成为入选该榜单的中国非国有企业第一名。

展望下半年，中国经济基本面良好，宏观调控将更加灵活，但是美国次贷问题的阴影还没有消退，世界经济增长放缓，全球通货膨胀，中国经济也存在增速放缓的压力，本公司持续超越年度利润计划的目标面临很大的考验。下半年，本公司寿险业务将稳步推进“二元化”市场战略，通过周单元经营推动外勤人员人均产能的提升；产险业务将继续实施积极的渠道建设策略，有效控制销售成本，实现“健康超越”目标；银行业务将积极搭建各类制度和业务平台，加快向全国性银行发展；投资业务将完善风险管控，大力推进非资本市场投资，积极拓展第三方资产管理业务；同时，继续加大交叉销售的深度和广度，充分发挥协同效应。

去年第四季度以来，全球经济遭受美国次贷问题困扰，投资者信心大受影响，全球股市深度调整，本公司股价也出现了大幅波动。但是，本公司基本面稳健，各项业务增长强劲，综合金融优势依然明显。2008年下半年，中国迎来举世瞩目的北京奥运会，中国平安第三个十年的宏伟序幕已缓缓拉开。面对未来的机遇和挑战，我们清晰地认识到，对于一家致力于构建金融业百年老店的企业而言，20年仅是创业发展的一个重要阶段，拥有可持续的增长实力才是成就百年老店梦想的坚实基础和强劲动力，我们对本公司长期投资价值充满信心。

我们坚信，凭借本公司综合金融的优势，审慎的投资与财务政策，庞大的客户基础和集中有效的运作，中国平安可以迎接各种挑战，各项业务保持“可持续、有价值、超越市场”的增长，为客户、股东、社会创造长期稳定的价值。

马明哲
董事长兼首席执行官

中国深圳
2008年8月15日

第三节 公司基本情况

6

一、公司基本情况简介

- 1、法定中文名称：中国平安保险(集团)股份有限公司
公司中文简称：中国平安
法定英文名称：Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.
公司英文简称：Ping An of China
- 2、法定代表人：马明哲
- 3、董事会秘书：孙建一
证券事务代表：周强
电话：4008866338
传真：0755-82431029
E-mail：ir@pingan.com.cn；pr@pingan.com.cn
联系地址：中国深圳市八卦三路平安大厦
- 4、注册地址：中国深圳市八卦三路平安大厦
办公地址：中国深圳市八卦三路平安大厦
邮政编码：518029
国际互联网网址：http://www.pingan.com.cn
电子信箱：ir@pingan.com.cn；pr@pingan.com.cn
- 5、选定的信息披露报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载公司中期报告的中国证监会指定国际互联网网址：http://www.sse.com.cn
中期报告备置地点：公司董事会办公室
- 6、A股上市交易所：上海证券交易所
A股简称：中国平安
A股代码：601318
H股上市交易所：香港联合交易所
H股简称：中国平安
H股代码：2318
- 7、其他有关资料
首次注册登记日期：1988年3月21日
注册登记地点：中国国家工商行政管理总局
法人营业执照注册号：1000001001231
税务登记号码：国税深字440301100012316号；深地税字440300100012316号
组织机构代码：1001231-6
公司聘请的境内会计师事务所名称：安永华明会计师事务所
公司聘请的境内会计师事务所办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城
安永大楼(东三办公楼)16楼
公司聘请的境外会计师事务所名称：安永会计师事务所
公司聘请的境外会计师事务所办公地址：香港中环金融街8号国际金融中心2期18楼

二、主要财务数据和指标

(一) 主要会计数据和财务指标

	2008年6月30日	2007年12月31日	本报告期末比上年 度期末增减(%)
总资产(人民币百万元)	643,606	651,344	(1.2)
股东权益 ⁽¹⁾ (人民币百万元)	80,955	107,234	(24.5)
每股净资产 ⁽¹⁾ (人民币元)	11.02	14.60	(24.5)
截至6月30日止 6个月期间	2008年	2007年	本报告期比上年 同期增减(%)
营业利润(人民币百万元)	7,172	8,487	(15.5)
利润总额(人民币百万元)	7,119	8,872	(19.8)
净利润 ⁽¹⁾ (人民币百万元)	7,102	8,063	(11.9)
扣除非经常性损益的 净利润 ⁽¹⁾ (人民币百万元)	7,158	7,771	(7.9)
基本每股收益(人民币元)	0.97	1.16	(16.4)
稀释每股收益(人民币元)	0.97	1.16	(16.4)
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (人民币元)	0.97	1.12	(13.4)
扣除非经常性损益后的稀释每股收益 (人民币元)	0.97	1.12	(13.4)
全面摊薄净资产收益率(%)	8.8	8.6	上升0.2个百分点
加权平均净资产收益率(%)	7.5	10.5	下降3.0个百分点
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产 收益率(%)	8.8	8.3	上升0.5个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产 收益率(%)	7.5	10.2	下降2.7个百分点
经营活动产生的现金流量 净额(人民币百万元)	21,274	20,002	6.4
每股经营活动产生的现金流量 净额(人民币元)	2.90	2.87	1.0

(1) 以归属于母公司股东的数据填列。

(二) 非经常性损益项目和金额

非经常性损益项目(人民币百万元)	截至2008年6月30日止6个月期间
非流动资产处置损益	(18)
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(35)
所得税影响数	(5)
少数股东应承担的部分	2
合计	(56)

第三节 公司基本情况

8

(三) 中国会计准则财务报表与国际财务报告准则财务报表的差异说明

按中国会计准则编制的财务报表与按国际财务报告准则编制的财务报表的主要差异如下：

1、 净利润和股东权益准则差异调节表

合并净利润

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	注释	2008年	2007年
按中国会计准则		7,102	8,063
未到期责任准备金	(1)	(199)	(86)
寿险责任准备金	(2)	(1,888)	(2,106)
递延保单获得成本	(3)	5,316	4,136
递延所得税	(4)	(816)	(301)
少数股东权益及其他		(28)	(16)
按国际财务报告准则		9,487	9,690

合并股东权益

(人民币百万元)	注释	2008年 6月30日	2007年 12月31日
按中国会计准则		80,955	107,234
未到期责任准备金	(1)	—	199
寿险责任准备金	(2)	(37,150)	(35,262)
递延保单获得成本	(3)	46,621	41,305
递延所得税	(4)	(2,363)	(1,547)
少数股东权益及其他		(135)	(107)
按国际财务报告准则		87,928	111,822

上述金额为扣除少数股东权益后的金额。

注释：

- (1) 在中国会计准则报表中，寿险子公司按精算方法(1/365法)确定未到期责任准备金，并且不低于当期自留保费收入的50%(1/2法)。在国际财务报告准则报表中，本集团仅按精算方法(1/365法)确定未到期责任准备金。
- (2) 在中国会计准则报表中，寿险责任准备金是根据中国保监会的有关精算规定计算。在国际财务报告准则报表中，本集团按照《国际财务报告准则第4号—保险合同》的规定及参照美国会计准则的要求计算各项寿险责任准备金。
- (3) 在中国会计准则报表中，佣金、手续费等新业务的保单获得成本于发生时计入损益。在国际财务报告准则报表中，本集团按照《国际财务报告准则第4号—保险合同》的规定及参照美国会计准则的要求，将佣金、手续费等保单获得成本予以递延，根据其所属险种不同，分别在预计保单年限内以预期保费收入的固定比例摊销，或在保单年限内以预计实现的毛利润现值的固定比例摊销。
- (4) 根据《国际会计准则第12号—所得税会计》，上述各项中国会计准则报表与国际财务报告准则报表的差异均为暂时性差异。因此，本集团按上述差异及估计未来转回时将适用的所得税税率确认递延所得税资产和负债。

2、 保费收入准则差异调节表

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
按中国会计准则	69,228	53,885
减：分配至投资型保单账户的保费存款(万能寿险)	(10,272)	(8,372)
分配至保户账户的保费存款(投资连结保险)	(4,764)	(1,673)
按国际财务报告准则	54,192	43,840

3、 投资收益准则差异调节表

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
按中国会计准则	4,686	32,202
其中：投资收益	23,445	29,108
公允价值变动损益	(18,759)	3,094
加：投资性房地产租金收入	139	151
投资资产减值损失	(1,585)	—
减：应占联营公司损益	(41)	—
保险合同保户账户投资收益(投资连结保险)	6,076	(6,616)
按国际财务报告准则	9,275	25,737

4、 业务及管理费准则差异调节表

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
按中国会计准则	6,013	6,571
加：营业税金及附加	1,702	1,742
除投资资产和贷款之外的资产减值损失	(62)	143
其他业务成本	696	195
营业外支出	80	50
减：保险合同保户账户营业税金及附加、业务及管理费(投资连结保险)	376	(216)
按国际财务报告准则	8,805	8,485

第三节 公司基本情况

10

(四) 其他主要业务数据和监管指标

指标	截至2008年6月30日 止6个月期间/ 2008年6月30日	截至2007年6月30日 止6个月期间/ 2007年12月31日
寿险业务		
已赚保费(人民币百万元)	53,730	41,581
已赚保费增长率(%)	29.2	13.9
投资资产(人民币百万元) ⁽¹⁾	345,273	364,268
净投资收益率(%) ⁽²⁾	4.0	4.6
总投资收益率(%) ⁽²⁾	4.2	8.9
赔付支出(人民币百万元)	11,152	6,825
退保率(%) ⁽³⁾	1.9	2.0
平安寿险偿付能力充足率(%)	121.3	287.9
产险业务		
已赚保费(人民币百万元)	9,619	7,599
已赚保费增长率(%)	26.6	52.8
投资资产(人民币百万元) ⁽¹⁾	22,795	21,303
净投资收益率(%) ⁽²⁾	3.7	3.5
总投资收益率(%) ⁽²⁾	5.8	6.4
未到期责任准备金(人民币百万元)	16,424	13,382
未决赔款准备金(人民币百万元)	9,310	6,890
赔付支出(人民币百万元)	6,353	4,966
综合成本率(%) ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	110.3	101.8
综合赔付率(%) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	69.6	61.1
平安产险偿付能力充足率(%)	111.8	181.6

(1) 投资资产未包含投资连结保险投资账户，已包含现金及现金等价物、投资物业；

(2) 投资收益率的计算已考虑投资物业租赁收入、现金及现金等价物利息收入，未考虑以外币计价的投资资产产生的汇兑损益。作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。寿险业务投资收益率的计算未包含投资连结保险投资账户；

(3) $\text{退保率} = \text{退保金} / [(\text{寿险责任准备金期初余额} + \text{寿险责任准备金期末余额} + \text{长期健康险责任准备金期初余额} + \text{长期健康险责任准备金期末余额}) / 2]$ ；

(4) $\text{综合成本率} = (\text{赔付支出} - \text{摊回赔付支出} + \text{提取保险责任准备金} - \text{摊回保险责任准备金} + \text{分保费用} + \text{营业税金及附加} + \text{保险业务手续费及佣金支出} + \text{业务及管理费} - \text{摊回分保费用} + \text{资产减值损失}) / \text{已赚保费}$ ；

(5) $\text{综合赔付率} = (\text{赔付支出} - \text{摊回赔付支出} + \text{提取保险责任准备金} - \text{摊回保险责任准备金}) / \text{已赚保费}$ ；

(6) 比较数据为截至2007年12月31日止年度的数据。

第四节 股本变动及主要股东持股情况

11

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例 (%)	发行新股	送股	公积金 转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份									
1、国家持股	588,859,239	8.02	—	—	—	-588,859,239	-588,859,239	—	—
2、国有法人持股	367,542,525	5.00	—	—	—	-367,542,525	-367,542,525	—	—
3、其他内资持股	3,025,007,872	41.19	—	—	—	-2,165,184,832	-2,165,184,832	859,823,040	11.71
其中：									
境内法人持股	3,025,007,872	41.19	—	—	—	-2,165,184,832	-2,165,184,832	859,823,040	11.71
境内自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4、外资持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：									
境外法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境外自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	3,981,409,636	54.21	—	—	—	-3,121,586,596	-3,121,586,596	859,823,040	11.71
二、无限售条件流通股份									
1、人民币普通股	805,000,000	10.96	—	—	—	3,121,586,596	3,121,586,596	3,926,586,596	53.46
2、境内上市的外资股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、境外上市的外资股	2,558,643,698	34.83	—	—	—	—	—	2,558,643,698	34.83
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	3,363,643,698	45.79	—	—	—	3,121,586,596	3,121,586,596	6,485,230,294	88.29
三、股份总数	7,345,053,334	100.00	—	—	—	—	—	7,345,053,334	100.00

第四节 股本变动及主要股东持股情况

12

(二) 股票发行与上市情况

1、 公司公开发行股票情况

报告期内没有公开发行股票情况。

2、 有限售条件的股份可上市流通预计时间表

序号	股东名称	所持有限售条件的 股份数量(股)	预计可上市 流通时间
1	深圳市新豪时投资发展有限公司	389,592,366	2010年3月1日
2	深圳市景傲实业发展有限公司	331,117,788	2010年3月1日
3	深圳市江南实业发展有限公司	139,112,886	2010年3月1日

3、 公司股份总数及结构的变动情况

2007年2月12日，根据中国证券监督管理委员会证监发行字【2007】29号文核准，本公司以33.8元/股的发行价格在上海证券交易所向社会公开发行人民币普通股(A股)11.5亿股，其中向战略投资者配售的3.45亿股股份自本公司A股上市之日起锁定12个月，网下向询价对象询价配售2.3亿股股份自本公司A股上市之日起锁定3个月，本次A股股票发行后，公司总股本达到7,345,053,334股。经上海证券交易所上证上字【2007】39号文批准，本公司A股股票于2007年3月1日在中国上海证券交易所挂牌上市。

本报告期内，公司首次公开发行A股时向战略投资者配售的3.45亿股，以及首次公开发行A股前除深圳市新豪时投资发展有限公司、深圳市景傲实业发展有限公司和深圳市江南实业发展有限公司以外的其他50家内资股股东合计持有本公司2,776,586,596股，于2007年3月1日起锁定12个月后可以上市流通，该部分A股股票已经于2008年3月3日起开始上市流通。

4、 现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

二、股东情况

(一) 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数

347,355 (其中境内股东341,537户)

前十名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	年度内 增减	持有有限售 条件股份数量	质押或冻结 的股份数量
汇丰保险控股有限公司	境外法人	8.43	618,886,334	—	—	—
香港上海汇丰银行有限公司	境外法人	8.36	613,929,279	—	—	—
深圳市投资控股有限公司	国家	7.44	546,672,967	3,491,522	—	—
深圳市新豪时投资发展有限公司	境内非国有法人	5.30	389,592,366	—	389,592,366	—
源信行投资有限公司	境内非国有法人	5.17	380,000,000	—	—	—
深圳市景傲实业发展有限公司	境内非国有法人	4.51	331,117,788	—	331,117,788	—
深业集团有限公司	国有法人	4.11	301,585,684	—	—	质押140,810,000
深圳市武新裕福实业有限公司	境内非国有法人	2.66	195,455,920	—	—	质押65,151,976
深圳市立业集团有限公司	境内非国有法人	2.39	175,678,700	-321,300	—	质押166,693,000
上海汇业实业有限公司	境内非国有法人	2.27	166,800,000	—	—	—

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
汇丰保险控股有限公司	618,886,334	H股
香港上海汇丰银行有限公司	613,929,279	H股
深圳市投资控股有限公司	546,672,967	A股
源信行投资有限公司	380,000,000	A股
深业集团有限公司	301,585,684	A股
深圳市武新裕福实业有限公司	195,455,920	A股
深圳市立业集团有限公司	175,678,700	A股
上海汇业实业有限公司	166,800,000	A股
广州市恒德贸易发展有限公司	119,644,326	A股
上海汇华实业有限公司	111,634,617	A股

上述股东关联关系或一致行动关系的说明：

汇丰保险控股有限公司和香港上海汇丰银行有限公司均属于汇丰控股有限公司的全资附属子公司。

深圳市新豪时投资发展有限公司、深圳市景傲实业发展有限公司之间因实际出资人存在重叠而形成关联。

除上述情况外，本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系。

第四节 股本变动及主要股东持股情况

14

（二）控股股东及实际控制人简介

本公司股权结构较为分散，不存在控股股东，也不存在实际控制人。本公司第一及第二大股东分别为汇丰控股有限公司的两家全资附属子公司——汇丰保险控股有限公司及香港上海汇丰银行有限公司，截至2008年6月30日，两家公司合计持有本公司H股股份1,232,815,613股，约占公司目前总股本73.45亿股的16.78%。

（三）其他持股在百分之十以上的法人股东

截至本报告期末公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

一、报告期内董事、监事、高级管理人员及总精算师持有公司股票、股票期权及被授予的限制性股票数量的变动情况

(一) 直接持股情况

公司执行董事兼总经理张子欣先生、独立非执行董事周永健先生、公司副总经理顾敏慎先生和公司总精算师姚波先生持有公司H股股票，在本报告期内均无变动，具体情况如下：

姓名	职务	期初持股数	期末持股数	股份增减数	变动原因
张子欣	执行董事、 总经理	H股 248,000股	H股 248,000股	—	—
周永健	独立非执行董事	H股 7,500股*	H股 7,500股*	—	—
顾敏慎	副总经理	H股 177,500股	H股 177,500股	—	—
姚波	总精算师	H股 12,000股	H股 12,000股	—	—

* 周永健与他人的共有账户中共同持有此等股份

第五节 董事、监事、高级管理人员及总精算师

16

(二) 间接持股情况

1. 监事林立先生通过其控股的深圳市立业集团有限公司(原名“深圳市立业投资发展有限公司”)间接持有本公司A股175,678,700股,报告期内在期初176,000,000股基础上减持321,300股。
2. 本公司部分董事、监事、高级管理人员及总精算师通过员工投资集合和深圳市江南实业发展有限公司间接持有本公司股份。报告期内其持有的本公司股份无变动。

员工投资集合的集体参与人受益拥有本公司现有股本总额的9.81%,深圳市江南实业发展有限公司持有本公司股份139,112,886股。本公司董事、监事(除林立外)、高级管理人员及总精算师间接持股情况如下:

(1) 持有员工投资集合之权益份额(份)的情况

姓名	职务	期初持有员工 投资集合之 权益份额(份)	期末持有员工 投资集合之 权益份额(份)	持有员工投资 集合之权益 份额增减数	变动原因
马明哲	董事长、首席执行官	4,743,600	4,743,600	—	—
张子欣	执行董事、总经理	500,000	500,000	—	—
孙建一	执行董事、董事会秘书、 常务副总经理	4,168,300	4,168,300	—	—
樊刚	董事	502,080	502,080	—	—
林丽君	董事	992,800	992,800	—	—
胡杰	监事	2,358,240	2,358,240	—	—
王文君	监事	64,602	64,602	—	—
梁家驹	常务副总经理	300,000	300,000	—	—
顾敏慎	副总经理	300,000	300,000	—	—
王利平	副总经理	1,721,520	1,721,520	—	—
曹实凡	副总经理	1,307,680	1,307,680	—	—
吴岳翰	副总经理	300,000	300,000	—	—
罗世礼	副总经理	300,000	300,000	—	—
陈克祥	副总经理	1,373,040	1,373,040	—	—
姚波	总精算师	100,000	100,000	—	—
总计		19,031,862	19,031,862		

(2) 实际持有深圳市江南实业发展有限公司的比例(%)

姓名	职务	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	股份增减数	变动原因
马明哲	董事长、首席执行官	5.86	5.86	—	—
张子欣	执行董事、总经理	2.93	2.93	—	—
孙建一	执行董事、董事会秘书、 常务副总经理	3.83	3.83	—	—
樊刚	董事	0.44	0.44	—	—
林丽君	董事	0.12	0.12	—	—
都江源	监事	0.29	0.29	—	—
Richard JACKSON	首席金融业务执行官	0.59	0.59	—	—
顾敏慎	副总经理	1.76	1.76	—	—
王利平	副总经理	1.17	1.17	—	—
曹实凡	副总经理	0.59	0.59	—	—
吴岳翰	副总经理	3.57	3.57	—	—
罗世礼	副总经理	0.70	0.70	—	—
陈克祥	副总经理	3.81	3.81	—	—
姚波	总精算师	0.18	0.18	—	—
合计		25.84	25.84		

(三) 股票期权及被授予的限制性股票数量变动情况

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

二、报告期内董事、监事、高级管理人员及总精算师的新聘或解聘情况

1. 由于汇丰保险控股有限公司原派出董事Anthony Philip HOPE先生已经从汇丰保险退休，经由汇丰保险推荐，本公司2008年5月13日召开的2007年年度股东大会审议通过，同意由Clive BANNISTER先生接替Anthony Philip HOPE出任本公司非执行董事。
2. 本公司执行董事兼总经理张子欣先生于2008年3月卸任本公司首席财务官职务；首席财务官职责现由本公司总精算师姚波先生履行。（姚波先生任首席财务官已经本公司第七届董事会第十八次会议审议通过，现尚待中国保监会核准其首席财务官任职资格）

一、报告期内经营情况分析

2008年上半年，中国克服了国内外经济形势的不利因素和严重自然灾害带来的困难，国民经济继续朝着宏观调控的预期方向发展，总体保持了平稳较快运行的态势，但影响微观经济成长的不利因素明显增加。在复杂的经营环境下，本公司积极应对各种挑战，凭借综合金融的优势和不断增强的竞争力，继续保持了保险、银行和投资三大业务较好的发展态势。

（一）合并经营业绩

1. 本集团合并业绩

以下为本集团合并经营业绩概要：

截至6月30日止6个月（人民币百万元）	2008年	2007年
营业收入合计	71,485	84,051
营业支出合计	(64,313)	(75,564)
营业利润	7,172	8,487
净利润	7,310	8,326

下表载列本公司按业务分部细分的净利润：

截至6月30日止6个月（人民币百万元）	2008年	2007年
人寿保险业务	6,181	4,813
财产保险业务	74	322
银行业务	795	1,086
证券业务	401	676
其他业务	(141)	1,429
净利润	7,310	8,326

合并净利润由截至2007年6月30日止6个月的83.26亿元减少12.2%至2008年同期的73.10亿元。减少的主要原因是受资本市场波动影响，投资回报及投资业务利润有所下降。其中，其他业务净利润大幅减少的主要原因是受投资收益下降影响，总部净利润由截至2007年6月30日止6个月的11.40亿元大幅减少至2008年同期的-3.39亿元。

本公司人寿保险业务、财产保险业务、银行业务和证券业务净利润分别占本公司合并净利润的84.6%、1.0%、10.9%和5.5%。

2. 合并投资收益

截至6月30日止6个月(人民币百万元，比例除外)	2008年	2007年
净投资收益 ⁽¹⁾⁽⁴⁾	10,259	9,893
净已实现及未实现投资收益 ⁽²⁾⁽⁴⁾	601	15,844
投资资产减值损失 ⁽³⁾⁽⁴⁾	(1,585)	—
总投资收益⁽⁴⁾	9,275	25,737
净投资收益率 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	3.8%	4.3%
总投资收益率 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	3.6%	8.5%

- (1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入以及投资物业租赁收入等；
 (2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益；
 (3) 包含可供出售金融资产减值损失；
 (4) 投资收益及投资收益率计算均未考虑投资连结保险投资账户；
 (5) 投资收益率的计算已考虑投资物业租赁收入、现金及现金等价物利息收入，未考虑以外币计价的投资资产产生的汇兑损益及银行业务投资收益。作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。

2008年上半年，本公司境内及海外投资均受到国内外资本市场的负面影响。本公司积极应对市场波动，主动调整资产配置以获取稳定收益，完成了投资业务各项阶段性目标。但总投资收益的大幅下降，也对本公司净利润产生一定的负面影响。

本公司净投资收益由截至2007年6月30日止6个月的98.93亿元增加3.7%至2008年同期的102.59亿元。增加的主要原因是固定到期日投资利息收入增加。净投资收益率由截至2007年6月30日止6个月的4.3%下降至2008年同期的3.8%。下降的主要原因是证券投资基金的分红收入减少。

本公司总投资收益由截至2007年6月30日止6个月的257.37亿元减少64.0%至2008年同期的92.75亿元。总投资收益率由截至2007年6月30日止6个月的8.5%下降至2008年同期的3.6%。下降的主要原因是受股票市场波动影响，净已实现及未实现的收益大幅减少。

本公司部分可供出售权益投资出现了较重大而非暂时性的未实现损失。本公司对所有于2008年6月30日符合减值标准客观证据的可供出售权益投资计提了减值准备。本公司持有的富通集团股票归类为可供出售金融资产，按照本公司长期持有富通集团股票的投资策略和相关会计政策，截至2008年6月30日，本公司不需对富通集团股票投资计提减值准备。

本公司改善投资组合的资产配置，以应对资本市场波动。因此，固定到期日投资占本公司总投资资产的比例由2007年12月31日的47.7%增长至2008年6月30日的64.2%，而本公司权益投资的占比则由2007年12月31日的24.7%下降至2008年6月30日的15.6%。

2008年下半年，本公司将进一步完善投资策略，主动调整资产配置，同时积极推进非资本市场投资业务，为本公司获取长期稳定的投资回报做出贡献。

第六节 董事会报告

20

以下为本公司各主要投资类别的投资组合分配情况：

(人民币百万元，比例除外)	2008年6月30日		2007年12月31日	
	账面值	占总额 比例(%)	账面值	占总额 比例(%)
定期存款	49,622	11.1	33,188	7.0
贷款及应收款项	49,622	11.1	33,188	7.0
债券投资	235,184	52.4	191,023	40.2
以公允价值计量且其变动 计入损益的金融资产	15,312	3.4	13,388	2.8
可供出售的金融资产	101,838	22.7	58,527	12.3
持有至到期的金融资产	118,034	26.3	119,108	25.1
其他固定到期日投资	2,946	0.7	2,411	0.5
贷款及应收款项	2,946	0.7	2,411	0.5
固定到期日投资合计 ⁽¹⁾	287,752	64.2	226,622	47.7
股权投资	54,791	12.2	101,487	21.4
以公允价值计量且其变动 计入损益的金融资产	7,564	1.7	13,651	2.9
可供出售的金融资产	43,705	9.7	85,646	18.0
成本法核算的长期股权 投资	121	0.0	718	0.2
于联营公司的投资	3,401	0.8	1,472	0.3
证券投资基金	15,379	3.4	15,792	3.3
以公允价值计量且其变动 计入损益的金融资产	3,997	0.9	6,311	1.3
可供出售的金融资产	11,382	2.5	9,481	2.0
权益投资合计 ⁽¹⁾	70,170	15.6	117,279	24.7
投资物业	3,608	0.8	3,812	0.8
现金及现金等价物及其他	86,999	19.4	127,174	26.8
投资资产合计 ⁽²⁾	448,529	100.0	474,887	100.0

(1) 不包括归属于现金及现金等价物的项目。

(2) 投资资产未包含投资连结保险投资账户及银行业务数据。

3. 汇兑损失

2008年上半年，人民币继续对以美元为主的其他主要货币升值，导致本公司截至2008年6月30日止6个月以外币计价的资产产生的净汇兑损失达5.25亿元，而2007年同期则损失3.35亿元。

（二）分部经营业绩

1. 寿险业务

本公司通过平安寿险、平安养老险和平安健康险经营寿险业务。从保费收入来衡量，平安寿险是中国第二大寿险公司。依据按照中国会计准则编制的本公司财务数据和中国保险行业数据计算，截至2008年6月30日止6个月，本公司寿险业务的保费收入约占中国寿险公司保费收入总额的12.8%。

以下为本公司寿险业务的经营数据概要：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
保费收入的市场占有率 ⁽¹⁾	12.8%	16.0%
客户数量：		
个人(千)	35,048	33,808
公司(千)	399	351
合计(千)	35,447	34,159
保单继续率：		
13个月	92.5%	90.4%
25个月	84.1%	81.2%

(1) 依据按照中国会计准则编制的本公司财务数据和中国保监会发布的中国保险行业数据计算。
2008年6月30日的市场占有率以六个月期间的累计保费收入计算。
2007年12月31日的市场占有率以一年期间的累计保费收入计算。

2008年，寿险行业银行保险渠道销售增长迅猛，本公司亦加大了银行保险渠道的开拓，但增长速度尚低于行业水平，导致本公司寿险业务市场份额有所下降。

本公司寿险业务紧跟市场需求的变化，采取积极的产品策略，加大产品推动力度。继续加强组织、渠道、客户的平台建设，大力发展银行保险渠道。在保证销售代理人产能和业务质量的同时，个人寿险销售代理人从2007年12月31日的约30.2万名增长至2008年6月30日的约31.5万名。本公司亦继续致力于提升客户服务品质，于2008年6月30日，个人寿险13个月及25个月保单继续率分别保持在90%及80%以上，令人满意。此外，本公司的后援流程改造进展顺利，也将为业务的快速发展提供有力支持。

第六节 董事会报告

22

经营业绩

以下为本公司寿险业务的经营业绩概要：

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
保险业务收入	54,557	42,248
已赚保费	53,730	41,581
投资收益	19,948	26,040
公允价值变动损益	(16,030)	2,530
汇兑损失	(403)	(316)
其他收入	524	156
营业收入合计	57,769	69,991
退保金	(6,840)	(5,919)
赔付支出	(11,152)	(6,825)
减：摊回赔付支出	318	258
保险责任准备金增加净额	(19,333)	(43,854)
保单红利支出	(4,162)	(897)
营业税金及附加	(601)	(841)
保险业务手续费及佣金支出	(5,934)	(4,601)
业务及管理费	(2,471)	(2,900)
减：摊回分保费用	103	111
资产减值损失	(1,282)	—
其他支出	(379)	(87)
营业支出合计	(51,733)	(65,555)
营业利润	6,036	4,436
营业外收支净额	10	3
利润总额	6,046	4,439
所得税	135	374
净利润	6,181	4,813

保险业务收入

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
个人寿险		
新业务		
首年期缴保费	11,443	8,811
首年趸缴保费	13	13
短期意外及健康险保费	977	935
新业务合计	12,433	9,759
续期业务	29,851	24,474
个人寿险合计	42,284	34,233
银行保险		
新业务		
首年期缴保费	94	45
首年趸缴保费	6,609	3,712
短期意外及健康险保费	1	1
新业务合计	6,704	3,758
续期业务	151	126
银行保险合计	6,855	3,884
团体保险		
新业务		
首年趸缴保费	3,219	2,278
短期意外及健康险保费	2,004	1,641
新业务合计	5,223	3,919
续期业务	195	212
团体保险合计	5,418	4,131
人寿保险合计	54,557	42,248

第六节 董事会报告

24

个人寿险业务。个人寿险业务保费收入由截至2007年6月30日止6个月的342.33亿元增加23.5%至2008年同期的422.84亿元。增加的主要原因是本公司持续增加代理人数量及提升其产能，因而首年保费收入由截至2007年6月30日止6个月的97.59亿元增加27.4%至2008年同期的124.33亿元。此外，个人寿险业务续期保费收入，亦由截至2007年6月30日止6个月的244.74亿元增加22.0%至2008年同期的298.51亿元。此外，短期意外及健康保险和保证续保健康保险中来自续保保单的保费收入由截至2007年6月30日止6个月的12.86亿元增加7.8%至2008年同期的13.86亿元。

银行保险业务。银行保险业务保费收入由截至2007年6月30日止6个月的38.84亿元增加76.5%至2008年同期的68.55亿元。增加的主要原因是本公司于2007年下半年推出了通过银行保险渠道销售的新型投资连结保险产品。

团体保险业务。团体保险业务保费收入由截至2007年6月30日止6个月的41.31亿元增加31.2%至2008年同期的54.18亿元。增加的主要原因是本公司注重多个销售渠道的共同发展，促进员工福利保障计划及其他业务的销售。本公司团体保险业务短期意外及健康保险的保费收入由截至2007年6月30日止6个月的16.41亿元增加22.1%至2008年同期的20.04亿元。

本公司寿险业务保费收入按险种分析如下：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元，比例除外)	2008年		2007年	
	金额	占总额 比例(%)	金额	占总额 比例(%)
分红险	21,597	39.6	17,137	40.6
万能险	14,400	26.4	11,583	27.4
长期健康险	4,203	7.7	4,095	9.7
传统寿险	2,818	5.2	2,928	6.9
投资连结险	5,298	9.7	2,035	4.8
年金	3,259	6.0	1,893	4.5
短期意外及健康险	2,982	5.4	2,577	6.1
合计	54,557	100.0	42,248	100.0

总投资收益

截至6月30日止6个月(人民币百万元, 比例除外)	2008年	2007年
净投资收益 ⁽¹⁾⁽⁴⁾	8,192	8,937
净已实现及未实现投资收益 ⁽²⁾⁽⁴⁾	1,858	13,101
投资资产减值损失 ⁽³⁾⁽⁴⁾	(1,282)	—
总投资收益⁽⁴⁾	8,768	22,038
净投资收益率 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	4.0%	4.6%
总投资收益率 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	4.2%	8.9%

- (1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入以及投资物业租赁收入等；
 (2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益；
 (3) 包含可供出售金融资产减值损失；
 (4) 投资收益及投资收益率计算均未考虑投资连结保险投资账户；
 (5) 投资收益率的计算已考虑投资物业租赁收入、现金及现金等价物利息收入，未考虑以外币计价的投资资产产生的汇兑损益。作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。

寿险业务净投资收益由截至2007年6月30日止6个月的89.37亿元减少8.3%至2008年同期的81.92亿元。减少的主要原因是受股票市场波动影响，证券投资基金的分红收入减少，该减少由于固定到期日投资利息收入的增加而部分抵消。寿险业务净投资收益率由截至2007年6月30日止6个月的4.6%下降至2008年同期的4.0%。

寿险业务总投资收益由截至2007年6月30日止6个月的220.38亿元减少60.2%至2008年同期的87.68亿元。寿险业务总投资收益率由截至2007年6月30日止6个月的8.9%下降至2008年同期的4.2%。下降的主要原因是受股票市场波动影响，净已实现及未实现的收益大幅减少，此外，本公司亦对部分可供出售权益投资计提了减值准备。

退保金

退保金由截至2007年6月30日止6个月的59.19亿元增加15.6%至2008年同期的68.40亿元。增加的主要原因是通过本公司银行保险渠道销售的某些保险产品的退保金增加。

赔付支出

下表概述赔付支出的主要组成部分：

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
赔款支出	1,290	1,045
年金给付	1,660	1,427
满期及生存给付	7,217	3,582
死伤医疗给付	985	771
合计	11,152	6,825

赔款支出由截至2007年6月30日止6个月的10.45亿元增加23.4%至2008年同期的12.90亿元。增加的主要原因是本公司短期意外及健康保险保费收入增加。

满期及生存给付支出由截至2007年6月30日止6个月的35.82亿元大幅增加至2008年同期的72.17亿元。增加的主要原因是由于某些个险及银行保险产品在产品特性而带来的满期及生存给付增加。

死伤医疗给付支出由截至2007年6月30日止6个月的7.71亿元增加27.8%至2008年同期的9.85亿元。增加的主要原因是本公司保证续保健康保险保费收入增加。

保单红利支出

保单红利支出由截至2007年6月30日止6个月的8.97亿元大幅增加至2008年同期的41.62亿元。增加的主要原因是本公司提高了分红保险产品的分红水平及分配了特别红利。本公司的分红保险分红特别储备相应减少。

保险责任准备金增加净额

截至2008年6月30日止6个月的保险责任准备金增加额为193.33亿元，而2007年同期则为438.54亿元，减少的主要原因是由于：(1)2008年上半年分红保险红利支出及万能寿险结算利息支出大幅增加，以及部分投资资产市价大幅下降，导致分红保险分红特别储备及万能寿险平滑准备金的变动额较2007年同期减少165.71亿元，(2)部分投资资产市价大幅下降，导致投资连结保险产品责任准备金变动额较2007年同期减少89.52亿元，(3)满期及生存给付支出大幅增加。

手续费及佣金支出

截至6月30日止6个月(人民币百万元，比例除外)	2008年	2007年
健康险	644	681
意外伤害险	175	154
寿险及其他	5,115	3,766
手续费及佣金支出合计	5,934	4,601
手续费及佣金支出占保险业务收入的比例	10.9%	10.9%

保险业务佣金支出(主要是支付给本公司的销售代理人)由截至2007年6月30日止6个月的46.01亿元增加29.0%至2008年同期的59.34亿元。增加的主要原因是保费收入增长。截至2008年6月30日止6个月的佣金支出占保险业务收入的比例仍为10.9%，与2007年中期相同。

业务及管理费

截至6月30日止6个月	2008年	2007年
业务及管理费占保险业务收入的比例	4.5%	6.9%

业务及管理费由截至2007年6月30日止6个月的29.00亿元减少14.8%至2008年同期的24.71亿元。减少的主要原因是成本控制措施的实施。业务及管理费占保险业务收入的比例由截至2007年6月30日止6个月的6.9%下降至2008年同期的4.5%。

所得税

截至6月30日止6个月	2008年	2007年
有效税率	-2.2%	-8.4%

所得税于截至2008年6月30日止6个月为-1.35亿元，而2007年同期为-3.74亿元。有效税率由截至2007年6月30日止6个月的-8.4%增加至2008年同期的-2.2%。增加的主要原因是享有若干税项豁免的证券投资基金分红收入大幅减少。

净利润

由于前述原因，本公司寿险业务净利润由截至2007年6月30日止6个月的48.13亿元增加28.4%至2008年同期的61.81亿元。

第六节 董事会报告

28

保险责任准备金

本公司寿险业务保险责任准备金按险种列示如下：

(人民币百万元)	2008年 6月30日	2007年 12月31日
未决赔款准备金		
健康险	713	586
意外伤害险	103	169
未决赔款准备金合计	816	755
寿险责任准备金		
寿险	45,279	44,534
年金	92,474	84,477
分红险	108,367	116,460
万能险	46,319	39,339
投资连结险	33,700	35,549
寿险责任准备金合计	326,139	320,359
长期健康险责任准备金		
健康险	30,967	28,603
分红险	9,942	8,610
长期健康险责任准备金合计	40,909	37,213
保险责任准备金合计	367,864	358,327

2. 产险业务

本公司通过平安产险和平安香港经营产险业务。从保费收入来衡量，平安产险是中国第三大财产保险公司。依据按照中国会计准则编制的本公司财务数据和中国保险行业数据计算，截至2008年6月30日止6个月，平安产险的保费收入约占中国产险公司保费收入总额的10.7%。

以下为本公司产险业务的经营数据概要：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
保费收入的市场占有率 ⁽¹⁾	10.7%	10.3%
客户数量：		
个人(千)	8,680	7,140
公司(千)	2,036	1,617
合计(千)	10,716	8,757
	截至2008年 6月30日 止6个月	截至2007年 12月31日 止年度
综合成本率：		
费用率	40.7%	40.7%
赔付率	69.6%	61.1%
综合成本率	110.3%	101.8%

(1) 依据按照中国会计准则编制的本公司财务数据和中国保监会发布的中国保险行业数据计算。
2008年6月30日的市场占有率以六个月期间的累计保费收入计算。
2007年12月31日的市场占有率以一年期间的累计保费收入计算。

2008年上半年，由于雪灾、地震及暴雨等自然灾害发生，以及机动车交通事故责任强制保险费率下调，导致综合成本率上升，对本公司产险业务的盈利造成压力。如果剔除雪灾、地震及暴雨的净损失，本公司产险业务截至2008年6月30日止6个月的综合成本率为102.3%。

为了在竞争激烈的市场环境中实现业务的稳步健康增长，本公司实施积极的渠道建设策略，强化面向高端客户的直销渠道建设，加强渠道队伍的专业化销售能力。努力推动电话销售、交叉销售等低成本销售渠道的发展，促进低成本渠道业务占比持续提高。同时，根据各地区市场特点，实施了更为清晰的分地区发展策略和资源配套政策。

本公司不断检视公司运营的各个环节，对关键流程实施改造，以完善运营后援集中平台，建立国内领先的运营管理体系，最大程度地降低运营成本，实现健康发展。

第六节 董事会报告

30

再保险安排

截至2008年6月30日止6个月，平安产险总体分出保费26.97亿元，其中，机动车辆及第三者责任险分出保费9.23亿元，非机动车辆险分出保费17.62亿元，意外与健康险分出保费0.12亿元。平安产险总体分入保费0.59亿元，全部为非机动车辆险。

本公司一贯采取积极的再保政策，分散承保风险，扩大公司的承保能力，不断加强与再保险公司的合作力度，拓宽分出渠道，争取分入业务。2008年上半年，与本公司合作的主要再保险公司包括：中国财产再保险股份有限公司、Allianz SE Reinsurance Branch Asia Pacific、中国再保险(集团)股份有限公司、Everest Reinsurance Company等。

经营业绩

以下为本公司产险业务的经营业绩概要：

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
保险业务收入	14,671	11,637
已赚保费	9,619	7,599
投资收益	1,033	944
公允价值变动损益	(43)	10
汇兑损失	(37)	(11)
其他收入	27	12
营业收入合计	10,599	8,554
赔付支出	(6,353)	(4,966)
减：摊回赔付支出	788	909
保险责任准备金增加净额	(1,132)	(747)
分保费用	(11)	(7)
营业税金及附加	(834)	(661)
保险业务手续费及佣金支出	(1,394)	(1,117)
业务及管理费	(2,354)	(1,805)
减：摊回分保费用	657	564
资产减值损失	24	(73)
其他支出	(8)	(5)
营业支出合计	(10,617)	(7,908)
营业利润	(18)	646
营业外收支净额	(2)	(4)
利润总额	(20)	642
所得税	94	(320)
净利润	74	322

保险业务收入

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
机动车辆保险	10,225	7,801
非机动车辆保险	3,650	3,254
意外与健康保险	796	582
保险业务收入合计	14,671	11,637

保险业务收入由截至2007年6月30日止6个月的116.37亿元增加26.1%至2008年同期的146.71亿元。增加的主要原因在于产险三个业务系列的销售均稳步增长。

机动车辆保险业务。机动车辆保险业务保费收入由截至2007年6月30日止6个月的78.01亿元增加31.1%至2008年同期的102.25亿元。增加的主要原因是中国居民对机动车的需求持续增加。

非机动车辆保险业务。非机动车辆保险业务保费收入由截至2007年6月30日止6个月的32.54亿元增加12.2%至2008年同期的36.50亿元。增加的主要原因是企业财产保险及货运险保费收入增加。企业财产保险保费收入由截至2007年6月30日止6个月的15.47亿元增加6.3%至2008年同期的16.45亿元，货运险保费收入由截至2007年6月30日止6个月的3.23亿元增加40.9%至2008年同期的4.55亿元。

意外与健康保险业务。意外与健康保险业务保费收入由截至2007年6月30日止6个月的5.82亿元增加36.8%至2008年同期的7.96亿元。增加的主要原因是本公司继续重点推广该项业务。

总投资收益

截至6月30日止6个月(人民币百万元，比例除外)	2008年	2007年
净投资收益 ⁽¹⁾	538	407
净已实现及未实现投资收益 ⁽²⁾	452	550
总投资收益	990	957
净投资收益率 ⁽³⁾	3.7%	3.5%
总投资收益率 ⁽³⁾	5.8%	6.4%

(1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入以及投资物业租赁收入等；

(2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益；

(3) 投资收益率的计算已考虑投资物业租赁收入、现金及现金等价物利息收入，未考虑以外币计价的投资资产产生的汇兑损益。作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。

本公司产险业务净投资收益由截至2007年6月30日止6个月的4.07亿元增加32.2%至2008年同期的5.38亿元。增加的主要原因是产险业务证券投资基金分红收入增加。产险业务净投资收益率由截至2007年6月30日止6个月的3.5%增加至2008年同期的3.7%。

第六节 董事会报告

32

本公司产险业务总投资收益由截至2007年6月30日止6个月的9.57亿元增加3.4%至2008年同期的9.90亿元。产险业务总投资收益率由截至2007年6月30日止6个月的6.4%下降至2008年同期的5.8%，下降的主要原因是受股票市场波动影响，净已实现及未实现的收益减少。

赔款支出

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
机动车辆保险	5,292	3,935
非机动车辆保险	1,029	594
意外与健康保险	376	275
赔款支出合计 ⁽¹⁾	6,697	4,804

(1) 赔款支出包括财务报表项目中的赔付支出、摊回赔付支出、提取保险责任准备金及摊回保险责任准备金。

赔款支出合计由截至2007年6月30日止6个月的48.04亿元增加39.4%至2008年同期的66.97亿元。

机动车辆保险业务赔款支出由截至2007年6月30日止6个月的39.35亿元增加34.5%至2008年同期的52.92亿元。增加的主要原因是该项业务过去12个月的保费收入增加。

非机动车辆保险业务赔款支出由截至2007年6月30日止6个月的5.94亿元增加73.2%至2008年同期的10.29亿元。增加的主要原因是雪灾、地震等自然灾害导致赔款支出增加。

意外与健康保险业务赔款支出由截至2007年6月30日止6个月的2.75亿元增加36.7%至2008年同期的3.76亿元。增加的主要原因是该项业务过去12个月的保费收入增加。

截至2008年6月30日止6个月期间，本公司产险业务因雪灾、地震及暴雨而发生的赔款支出(包括已决赔款及未决赔款准备金，已扣除摊回分保部分)分别约为4.86亿元、1.14亿元及1.32亿元。

手续费及佣金支出

截至6月30日止6个月(人民币百万元，比例除外)	2008年	2007年
机动车辆保险	1,043	819
非机动车辆保险	281	252
意外与健康保险	81	53
手续费及佣金支出合计⁽¹⁾	1,405	1,124
手续费及佣金支出占保险业务收入的比例	9.6%	9.7%

(1) 手续费及佣金支出包括财务报表项目中的手续费及佣金支出、分保费用。

手续费及佣金支出由截至2007年6月30日止6个月的11.24亿元增加25.0%至2008年同期的14.05亿元。增加的主要原因是保费收入增加。手续费及佣金支出占保费收入的比例由截至2007年6月30日止6个月的9.7%下降至2008年同期的9.6%，控制在稳定的水平上。

业务及管理费

截至6月30日止6个月	2008年	2007年
业务及管理费占保险业务收入的比例	16.0%	15.5%

业务及管理费由截至2007年6月30日止6个月的18.05亿元增加30.4%至2008年同期的23.54亿元。业务及管理费占保险业务收入的比例由截至2007年6月30日止6个月的15.5%增加至2008年同期的16.0%。增加的主要原因是保费收入增加，及产险行业竞争加剧带来市场投入增加。

所得税

所得税由截至2007年6月30日止6个月的3.20亿元减少至2008年同期的-0.94亿元。减少的主要原因是享有若干税项豁免的证券投资基金分红收入增加。

净利润

由于前述原因，本公司产险业务净利润由截至2007年6月30日止6个月的3.22亿元减少77.0%至2008年同期的0.74亿元。

未决赔款准备金

(人民币百万元)	2008年 6月30日	2007年 12月31日
机动车辆保险	4,432	3,718
非机动车辆保险	4,561	2,935
意外与健康保险	317	237
未决赔款准备金合计	9,310	6,890

未决赔款准备金余额由2007年12月31日的68.90亿元增加35.1%至2008年6月30日的93.10亿元。增加的主要原因是雪灾、地震等自然灾害导致提取的未决赔款准备金增加。

3. 银行业务

本公司通过深圳平安银行经营银行业务。

2008年上半年，本公司积极发展现有银行业务的同时，正逐步构建全国性网络。随着泉州分行正式获得银监会批准，深圳平安银行的跨区经营又迈出了新的一步。深圳平安银行的公司业务与零售业务保持健康稳定发展。从2007年中于深圳及上海发卡至今，信用卡累计流通卡量已超过70万张。在业务发展的同时，贷款质量持续优化，不良贷款率控制在0.5%。此外，深圳平安银行实施运营集中、大力进行IT平台建设、加强风险管理；提升总行管控能力，完善资本管理机制、健全财务管理、成本管理等配套机制；加大人力资源投入以及高端金融管理人才的外部引进和内部培育等。这一系列措施均为深圳平安银行迈向全国性银行奠定了良好基础。

经营业绩

以下为本公司银行业务的经营业绩概要：

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
净利息收入	1,985	1,459
手续费及佣金净收入	87	52
投资收益	(52)	43
其他业务净收入	13	477
营业收入合计	2,033	2,031
资产减值损失	(61)	62
营业净收入	1,972	2,093
营业、管理及其他费用 ⁽¹⁾	(1,009)	(851)
税前利润	963	1,242
所得税	(168)	(156)
净利润	795	1,086

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

本公司银行业务的净利润由截至2007年6月30日止6个月的10.86亿元减少26.8%至2008年同期的7.95亿元。然而，如去除因打包出售不良资产以及拨回诉讼准备金对2007年上半年经营业绩带来的一次性正面影响(共计4.09亿元)，2008年上半年深圳平安银行在大量资本性支出及战略投入的情况下，实际上净利润仍实现增长。

第六节 董事会报告

36

净利息收入

截至6月30日止6个月(人民币百万元，比例除外)	2008年	2007年
利息收入		
客户贷款	2,274	1,348
存放央行款项	146	73
存放同业及其他金融机构款项	323	295
债券利息收入	633	541
利息收入合计	3,376	2,257
利息支出		
客户存款	1,085	641
应付同业及其他金融机构款项	306	157
利息支出合计	1,391	798
净利息收入	1,985	1,459
净息差 ⁽¹⁾	2.9%	2.4%
平均生息资产余额	127,736	118,411
平均计息负债余额	121,579	110,507

(1) 净息差是指平均生息资产收益率(不包括收回不良贷款之欠息)与平均计息负债成本率之差。

净利息收入由截至2007年6月30日止6个月的14.59亿元增加36.1%至2008年同期的19.85亿元。增加的主要原因是由于净息差的提高。净息差由截至2007年6月30日止6个月的2.4%上升50个基点至2008年同期的2.9%。

投资收益

本公司银行业务的投资收益于2008年6月30日止6个月为-0.52亿元，而2007年同期则为0.43亿元，减少的主要原因是由于交易性债券投资以及衍生金融工具的公允价值变动所致。

其他业务净收入

其他业务净收入由截至2007年6月30日止6个月的4.77亿元大幅减少至2008年同期的0.13亿元。同上文所述，减少的主要原因是由于2008年上半年没有打包出售不良资产及拨回诉讼准备金等事项带来的一次性正面影响。

营业、管理及其他费用

截至6月30日止6个月(人民币百万元，比例除外)	2008年	2007年
营业及管理费用	864	733
营业税金及附加	126	77
其他费用及营业外支出	19	41
营业、管理及其他费用合计	1,009	851
成本与收入比例 ⁽¹⁾	42.5%	36.1%

(1) 成本与收入比例为营业及管理费用／营业收入。

营业、管理及其他费用由截至2007年6月30日止6个月的8.51亿元增加18.6%至2008年同期的10.09亿元，成本与收入比例由截至2007年6月30日止6个月的36.1%上升至2008年同期的42.5%。增加的主要原因是由于开拓信用卡业务、新设支行、IT基础设施建设以及人员聘请等的投入。这均是为支持未来业务的持续性增长，为全国性发展打下坚实基础所必须的资源投入。

资产减值损失

截至2008年6月30日止6个月的资产减值损失为0.61亿元，而2007年同期为减值转回0.62亿元。增加的主要原因是由于2008年上半年无转回不良资产减值的影响。

所得税

截至6月30日止6个月	2008年	2007年
有效税率	17.4%	12.6%

所得税由截至2007年6月30日止6个月的1.56亿元增加7.7%至2008年同期的1.68亿元。有效税率由截至2007年6月30日止6个月的12.6%增加至2008年同期的17.4%。有效税率的增加主要由于2008年1月1日新企业所得税法的实施，深圳地区企业所得税率由2007年的15.0%上升至2008年的18.0%。

第六节 董事会报告

38

贷款组合

(人民币百万元)	2008年6月30日	2007年12月31日
企业贷款	43,398	36,142
票据贴现	4,956	5,976
个人贷款	20,689	19,782
贷款总额	69,043	61,900

贷款总额由2007年12月31日的619.00亿元增加11.5%至2008年6月30日的690.43亿元。企业贷款增加20.1%至433.98亿元，占2008年6月30日贷款总额的62.9%（2007年12月31日：58.4%）。个人贷款增加4.6%至206.89亿元，占2008年6月30日贷款总额的30.0%（2007年12月31日：32.0%）。由于贷款组合重组及资产负债管理，票据贴现下降17.1%至2008年6月30日的49.56亿元。

存款组合

(人民币百万元)	2008年6月30日	2007年12月31日
企业存款	81,445	96,941
个人存款	11,896	10,184
存入保证金	6,320	5,397
汇出汇款及应解汇款	1,014	531
客户存款及保证金总额	100,675	113,053

客户存款及保证金总额由2007年12月31日的1,130.53亿元减少10.9%至2008年6月30日的1,006.75亿元。如剔除母公司收回短期存款143亿元的影响，对外企业客户存款总额（包括企业存款、存入保证金以及汇出汇款及应解汇款）实际上保持平稳。

贷款质量

(人民币百万元，比例除外)	2008年6月30日	2007年12月31日
正常	64,712	58,370
关注	3,999	3,019
次级	204	296
可疑	84	167
损失	44	48
贷款合计	69,043	61,900
不良贷款合计	332	511
不良贷款比率	0.5%	0.8%
贷款减值准备余额	422	420
拨备覆盖率	127.1%	82.2%

贷款质量于2008年上半年持续优化。不良贷款比率及余额分别由0.8%降低至0.5%，以及由5.11亿元减少至3.32亿元。减少的主要原因来自2008年上半年成功清收不良贷款1.80亿元及由正常至不良类别的低迁移率。

拨备覆盖率由2007年12月31日的82.2%大幅提高至2008年6月30日的127.1%，其原因为上文所提及的不良贷款大幅减少。

资本充足率

(人民币百万元，比例除外)	2008年6月30日	2007年12月31日
资本	7,152	6,209
加权风险资产	70,696	68,466
资本充足率(监管规定 $\geq 8\%$)	10.1%	9.1%
核心资本充足率(监管规定 $\geq 4\%$)	10.2%	9.1%

于2008年6月30日，深圳平安银行的资本充足率及核心资本充足率均高于监管规定，分别达到10.1%以及10.2%。

4. 证券业务

本公司通过平安证券经营证券业务。

2008年上半年，国内资本市场深度调整，二级市场成交量较去年大幅缩减，本公司证券经纪及自营业务均受到一定程度的影响，但本公司的投行业务发展势头良好，除继续保持在中小企业承销上的优势外，又成功主承销了融资额达115亿元的“海螺水泥”增发，实现了本公司在大项目承销上的突破。2008年3月，本公司第一只集合理财产品“年年红1号”成功发行。未来，平安证券将充分发挥集团综合金融优势，在不断提高现有营业部产能的基础上，抓住营业部扩容机会，力争实现经纪业务市场占有率的不断提升。

经营业绩

以下为本公司证券业务的经营业绩概要：

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
手续费及佣金净收入	854	975
投资收益	314	384
公允价值变动损益	(211)	107
其他收入	2	-
汇兑损失	(4)	(2)
营业收入合计	955	1,464
营业税金及附加	(59)	(72)
业务及管理费	(391)	(531)
资产减值损失	(2)	(1)
营业支出合计	(452)	(604)
营业利润	503	860
营业外收支净额	(3)	(1)
利润总额	500	859
所得税	(99)	(183)
净利润	401	676

手续费及佣金净收入

以下为手续费及佣金净收入的主要组成部分：

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
手续费及佣金收入		
经纪手续费收入	509	790
承销佣金收入	392	224
其他	11	32
手续费及佣金收入合计	912	1,046
手续费及佣金支出		
支付经纪手续费	(58)	(71)
手续费及佣金支出合计	(58)	(71)
手续费及佣金净收入	854	975

本公司经纪业务的经纪手续费收入由截至2007年6月30日止6个月的7.90亿元减少35.6%至2008年同期的5.09亿元。减少的主要原因是受国内资本市场调整影响，成交量大幅缩减。

本公司投资银行业务的承销佣金收入由截至2007年6月30日止6个月的2.24亿元增加75.0%至2008年同期的3.92亿元。增加的主要原因是本公司投行业务主承销发行数量增加，以及在大项目承销发行上获得突破。

经纪业务手续费支出的减少与经纪业务手续费收入的下降保持一致。

由于前述原因，手续费及佣金净收入由截至2007年6月30日止6个月的9.75亿元减少12.4%至2008年同期的8.54亿元。

第六节 董事会报告

42

投资收益

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
净投资收益 ⁽¹⁾	79	36
净已实现及未实现投资收益 ⁽²⁾	24	455
总投资收益	103	491

(1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入等；

(2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益。

本公司证券业务的总投资收益由截至2007年6月30日止6个月的4.91亿元减少79.0%至2008年同期的1.03亿元。减少的主要原因是受股票市场波动影响，净已实现及未实现投资收益大幅减少。

业务及管理费

业务及管理费由截至2007年6月30日止6个月的5.31亿元减少26.4%至2008年同期的3.91亿元。减少的主要原因是受资本市场波动影响，创新类业务相关费用减少。

所得税

截至6月30日止6个月	2008年	2007年
有效税率	19.8%	21.3%

所得税由截至2007年6月30日止6个月的1.83亿元减少45.9%至2008年同期的0.99亿元。减少的主要原因是应税利润减少。有效税率由截至2007年6月30日止6个月的21.3%下降至2008年同期的19.8%。

净利润

由于前述原因，本公司证券业务净利润由截至2007年6月30日止6个月的6.76亿元减少40.7%至2008年同期的4.01亿元。

5. 信托业务

本公司通过平安信托经营信托业务。

2008年上半年，面对市场环境变化，权益类信托产品滞销的局面，平安信托紧跟市场需求的变化，主动调整产品结构，重点着力于固定收益类和创新类产品的研发，成功发行了信贷资产证券化、基金投资信托、私人股权投资信托等一系列创新产品，信托业务保持良好的发展势头，平安信托在行业中的影响力也不断提升。同时，平安信托进一步挖掘客户资源，拓展营销渠道，在私人财富管理平台、客户服务平台和风险控制平台建设方面进展顺利，这些举措将为未来本公司信托业务的快速发展提供有力支持。此外，随着投资团队的不断扩大和投资平台的日趋完善，平安信托非资本市场投资进展良好，各投资项目正在稳步推进之中，未来有望对本公司整体利润增长做出贡献。

经营业绩

以下为本公司信托业务的经营业绩概要：

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
手续费及佣金净收入	241	122
投资收益	810	265
公允价值变动损益	(259)	57
汇兑损失	(1)	(1)
其他收入	—	4
营业收入合计	791	447
营业税金及附加	(47)	(27)
业务及管理费	(44)	(79)
资产减值损失	9	(5)
营业支出合计	(82)	(111)
营业利润	709	336
营业外收支净额	—	—
利润总额	709	336
所得税	(70)	(61)
净利润	639	275

(1) 上述数据并未合并平安信托下属子公司，对子公司的投资按成本法核算。

第六节 董事会报告

44

手续费及佣金净收入

以下为手续费及佣金净收入的主要组成部分：

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
手续费及佣金收入		
信托产品管理费	269	246
托管及其他受托业务佣金收入	15	—
其他	21	11
手续费及佣金收入合计	305	257
手续费及佣金支出		
信托产品手续费支出	(49)	(125)
其他	(15)	(10)
手续费及佣金支出合计	(64)	(135)
手续费及佣金净收入	241	122

手续费及佣金收入由截至2007年6月30日止6个月的2.57亿元增加18.7%至2008年同期的3.05亿元。增加的主要原因是由于本公司管理的信托资产规模较去年同期增长。由于该原因，信托产品管理费收入由截至2007年6月30日止6个月的2.46亿元增加9.3%至2008年同期的2.69亿元。此外，本公司在2008年上半年开展了其他受托业务获取了承揽服务费收入0.15亿元。

手续费及佣金支出由截至2007年6月30日止6个月的1.35亿元减少52.6%至2008年同期的0.64亿元。减少的主要原因是权益类信托产品的手续费支出由于资本市场波动而大幅下降。

由于前述原因，手续费及佣金净收入由截至2007年6月30日止6个月的1.22亿元增加97.5%至2008年同期的2.41亿元。

投资收益

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2008年	2007年
净投资收益 ⁽¹⁾	285	76
净已实现及未实现投资收益 ⁽²⁾	266	246
总投资收益	551	322

(1) 包含存款利息收入、贷款利息收入、债券利息收入及权益投资股息收入等；

(2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益。

本公司信托业务的总投资收益由截至2007年6月30日止6个月的3.22亿元增加71.1%至2008年同期的5.51亿元。增加的主要原因是平安信托收取了子公司平安证券分派的股息2.32亿元，及为锁定前期累积的收益，出售了部分权益投资。

业务及管理费

业务及管理费由截至2007年6月30日止6个月的0.79亿元减少44.3%至2008年同期的0.44亿元。减少的主要原因是由于成本控制措施的实施。

所得税

截至6月30日止6个月	2008年	2007年
有效税率	9.9%	18.2%

所得税由截至2007年6月30日止6个月的0.61亿元增加14.8%至2008年同期的0.70亿元。增加的主要原因是由于应税利润的增加。有效税率由截至2007年6月30日止6个月的18.2%下降至2008年同期的9.9%。下降的主要原因是从子公司平安证券收取的股息享有税项豁免。

净利润

由于前述原因，本公司信托业务净利润由截至2007年6月30日止6个月的2.75亿元大幅增加至2008年同期的6.39亿元。

6. 受托资产规模

(人民币百万元)	2008年 6月30日	2007年 12月31日
信托受托资产	40,470	47,519
企业年金受托资产	9,115	4,983
委托贷款	1,560	1,654
资产管理受托资产	5,531	1,317

7. 资产管理业务

上半年，受市场环境的负面影响，本公司境内及海外投资均面临挑战，资本市场投资收益受到一定冲击。本公司积极应对市场波动，把握有利时机调整资产配置，增大固定收益资产投资；同时加大了非资本市场投资力度，多个项目在积极运作之中。截至2008年6月30日止6个月期间，本公司实现总投资收益92.75亿元，总投资收益率3.6%。

平安资产管理在本公司综合金融品牌战略规划下，充分利用内外部资源平台，积极推进第三方资产管理业务的发展，在多个领域取得突破，受托资产管理规模扩张迅速，国内QDII专户理财第一单落户平安并已进入实质性运作阶段。

境外投资计划与全球投资平台建设稳步推进。继平安资产管理（香港）获取QDII额度以来，本公司除了投资于港股市场以外，也实施了对富通股权的投资，成为富通第一大股东。基于上述富通交易带来的深层次合作机会，本公司已与富通银行正式签署收购富通投资管理公司约50%的股权的协议，以加速建立全球投资能力、搭建全球资产管理及QDII的业务平台。这项投资除分散投资风险和获取长期财务投资收益外，本公司也可通过与富通的合作获得具有价值的协同效应，加快向国际领先综合金融集团迈进的步伐。同时，本公司亦将在未来两到三年内完成国内外投资业务前中后台一体化、直通式系统平台的搭建，为建立全球投资平台奠定坚实基础。

自2007年平安资产管理（香港）先后获得香港证监会资产管理牌照和中国保监会境外受托人资格以来，本报告期内，又正式获得香港证监会颁发的就证券提供意见和就期货合约提供意见两类牌照，进一步拓宽了业务种类和收入来源。

8. 全国运营管理中心

截至2008年6月30日，本公司个人寿险核保、理赔，产险车险、财产险理赔，各子公司机构会计作业，全国电话中心等作业已经全部集中，基本完成第一阶段集中目标；同时经过两年多的集中运营，全国运营管理中心在提高服务效率、加强风险管控、降低运营成本等方面的作用已经逐步显现。

下一阶段，依托先进的信息平台和科技手段，以及在流程优化、标准化建设、运营管理等方面积累的丰富经验，本公司将逐步扩大这些核心运营能力的应用，充分获取集中带来的规模效应，不断完善综合金融平台，为客户提供多种服务和产品，支持业务高速发展。

9. 交叉销售

经过几年的培育，本公司金融业务交叉销售的深度和广度得到明显加强，成果显著，综合金融协同效应日益显现。下表载列截至2008年6月30日止6个月期间本公司交叉销售业绩情况：

通过交叉销售获得的新业务 (人民币百万元，特别指明除外)	金额	渠道 贡献占比(%)
产险业务		
保费收入	2,047	14.0
企业年金业务		
受托业务规模	658	12.5
投资管理业务规模	746	12.7
信托业务		
信托计划规模	401	1.3
银行业务		
公司业务存款	486	9.1
信用卡(万张)	27	55.8

10. 偿付能力状况

以下汇总了本公司主要保险子公司的偿付能力相关指标数据：

	2008年6月30日			2007年12月31日		
	实际资本 (人民币百万元)	最低资本 (人民币百万元)	偿付能力 充足率 (%)	实际资本 (人民币百万元)	最低资本 (人民币百万元)	偿付能力 充足率 (%)
平安寿险	20,702	17,064	121.3	45,218	15,704	287.9
平安产险	3,397	3,038	111.8	4,895	2,695	181.6

偿付能力充足率是保险公司资本充足率的量度标准，计算方法为实际资本除以最低资本。根据中国保监会有关法规，保险公司的偿付能力充足率必须达到规定水平。一般情况下，中国保监会认为若保险公司达到不低于100%的偿付能力充足率，则其在财务上是健全的。

截至2008年6月30日，本公司符合监管规定的资本需求，平安寿险和平安产险的偿付能力充足。但由于受资本市场波动影响，平安寿险及平安产险的偿付能力充足率均较2007年末有较大幅度下降。

二、报告期内重大事项讨论与分析

在报告期内，本集团有以下业务事项将对公司经营产生影响。

（一）保险业务

上半年，国内相继发生的雪灾、地震、暴雨等自然灾害导致赔款支出增加。截至2008年6月30日，本公司累计接到雪灾、地震、暴雨报案23,664起，已决赔付3.17亿元，其中平安产险赔付3.01亿元，平安寿险赔付0.16亿元。预计产、寿总赔付将达到19.87亿元。

由于事先已做好妥善再保安排，将风险有效转移，三大自然灾害对本公司经营有一定影响，但尚在可控范围内。考虑再保摊回后，预计当期总净损失约7.84亿元。

平安寿险明确了提高分红险分红水平，提高银保万能险结算利率至业内最高，万能险及分红险在整体产品结构中的占比有所提升。

机动车交通事故责任强制保险费率的下调，亦对产险的综合成本率造成影响。

财政部2008年34号文对企业年金的“企业缴费总额在工资总额4%以内的部分，从成本(费用)中列支”的规定，与原劳动保障部20号令企业年金的“企业缴费每年不超过本企业上年度职工工资总额的1/12”相比，企业缴费总额的成本列支范围有所降低，对企业年金新业务规模的扩大形成一定阻滞影响。

（二）银行业务

上半年国家实施从紧的货币政策，控制信贷规模，加强银行体系流动性管理，年内五次上调准备金率至17.5%，对银行资产和贷款的增长造成一定影响。

（三）投资业务

截至2008年1月22日，平安寿险持有富通集团113,496,265股股份，约占当时已发行股本的4.99%。2008年6月26日，平安寿险参加了富通集团实施的闪电配售增持750万股股份，增持后合计持有富通集团120,996,265股股份，占其增发后已发行股本的4.99%(若考虑全部的潜在稀释性证券，持股比例约为4.54%)。富通集团投资对于本公司是一项长期的财务投资，除分散投资风险和获取财务投资收益外，与富通集团的合作具有更重要的战略意义，能够获得具有价值的协同效应。

2008年4月2日，平安集团就投资富通投资管理公司约50%的股权签署了《股份买卖协议》、《股东协议》、《赔偿保证契约》、《富通商标和商号许可协议》、《平安商标和商号许可协议》以及《荷兰银行商标许可协议》，以21.5亿欧元的对价投资富通投资管理公司1,000,000股股权。该项投资最终交割取决于有关监管机构的审批。本次股权收购，将有助于本公司快速搭建全球资产管理及QDII的业务平台。

2008年6月20日中国保监会批准平安资产管理公司成立京沪高速铁路股权投资计划，将筹集160亿元用于投资京沪高速铁路股份有限公司股权，该项投资占京沪高铁公司总股份的13.913%，平安资产管理公司作为牵头人和发起人之一，平安寿险和其他六家公司分别为委托人(受益人)。截至2008年6月30日，平安寿险已投出资金4.23亿元，预期该项目将为公司带来稳定的股权收益。

平安证券在香港收购并增资平保证券获中国证监会批准，对公司今后开展QDII及港股直通车业务有着非常重要的意义。

三、本公司经营中的问题与困难

(一) 保险业务

平安寿险制定“二元化”发展战略，将一方面立足于中心城市已具备的优势地位，另一方面加紧在中小城市和县域探索新的发展模式。实现二元市场的快速成长，公司将面临人才、资源分配等方面的挑战。同时，随着外勤队伍的稳步增长，在如何有效提升产能和品质方面亦将面临挑战。

寿险产品费率自由化趋势明显，本公司寿险业务势必也会面临挑战，本公司将密切关注政策动态及监管办法，完善已有的分析，制定应对举措。

上半年雪灾、地震以及由暴雨引发的洪水等自然灾害相继发生，机动车交通事故责任强制保险费率下调，对本公司产险业务盈利造成压力，总体综合成本率上升。对此，平安产险将继续坚持严格细致的核保政策，在保证目标市场业务规模稳步增长的同时，提升业务品质，控制运营成本；同时，持续实施销售方式转型，加速发展专业销售团队。

上半年投资环境不理想给本公司产、寿险保险资金运用收益率带来负面影响。

(二) 银行业务

深圳平安银行正处于从区域性银行向全国性银行的转型期，加快了全国布局的步伐；加大了银行业务的基础和战略项目的投入，强化总部支持全国各机构的功能；积极推出各类创新金融产品和服务，发行信用卡，引进和培育关键岗位人员、高端金融管理人才。这些举措为深圳平安银行的未来发展打下了坚实的基础，但也导致短期内成本增幅较大。

(三) 投资业务

2008年上半年，受美国次贷危机和全球经济放缓的影响，周边股市大幅回调；国内通胀指数居高不下，宏观调控政策从紧，企业利润增速放缓，股票市场估值吸引力下降；本公司整体投资收益也在宏观环境的影响下受到了一定的冲击。下半年本公司将进一步完善投资策略，通过主动的配置应对资本市场波动，同时积极推进非资本市场投资业务，为公司获取长期稳定的投资回报做出贡献。

证券业其他公司正紧锣密鼓的筹备包括IPO在内的融资增资行动，其中，2008年6月30日光大证券IPO完成过会，其他券商也紧随其后，完成增资的券商将在营业网点扩充、创新业务开展等方面抢占先机。随着券商通过搬迁营业部调整网点布局和即将到来的新设营业部开闸，证券经纪业务行业竞争将进一步加剧，佣金费率将呈现不断下降的趋势。

(四) 其他

平安养老险、平安健康险、平安资产管理(香港)尚处于创业期，短期内还不能对全集团的利润作出较明显的贡献。

四、报告期内投资情况

(一) 募集资金使用情况

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

(二) 非募集资金使用情况

本公司非募集资金主要来源于核心保险业务。本公司严格按照保监会的相关法规要求进行保险资金运用，所有保险资金的投资均为日常经营活动中的正常运用。

五、实际经营成果与上市文件／盈利预测／计划比较，说明预测或计划进度情况

2008年是中国平安第三个十年的开局之年。上半年，本公司按照既定的发展计划推动各项工作开展，全面执行公司发展战略，进一步强化公司基本要素的发展和核心竞争力的增强。尽管受各种不利因素的影响，特别是资本市场的深度调整对本公司投资业务产生较大冲击，公司利润较去年同期略有下降，但本公司各项业务增长依然稳健。保险业务保持快速健康发展，银行业务顺利整合并开启全国布局，投资业务搭建全球投资平台，三大支柱体系进一步巩固，并通过领先的运营平台，稳步发展的交叉销售，以及审慎的并购提升公司的长期价值。截至2008年6月30日，本公司实现净利润73.10亿元，营业收入达714.85亿元。

保险业务方面

本公司寿险业务面对经营主体增加和竞争进一步加剧的形势，实施了一系列内部改革，包括在国内率先推出周单元经营推动外勤人均产能的提升。同时，加强销售队伍的管理和内控，优化业务队伍结构，提高业务品质。产险业务上半年实现了保费收入的较快增长，市场份额较2007年底有所提升，同时在新渠道建设上亦取得一定进展。平安养老险致力于提供团体养老年金的专业受托、投资管理和账户管理服务，截至2008年6月30日，在国内专业养老保险公司中，平安养老险继续保持“累计受托管理资产”和“投资管理资产”两项市场指标的领先地位。平安健康险上半年共推出12款面向中高端客户的创新型团体和个人医疗保险及健康服务产品；初步形成了覆盖国内34个城市的医疗服务网络，已签约国内网络医院超过130家。

银行业务方面

本公司银行业务发展势头良好，对本集团的贡献明显加强。深圳平安银行积极发展现有银行业务，并逐步构建全国性网络，银行合并更名后首家异地分行—泉州分行正式获批，标志着跨区经营又迈出了新的一步。公司业务与零售业务健康稳定发展，信用卡累计流通卡量超过70万张；不良贷款率控制在0.5%，处于行业领先水平。运营集中、IT平台建设、风控管理、文化制度建设、人才招聘和培养均按计划进行，为深圳平安银行迈向全国性银行奠定了良好基础。

投资业务方面

尽管面临国内和国际市场环境变化等诸多挑战，本公司仍然把握有利时机，及时调整资产配置，基本完成了阶段性各项投资目标。同时，本公司第三方资产管理规模持续上升；平安资产管理国内QDII专户理财受托第一单进入实质性运作阶段，受托管理资产规模稳步上升，平安信托财富管理业务产品研发创新不断，客户资产与数量持续增长，平安证券首个集合资产管理计划成功发行。

六、上年度报告中披露的经营计划修改内容

上年度本公司未披露经营计划，与A股上市时披露的发展目标相比，本报告期内本公司无经营计划修改内容。

一、公司治理的情况

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

报告期内，公司召开了四次股东会议，即2007年年度股东大会、2008年第一次临时股东大会、2008年第一次内资股类别股东会议和2008年第一次外资股类别股东会议；董事会共召开了四次会议；监事会共召开了两次会议。股东大会、董事会、监事会及高级管理层均按照《公司章程》赋予的职责，依法独立运作，履行各自的权利、义务，没有违法违规的情况发生。

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

报告期内，公司连续第七年蝉联由经济观察报和北京大学管理案例研究中心联合评选的“中国最受尊敬企业”称号；在第五届2008中国慈善排行榜发布典礼上，公司荣膺“2008年度中国十大慈善企业”称号；在第四届中国上市公司董事会“金圆桌奖”的评比中，公司凭借完善的公司治理及规范、高效的董事会运作，获颁“最佳董事会”殊荣；在中国社会科学院发布的《2008年中国上市公司100强公司治理评价》报告中，中国平安名列公司治理百强榜首；在国际著名金融杂志《欧洲货币》对全球保险业调查中，公司当选为“中国最佳保险公司”和“最佳理赔及定价保险公司”。

二、报告期实施的利润分配方案执行情况

本公司2007年度利润分配方案已于2008年5月13日召开的2007年年度股东大会上审议通过，即以本公司总股本7,345,053,334股为基数，派发2007年年度末期股息，每股派发现金红利人民币0.50元，共计人民币3,672,526,667元，其余未分配利润结转至2008年度。股东大会决议公告刊登于2008年5月14日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。本次分红派息的A股股权登记日为2008年5月22日，除息日为2008年5月23日，红利发放日为2008年5月27日。本公司2007年度利润分配方案实施公告刊登于2008年5月19日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。该分配方案已于报告期内实施。

三、半年度拟定的利润分配预案

根据《公司章程》及其他相关规定，公司在确定可供股东分配的利润额时，应当按照中国会计准则财务报表的净利润提取法定盈余公积。2008年度中期经审计的母公司中国会计准则财务报表净利润为45.51亿元，公司2008年度中期利润分配以此为基准，提取10%的法定盈余公积。

经过上述利润分配，根据中国会计准则和国际财务报告准则财务报表，并按照《公司章程》及其他相关规定，确定公司可供股东分配利润为60.10亿元。

根据《公司章程》的规定，中期股息的数额不应超过公司中期可分配利润额的50%。

公司建议，以总股本7,345,053,334股为基数，派发公司2008年中期股息，每股派发现金股息人民币0.20元，共计人民币1,469,010,666.80元。

四、重大诉讼仲裁事项

本报告期内公司无重大诉讼、仲裁事项。

五、资产交易事项

2008年3月19日，本公司第七届董事会第十八次会议审议通过《关于投资富通投资管理公司的议案》，同意本公司投资富通投资管理公司吸收合并荷兰银行旗下资产管理公司(不包括某些非核心资产)后全部已发行股份的约50%。2008年4月2日，本公司就投资富通投资管理公司约50%的股权签署了《股份买卖协议》、《股东协议》、《赔偿保证契约》、《富通商标和商号许可协议》、《平安商标和商号许可协议》以及《荷兰银行商标许可协议》，以21.5亿欧元的对价投资富通投资管理公司1,000,000股股权。

详细内容请查阅本公司分别于2008年3月20日及2008年4月3日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》以及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)发布的相关公告。

六、重大关联交易

2008年3月5日，本公司2008年第一次临时股东大会审议同意本集团于2008年至2010年期间任意一天在交通银行股份有限公司的最高存款余额上限不超过人民币390亿元。

详细内容请查阅本公司于3月6日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》以及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)发布的相关公告。

七、托管情况

本报告期内公司无需披露的托管事项。

八、承包情况

本报告期内公司无需披露的承包事项。

九、租赁情况

本报告期内公司无需披露的租赁事项。

十、担保情况

单位：人民币百万元

公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）

担保对象	发生日期	担保金额	担保类型	担保期限	是否履行完毕	是否为关联方担保
报告期内担保发生额合计	—	—	—	—	—	—
报告期末担保余额合计	—	—	—	—	—	—

公司对控股子公司的担保情况

报告期内对控股子公司担保发生额合计	300
报告期末对控股子公司担保余额合计	3,872

公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）

担保总额	3,872
担保总额占公司净资产的比例(%)	4.8
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额	—
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额	—
担保总额超过净资产50%部分的金额	—
上述三项担保金额合计	—

十一、委托理财情况

本报告期内公司无委托理财事项。

十二、其他重大合同

本报告期内公司无其他需披露的重大合同。

十三、承诺事项履行情况

2007年2月公司首次公开发行A股时，公司股东深圳市新豪时投资发展有限公司、深圳市景傲实业发展有限公司、深圳市江南实业发展有限公司承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让也不委托他人管理其已直接或间接持有的本公司A股股份，也不由本公司收购其持有的本公司A股股份。

截至2008年6月30日，上述三家股东均严格履行了其承诺。

第七节 重要事项

54

十四、聘任、解聘会计师事务所情况

根据公司2007年度股东大会决议，公司于2008年继续聘请了安永华明会计师事务所及安永会计师事务所(以下统称“安永”)分别担任公司中国会计准则财务报告审计机构及国际财务报告准则财务报告审计机构。公司中期财务报告已经由安永审计并出具了标准无保留意见的审计报告。本报告期的半年度审计及其他鉴证服务费共约15百万元。

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

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

十六、其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

(一) 证券投资情况：

报告期末，本公司及下属子公司合计持有的前十大证券投资情况如下(按期末账面值排序)：

序号	证券代码	证券简称	期末持有数量 (百万股/份)	初始投资金额 (人民币百万元)	期末账面值 (人民币百万元)	期初账面值 (人民币百万元)	会计核算科目
1	BE0003801181	FORTIS	121	23,838	13,314	20,306	可供出售金融资产
2	600000	浦发银行	1	7	15	36	交易性金融资产
			278	2,772	6,115	10,390	可供出售金融资产
3	600016	民生银行	941	5,553	5,365	10,687	可供出售金融资产
4	IE0003409558	SsgaCash-Fund	571	3,917	3,917	4,171	交易性金融资产
5	IE0009489620	HSBCUSDL-Fund	491	3,366	3,366	—	交易性金融资产
6	IE00B085QJ72	JPMM-MKTFund	429	2,940	2,940	1,956	交易性金融资产
7	000001	深发展A	3	82	55	—	交易性金融资产
			110	2,715	2,124	—	可供出售金融资产
8	IE0003763251	GoldmanUSDL-fund	271	1,859	1,859	—	交易性金融资产
9	M240003	华宝兴业宝康债券基金	994	1,147	1,137	1,277	交易性金融资产
			468	600	535	—	可供出售金融资产
10	601166	兴业银行	1	27	13	—	交易性金融资产
			55	122	1,397	2,845	可供出售金融资产
合计				48,945	42,152	51,668	

注：(1) 本表填列的证券包括在可供出售金融资产和交易性金融资产中核算的其他上市公司发行的股票、权证、可转换公司债券等，以及持有开放式基金或封闭式基金等证券投资；

(2) 期初账面值按期末持有的证券数量对应的期初账面金额填列。

(二) 公司持有非上市金融企业股权的情况：

序号	持有对象名称	最初投资成本 (百万元)	持股数量 (百万股)	占该公司 股权比例 (%)	期末账面价值 (百万元)
1	兴业证券股份 有限公司	9	7	0.47%	4

(三) 公司持股5%以上股东2008年追加股份限售承诺的情况：
报告期内不存在公司持股5%以上股东2008年追加股份限售承诺的情况。

(四) 其他重大事项

2008年1月18日，本公司第七届董事会第十七次会议逐项审议通过了《关于公司向不特定对象公开发行A股股票方案的议案》和《关于公司发行认股权和债券分离交易的可转换公司债券的议案》（以下合称“再融资议案”）。2008年3月5日，本公司2008年第一次临时股东大会、2008年第一次内资股类别股东会议及2008年第一次外资股类别股东会议分别逐项表决通过了前述再融资议案。再融资议案尚须报中国证券监督管理委员会审核。2008年5月9日，本公司董事会发布澄清公告，郑重声明自公告之日起至少6个月内不考虑递交公开增发A股股票的申请。同时，本公司将根据市场状况和投资者承受能力，慎重考虑分离交易可转换公司债券的申报和发行时机。

详细内容请查阅本公司分别于2008年1月21日、2008年3月6日及2008年5月9日在《上海证券报》、《中国证券时报》、《证券时报》以及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)发布的相关公告。

第七节 重要事项

56

十七、信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
临2008-001 关于平安证券有限责任公司业绩增长提示性公告	《中国证券报》D005版、《上海证券报》D28版、《证券时报》A9版	2008年1月18日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-002 保费收入公告	《中国证券报》D005版、《上海证券报》D28版、《证券时报》A9版	2008年1月18日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-003 第七届董事会第十七次会议决议公告	《中国证券报》B08版、《上海证券报》A41版、《证券时报》A16版	2008年1月21日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-004 关于与交通银行存款类日常交易的公告	《中国证券报》B08版、《上海证券报》A41版、《证券时报》A16版	2008年1月21日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-005 前次募集资金使用情况报告的公告	《中国证券报》B08版、《上海证券报》A41版、《证券时报》A16版	2008年1月21日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-006 关于召开2008年第一次临时股东大会、内资股及外资股类别股东会议的公告	《中国证券报》B08版、《上海证券报》A41版、《证券时报》A16版	2008年1月21日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-007 2007年度业绩预增公告	《中国证券报》D016版、《上海证券报》D14版、《证券时报》A8版	2008年1月29日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-008 2008年第一次临时股东大会、内资股及外资股类别股东会议的第二次公告	《中国证券报》C12版、《上海证券报》D11版、《证券时报》C8版	2008年2月5日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-009 保费收入公告	《中国证券报》B08版、《上海证券报》D12版、《证券时报》A12版	2008年2月15日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-010 有限售条件流通股上市流通的提示性公告	《中国证券报》D005版、《上海证券报》D8版、《证券时报》C24版	2008年2月28日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
临2008-011 2008年第一次临时股东大会、内资股及外资股类别股东会议决议公告	《中国证券报》D004版、《上海证券报》D30版、《证券时报》C21版	2008年3月6日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-012 第七届董事会第十八次会议决议公告	《中国证券报》D010版、《上海证券报》D48版、《证券时报》C16版	2008年3月20日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-013 第五届监事会第八次会议决议公告	《中国证券报》D010版、《上海证券报》D48版、《证券时报》C16版	2008年3月20日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-014 保费收入公告	《中国证券报》D010版、《上海证券报》D48版、《证券时报》C16版	2008年3月20日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-015 投资富通投资管理公司的公告	《中国证券报》D010版、《上海证券报》D48版、《证券时报》C16版	2008年3月20日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
2007年度报告摘要	《中国证券报》D009版、《上海证券报》D46版、《证券时报》C13版	2008年3月20日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-016 关于召开2007年年度股东大会的通知	《中国证券报》B08版、《上海证券报》D142版、《证券时报》C9版	2008年3月27日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-017 投资富通投资管理公司的公告	《中国证券报》D005版、《上海证券报》D32版、《证券时报》C20版	2008年4月3日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-018 澄清公告	《中国证券报》D024版、《上海证券报》D24版、《证券时报》A9版	2008年4月9日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-019 2007年年度股东大会补充通知	《中国证券报》D004版、《上海证券报》D35版、《证券时报》A5版	2008年4月11日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-020 保费收入公告	《中国证券报》D061版、《上海证券报》D89版、《证券时报》C68版	2008年4月18日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
2008年第一季度报告	《中国证券报》D029版、《上海证券报》D75版、《证券时报》C88版	2008年4月30日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-021 澄清公告	《中国证券报》D008版、《上海证券报》D16版、《证券时报》A8版	2008年5月9日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/

第七节 重要事项

58

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
临2008-022 2007年年度 股东大会决议公告	《中国证券报》D012版、《上海证券报》D25版、 《证券时报》C24版	2008年5月14日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-023 2007年度 分红派息公告	《中国证券报》B01版、《上海证券报》A17版、 《证券时报》C9版	2008年5月19日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-024 保费收入公告	《中国证券报》C04版、《上海证券报》D22版、 《证券时报》A3版	2008年5月20日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-025 董事会决议公告 暨关于召开临时 股东大会的通知	《中国证券报》C008版、《上海证券报》17版、 《证券时报》C4版	2008年5月31日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/
临2008-026 保费收入公告	《中国证券报》D004版、《上海证券报》D9版、 《证券时报》B8版	2008年6月19日	上海证券交易所 http://www.sse.com.cn/

本公司中期财务报告已经安永华明会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。具体参见第十一节附件中的已审财务报表。

第九节 内含价值

60

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

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

（一）经济价值的成份

（人民币百万元）	2008年 6月30日	2007年 12月31日
风险贴现率	收益率／ 11.5%	收益率／ 11.5%
调整后资产净值	80,938	107,032
寿险业务调整后资产净值	6,201	30,128
1999年6月前承保的有效业务价值	(5,997)	(9,058)
1999年6月后承保的有效业务价值	66,255	61,921
持有偿付能力额度的成本	(11,207)	(9,585)
内含价值	129,989	150,311
寿险业务内含价值	55,252	73,407

（人民币百万元）	2008年 6月30日	2007年 12月31日
风险贴现率	11.5%	11.5%
一年新业务价值	9,465	8,254
持有偿付能力额度的成本	(1,262)	(1,067)
扣除持有偿付能力额度的成本后的一年新业务价值	8,202	7,187
扣除持有偿付能力额度的成本后的上半年新业务价值	4,911	3,896

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数

经调整资产净值是根据本公司和相关寿险业务按中国法定基准计量的经审计股东净资产值计算。相关寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关业务。若干资产的价值已调整至市场价值。

(二) 主要假设

2008年6月30日内含价值计算所用主要假设与2007年年末评估所用的主要假设相同。

(三) 新业务量与业务组合

用来计算截至2008年6月30日止前12个月新业务价值的首年保费为人民币372.06亿元，相应的，用来计算2007年一年新业务价值的首年保费为人民币299.26亿元。新业务的首年保费结构如下：

保费结构	2008年6月30日	2007年12月31日
个人寿险	47.9%	50.7%
长期业务	46.4%	49.0%
短期业务	1.5%	1.7%
团体寿险	25.5%	26.0%
长期业务	17.3%	16.9%
短期业务	8.2%	9.1%
银行保险	26.6%	23.3%
长期业务	26.6%	23.3%
合计	100.0%	100.0%

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数

(四) 敏感性分析

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

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

第九节 内含价值

62

(人民币百万元)	风险贴现率			
	收益率／ 11.0%	收益率／ 11.5%	收益率／ 12.0%	11.5%
有效业务价值	51,074	49,051	47,128	50,262
	11.0%	11.5%	12.0%	收益率／ 11.5%
一年新业务价值	8,659	8,202	7,777	8,753

假设

(人民币百万元)	有效业务价值	一年新业务价值
基准假设	49,051	8,202
每年投资回报增加50个基点	59,305	8,664
每年投资回报减少50个基点	37,007	7,750
死亡率及发病率下降10%	49,524	8,369
保单失效率下降10%	50,518	8,561
维持费用下降10%	49,923	8,348
分红比例增加5%	47,161	8,000
偿付能力额度为法定最低标准的150%	43,250	7,571

注：有效业务及新业务的贴现率分别为收益率／11.5%及11.5%。

- 一、 载有本公司董事长签名的中期报告正文。
- 二、 载有法定代表人、财务负责人签名并盖章的会计报表。
- 三、 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告正本。
- 四、 报告期内本公司在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上公开披露过的所有文件正本及公告原件。
- 五、 本公司章程。

第十一节 附件

64

中国平安保险(集团)股份有限公司2008年6月30日已审财务报表

董事长兼首席执行官 马明哲
中国平安保险(集团)股份有限公司董事会
2008年8月15日

安永华明(2008)审字第60468101_B25号

中国平安保险(集团)股份有限公司
全体股东：

我们审计了后附的中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称「贵公司」)及其子公司(以下统称「贵集团」)财务报表，包括2008年6月30日的合并及母公司的资产负债表，截至2008年6月30日止6个月会计期间的合并及母公司的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是 贵公司管理层的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

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

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

我们相信，我们获取的审计证据是充分的、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允地反映了 贵集团和 贵公司2008年6月30日的财务状况以及截至2008年6月30日止6个月会计期间的经营成果和现金流量。

安永华明会计师事务所

中国注册会计师 吴志强

中国北京

中国注册会计师 黄悦栋

2008年8月15日

合并资产负债表

2008年6月30日
人民币百万元

67

	附注七	2008年 6月30日	2007年 12月31日
资产			
货币资金	1	69,127	72,740
结算备付金	2	3,648	2,027
拆出资金	3	532	1,192
交易性金融资产	4	76,070	84,938
衍生金融资产	5	127	177
买入返售金融资产	6	8,911	36,457
应收利息	7	6,011	4,187
应收保费	8	6,377	4,568
应收分保账款	9	1,967	2,452
应收分保合同准备金	10	7,077	4,931
保户质押贷款		2,946	2,411
发放贷款及垫款	11	70,806	63,125
存出保证金	12	167	887
定期存款		49,178	41,731
可供出售金融资产	13	177,647	178,539
持有至到期投资	14	126,397	127,736
长期股权投资	15	3,554	2,207
商誉	16	722	610
存出资本保证金	17	1,560	1,560
投资性房地产	18	3,843	4,051
固定资产	19	8,223	7,894
无形资产	20	9,695	3,621
递延所得税资产	21	4,022	87
其他资产	22	4,999	3,216
资产总计		643,606	651,344

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

合并资产负债表

68

2008年6月30日
人民币百万元

	附注七	2008年 6月30日	2007年 12月31日
负债及股东权益			
负债			
短期借款	24	3,819	3,719
同业及其他金融机构存放款项	25	5,883	7,532
存入保证金	26	6,320	5,398
拆入资金	27	128	175
衍生金融负债	5	120	189
卖出回购金融资产款	28	16,936	13,980
吸收存款	29	72,949	72,133
代理买卖证券款	30	10,821	14,394
预收保费		996	2,981
应付手续费及佣金		1,387	1,104
应付分保账款	31	3,392	2,656
应付职工薪酬	32	3,486	4,732
应交税费	33	1,431	1,907
应付利息		644	574
应付赔付款		6,005	5,161
应付保单红利		10,635	7,006
保户储金及投资款	34	6,856	5,287
保险合同准备金	35	396,274	380,947
长期借款	36	3,954	3,218
递延所得税负债	21	641	4,822
其他负债	37	7,551	4,211
负债合计		560,228	542,126

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

	附注七	2008年 6月30日	2007年 12月31日
负债及股东权益 (续)			
股东权益			
股本	38	7,345	7,345
资本公积	39	42,431	72,111
盈余公积		8,339	7,629
一般风险准备	40	1,939	1,939
未分配利润		20,971	18,252
外币报表折算差额		(70)	(42)
归属于母公司股东权益合计			
		80,955	107,234
少数股东权益		2,423	1,984
股东权益合计			
		83,378	109,218
负债和股东权益总计			
		643,606	651,344

第67页至第196页的财务报表由以下人士签署：

马明哲
法定代表人

姚波
主管会计工作负责人

麦伟林
会计机构负责人

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

合并利润表

70

截至2008年6月30日止6个月期间
人民币百万元

	附注七	截至2008年 6月30日 止6个月期间	截至2007年 6月30日 止6个月期间
一、营业收入			
保险业务收入	42	69,228	53,885
其中：分保费收入	42	59	47
减：分出保费		(3,344)	(2,600)
提取未到期责任准备金	43	(2,535)	(2,105)
已赚保费		63,349	49,180
银行业务利息收入	44	3,369	2,257
银行业务利息支出	44	(1,265)	(689)
银行业务利息净收入	44	2,104	1,568
非保险业务手续费及佣金收入	45	1,282	1,357
非保险业务手续费及佣金支出	45	(118)	(213)
非保险业务手续费及佣金净收入	45	1,164	1,144
投资收益	46	23,445	29,108
公允价值变动损益	47	(18,759)	3,094
汇兑损失		(525)	(335)
其他业务收入		707	292
营业收入合计		71,485	84,051
二、营业支出			
退保金		(6,840)	(5,919)
赔付支出	48	(17,505)	(11,791)
减：摊回赔付支出		1,106	1,167
提取保险责任准备金	49	(21,776)	(44,949)
减：摊回保险责任准备金	50	1,311	348
保单红利支出		(4,162)	(897)
分保费用		(11)	(7)
保险业务手续费及佣金支出		(7,246)	(5,666)
营业税金及附加		(1,702)	(1,742)
业务及管理费	51	(6,013)	(6,571)
减：摊回分保费用		760	675
其他业务成本		(696)	(195)
资产减值损失	52	(1,539)	(17)
营业支出合计		(64,313)	(75,564)

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

	附注七	截至2008年 6月30日 止6个月期间	截至2007年 6月30日 止6个月期间
三、 营业利润		7,172	8,487
加：营业外收入		27	435
减：营业外支出		(80)	(50)
四、 利润总额		7,119	8,872
减：所得税费用	53	191	(546)
五、 净利润		7,310	8,326
归属于母公司股东的净利润		7,102	8,063
少数股东损益		208	263
		7,310	8,326
六、 每股收益		人民币元	人民币元
基本每股收益	54	0.97	1.16
稀释每股收益	54	0.97	1.16

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

合并现金流量表

72

截至2008年6月30日止6个月期间
人民币百万元

	附注七	截至2008年 6月30日 止6个月期间	截至2007年 6月30日 止6个月期间
一、经营活动产生的现金流量			
收到原保险合同保费取得的现金		65,365	50,918
保户储金及投资款净减少额		1,855	896
收取利息、手续费及佣金的现金		4,018	3,073
拆入资金净增加／(减少)额		(47)	879
收到的其他与经营活动有关的现金		2,422	8,484
经营活动现金流入小计		73,613	64,250
支付原保险合同赔付款项的现金		(17,009)	(11,366)
再保业务产生的现金净额		(187)	(88)
支付保单红利的现金		(533)	(232)
发放贷款及垫款净增加额		(7,695)	(9,196)
客户存款和同业存放款项净减少额		(833)	(2,653)
存放中央银行和同业款项净减少额		(2,142)	(1,577)
支付利息、手续费及佣金的现金		(8,276)	(6,035)
支付给职工以及为职工支付的现金		(3,690)	(2,115)
支付的各项税费		(2,864)	(2,065)
支付的其他与经营活动有关的现金		(9,110)	(8,921)
经营活动现金流出小计		(52,339)	(44,248)
经营活动产生的现金流量净额	57	21,274	20,002
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金		126,783	116,021
取得投资收益收到的现金		11,444	12,117
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 收回的现金净额		219	92
投资活动现金流入小计		138,446	128,230

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

	附注七	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
二、 投资活动产生的现金流量 (续)			
投资支付的现金		(182,445)	(116,953)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产 支付的现金		(2,407)	(2,043)
保户质押贷款净增加额		(535)	(418)
购买子公司支付的现金净额		(529)	(382)
购买子公司部分股权支付的现金净额		(436)	(229)
投资活动现金流出小计		(186,352)	(120,025)
投资活动产生的现金流量净额		(47,906)	8,205
三、 筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		—	38,222
取得借款收到的现金		100	192
收到的其他与筹资活动有关的现金		2,956	8,310
筹资活动现金流入小计		3,056	46,724
分配股利及偿付利息支付的现金		(3,852)	(2,080)
其中：子公司支付给少数股东的股利		(49)	(34)
偿还债务支付的现金		(122)	—
筹资活动现金流出小计		(3,974)	(2,080)
筹资活动产生的现金流量净额		(918)	44,644
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响		(490)	(74)
五、 现金及现金等价物净增加／(减少) 额	57	(28,040)	72,777
加：期初现金及现金等价物余额	57	96,296	47,327
六、 期末现金及现金等价物余额	57	68,256	120,104

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

合并股东权益变动表

74

截至2008年6月30日止6个月期间
人民币百万元

		截至2008年6月30日止6个月期间							
		归属于母公司股东权益							
项目	附注七	股本	资本公积	盈余公积	一般 风险准备	未分配 利润	外币 折算差额	少数 股东权益	股东 权益合计
一、本期期初余额		7,345	72,111	7,629	1,939	18,252	(42)	1,984	109,218
二、本期增减变动金额									
(一) 净利润		-	-	-	-	7,102	-	208	7,310
(二) 直接计入股东权益的利得和损失									
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额									
(1) 计入股东权益的金额		-	(39,362)	-	-	-	-	(395)	(39,757)
(2) 转入当期损益的金额	46	-	(9,140)	-	-	-	-	(91)	(9,231)
2. 计入当期损益的可供出售 金融资产减值损失	52	-	1,569	-	-	-	-	16	1,585
3. 与计入股东权益项目相关 的所得税的影响	21	-	7,532	-	-	-	-	75	7,607
4. 其他		-	9,721	-	-	-	(28)	98	9,791
上述(一)和(二)小计		-	(29,680)	-	-	7,102	(28)	(89)	(22,695)
(三) 利润分配									
1. 提取盈余公积		-	-	710	-	(710)	-	-	-
2. 对股东的分配		-	-	-	-	(3,673)	-	(49)	(3,722)
(四) 其他		-	-	-	-	-	-	577	577
三、期末余额		7,345	42,431	8,339	1,939	20,971	(70)	2,423	83,378

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

截至2007年6月30日止6个月期间									
项目	附注七	归属于母公司股东权益						少数 股东权益	股东 权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	一般 风险准备	未分配 利润	外币 折算差额		
一、本期期初余额		6,195	23,246	6,120	517	9,182	—	1,366	46,626
二、本期增减变动金额									
(一) 净利润		—	—	—	—	8,063	—	263	8,326
(二) 直接计入股东权益的利得和损失									
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额									
(1) 计入股东权益的金额		—	15,367	—	—	—	—	154	15,521
(2) 转入当期损益的金额	46	—	(8,727)	—	—	—	—	(88)	(8,815)
2. 与计入股东权益项目相关的所得税的影响		—	(2,443)	—	—	—	—	(25)	(2,468)
3. 其他		—	(682)	—	—	—	(48)	(121)	(851)
上述(一)和(二)小计		—	3,515	—	—	8,063	(48)	183	11,713
(三) 股东投入资本		1,150	37,072	—	—	—	—	—	38,222
(四) 利润分配									
1. 提取盈余公积		—	—	808	—	(808)	—	—	—
2. 对股东的分配		—	—	—	—	(1,616)	—	(34)	(1,650)
三、期末余额		7,345	63,833	6,928	517	14,821	(48)	1,515	94,911

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

母公司资产负债表

76

2008年6月30日
人民币百万元

	附注十四	2008年 6月30日	2007年 12月31日
资产			
货币资金	1	14,058	40,858
交易性金融资产	2	19,655	8,176
衍生金融资产		1	—
买入返售金融资产		200	1,700
应收利息		349	75
存出保证金		2	—
定期存款		287	289
可供出售金融资产	3	18,637	4,311
长期股权投资	4	17,868	17,868
固定资产		94	85
无形资产		33	24
递延所得税资产	5	603	10
其他资产		561	16
资产总计		72,348	73,412
负债及股东权益			
负债			
应付职工薪酬	6	914	1,325
应交税费	7	131	380
其他负债		75	219
负债合计		1,120	1,924
股东权益			
股本		7,345	7,345
资本公积		51,368	52,506
盈余公积		6,110	5,655
一般风险准备		395	395
未分配利润		6,010	5,587
股东权益合计		71,228	71,488
负债和股东权益总计		72,348	73,412

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

母公司利润表

截至2008年6月30日止6个月期间
人民币百万元

77

	附注十四	截至2008年 6月30日 止6个月期间	截至2007年 6月30日 止6个月期间
一、 营业收入			
投资收益	8	6,584	4,974
公允价值变动损益	9	(2,090)	359
汇兑损失		(62)	(25)
其他业务收入		—	34
营业收入合计		4,432	5,342
二、 营业支出			
营业税金及附加		(18)	(54)
业务及管理费	10	109	(504)
资产减值损失		(228)	—
营业支出合计		(137)	(558)
三、 营业利润		4,295	4,784
减：营业外支出		(43)	(1)
四、 利润总额		4,252	4,783
减：所得税费用	11	299	(179)
五、 净利润		4,551	4,604

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

母公司现金流量表

78

截至2008年6月30日止6个月期间
人民币百万元

	截至2008年 6月30日 止6个月期间	截至2007年 6月30日 止6个月期间
一、经营活动产生的现金流量		
收到的其他与经营活动有关的现金	—	129
经营活动现金流入小计	—	129
支付给职工以及为职工支付的现金	(166)	(124)
支付的各项税费	(308)	(90)
支付的其他与经营活动有关的现金	(361)	(150)
经营活动现金流出小计	(835)	(364)
经营活动产生的现金流量净额	(835)	(235)
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	17,356	7,443
取得投资收益收到的现金	5,834	3,897
处置固定资产和无形资产收回的现金净额	—	14
投资活动现金流入小计	23,190	11,354
投资支付的现金	(39,163)	(6,359)
购建固定资产支付的现金	(27)	(11)
投资活动现金流出小计	(39,190)	(6,370)
投资活动产生的现金流量净额	(16,000)	4,984

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

母公司现金流量表

截至2008年6月30日止6个月期间
人民币百万元

79

	截至2008年 6月30日 止6个月期间	截至2007年 6月30日 止6个月期间
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	—	38,222
取得借款收到的现金	—	931
筹资活动现金流入小计	—	39,153
分配股利及偿付利息支付的现金	(3,673)	(1,571)
支付的其他与筹资活动有关的现金	(5)	—
筹资活动现金流出小计	(3,678)	(1,571)
筹资活动产生的现金流量净额	(3,678)	37,582
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(67)	(16)
五、现金及现金等价物净增加／(减少)额	(20,580)	42,315
加：期初现金及现金等价物余额	43,702	3,448
六、期末现金及现金等价物余额	23,122	45,763

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

母公司股东权益变动表

80

截至2008年6月30日止6个月期间
人民币百万元

项目	截至2008年6月30日止6个月期间					
	股本	资本公积	盈余公积	一般 风险准备	未分配 利润	股东 权益合计
一、 本期期初余额	7,345	52,506	5,655	395	5,587	71,488
二、 本期增减变动金额						
(一) 净利润	-	-	-	-	4,551	4,551
(二) 直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
(1) 计入股东权益的金额	-	(1,707)	-	-	-	(1,707)
(2) 转入当期损益的金额	-	89	-	-	-	89
2. 计入当期损益的可供出售金融资产减值损失	-	228	-	-	-	228
3. 与计入股东权益项目相关的所得税的影响	-	252	-	-	-	252
上述(一)和(二)小计	-	(1,138)	-	-	4,551	3,413
(三) 利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	455	-	(455)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	(3,673)	(3,673)
三、 期末余额	7,345	51,368	6,110	395	6,010	71,228

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

截至2007年6月30日止6个月期间

项目	股本	资本公积	盈余公积	一般 风险准备	未分配 利润	股东 权益合计
一、 本期期初余额	6,195	15,731	4,969	395	2,496	29,786
二、 本期增减变动金额						
(一) 净利润	—	—	—	—	4,604	4,604
(二) 直接计入股东权益的利得和损失						
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
(1) 计入股东权益的金额	—	(379)	—	—	—	(379)
(2) 转入当期损益的金额	—	(125)	—	—	—	(125)
2. 与计入股东权益项目相关的所得税的影响	—	126	—	—	—	126
上述(一)和(二)小计	—	(378)	—	—	4,604	4,226
(三) 股东投入资本	1,150	37,072	—	—	—	38,222
(四) 利润分配						
1. 提取盈余公积	—	—	460	—	(460)	—
2. 对股东的分配	—	—	—	—	(1,616)	(1,616)
三、 期末余额	7,345	52,425	5,429	395	5,024	70,618

载于第82页至第196页的附注为本财务报表的组成部分。

一、本公司基本情况

中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称「本公司」)于1988年3月21日在中华人民共和国(以下简称「中国」)深圳市注册成立,当时名为「深圳平安保险公司」,开始主要在深圳从事财产保险业务。随着经营区域的扩大,本公司于1992年更名为「中国平安保险公司」,于1994年7月开始从事寿险业务,并于1997年1月更名为「中国平安保险股份有限公司」。

中国保险监督管理委员会(以下简称「中国保监会」)于2002年4月2日下发《关于中国平安保险股份有限公司分业经营实施方案的批复》(保监复【2002】32号),原则同意本公司提出的有关《中国平安保险股份有限公司分业经营实施方案》;根据该方案,本公司更名为「中国平安保险(集团)股份有限公司」,本公司以投资人的身份分别成立并控股持有中国平安财产保险股份有限公司(以下简称「平安产险」)和中国平安人寿保险股份有限公司(以下简称「平安寿险」),并由本公司控股持有平安信托投资有限责任公司(以下简称「平安信托」),平安信托持有平安证券有限责任公司(以下简称「平安证券」)的股份。

中国保监会于2002年10月28日下发《关于中国平安保险股份有限公司有关变更事项的批复》(保监变审【2002】98号)、《关于成立中国平安财产保险股份有限公司的批复》(保监机审【2002】350号)及《关于成立中国平安人寿保险股份有限公司的批复》(保监机审【2002】351号),批准本公司名称变更为「中国平安保险(集团)股份有限公司」,并同意在本公司财产保险业务和人员的基础上成立平安产险,在本公司人身保险业务和人员的基础上成立平安寿险。本公司于2003年1月24日取得更名后的营业执照,平安产险及平安寿险分别于2002年12月24日及2002年12月17日取得营业执照。

根据中国保监会《关于中国平安保险(集团)股份有限公司境外发行H股并上市的批复》(保监复【2003】228号)及中国证券监督管理委员会(以下简称「中国证监会」)《关于同意中国平安保险(集团)股份有限公司发行境外上市外资股的批复》(证监国合字【2004】18号),本公司获准在香港主板公开发行境外上市外资股(「H股」)1,261,720,000股,H股已于2004年6月24日在香港交易所主板上市。

根据中国证监会《关于核准中国平安保险(集团)股份有限公司首次公开发行股票的通知》(证监发行字【2007】29号),本公司获准在上海证券交易所首次公开发行A股1,150,000,000股,A股已于2007年3月1日在上海证券交易所上市。

本公司的经营范围包括投资保险及经批准的金融企业,监督管理控股投资企业的各种国内、国际业务;开展保险资金运用业务;经批准开展国内保险、国际保险及其他业务。本集团现提供多元化的金融产品及服务,业务范围包括人身保险业务、财产保险业务、信托业务、证券业务、银行业务以及其他业务。

二、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本财务报表是根据中国财政部(以下简称「财政部」)于2006年颁布的企业会计准则(包括基本准则、具体准则、应用指南和其他相关规定,以下简称「企业会计准则」)编制。

根据财政部《关于印发〈企业会计准则第1号—存货〉等38项具体准则的通知》(财会【2006】3号)等规定,本公司自2007年1月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。

本财务报表真实、完整地反映了本公司和本集团2008年6月30日的财务状况以及截至2008年6月30日止6个月会计期间(「本期间」)的经营成果和现金流量。

本财务报表以本公司持续经营为基础列报。

三、主要会计政策和会计估计

1. 会计年度

本集团会计年度采用公历年度,即每年自1月1日起至12月31日止。

2. 记账本位币

本集团于中国大陆的公司主要以人民币为记账本位币;本集团于境外的子公司以港币为记账本位币。编制本财务报表所采用的货币均为人民币,除有特别说明外,均以人民币百万元为单位表示。

3. 记账基础及计价原则

本集团以权责发生制为记账基础。除以公允价值计量的金融工具及若干保险责任准备金外,各项资产、负债均以历史成本法为计价原则。资产如果发生减值,则按照相关规定计提相应的减值准备。

4. 企业合并

企业合并指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制,且该控制并非暂时性的,为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并,在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方,参与合并的其他企业为被合并方。合并日指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债,按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额,调整资本公积,资本公积不足冲减的,调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用,于发生时计入当期损益。

三、主要会计政策和会计估计(续)

4. 企业合并(续)

非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

5. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司截至2008年6月30日止6个月期间的财务报表。子公司指被本集团控制的被投资单位。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计年度和会计政策。本集团内部各公司之间的所有重大交易及往来于合并时抵销。

纳入合并范围的子公司的股东权益中不属于本集团所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中单独列示。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。

三、主要会计政策和会计估计(续)

6. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业及联营企业的投资以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

本集团能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分(但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认)，对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

三、主要会计政策和会计估计(续)

7. 外币折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生当期平均汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币。对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除「未分配利润」项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期平均汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中股东权益项目下单独列示。处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

8. 现金等价物

现金等价物是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

9. 客户交易结算资金核算办法

- (1) 本集团代理客户买卖证券收到的代理买卖证券款，全额存入本集团指定的银行账户；本集团在收到代理客户买卖证券款的同时确认为一项负债，与客户进行相关的结算。
- (2) 本集团接受客户委托通过证券交易所代理买卖证券，与客户清算时如买入证券成交总额大于卖出证券成交总额，按清算日买卖证券成交价的差额，加代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费减少客户交易结算资金；如买入证券成交总额小于卖出证券成交总额，按清算日买卖证券成交价的差额，减代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费增加客户交易结算资金。
- (3) 本集团对客户交来的期货保证金专户存储，分户核算，客户质押的标准仓单也作为客户保证金管理与核算。根据客户开仓价和当日结算价计算每日浮动盈亏；根据客户开仓价和平仓价计算客户平仓盈亏，根据有关规定及客户当日成交交易手续费，相应划入或划出客户保证金。

三、主要会计政策和会计估计(续)

10. 证券承销业务核算办法

本集团承销之证券，根据与发行人确定的发售方式，按以下规定分别进行核算。

- (1) 本集团以余额包销方式进行承销业务，发行日根据承销协议确认的证券发行总额，按承销价款在备查簿中记录承销证券的情况，承销期结束如有未售出证券，本公司根据附注三、11所述的金融工具的分类政策，确认为本集团金融资产。
- (2) 本集团以代销方式进行承销业务，发行日根据承销协议确认的证券发行总额，按承销价款在备查簿中记录承销证券的情况；承销期结束将未售出证券退还委托单位。

11. 金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

本集团的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产或金融负债相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。交易性金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融负债：(1)取得该金融资产或金融负债的目的是为了在短期内出售或回购；(2)属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；(3)属于衍生金融工具。对于此类金融资产或金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动及终止确认产生的利得或损失均计入当期损益。

只有符合以下条件之一，金融资产或金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债：

- (1) 该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况。
- (2) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

三、主要会计政策和会计估计(续)

11. 金融工具(续)

- (3) 该金融资产或金融负债属于包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，但嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或者所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆的情况除外。
- (4) 该金融资产或金融负债属于需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的包含嵌入衍生工具的混合工具。

在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不得指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本集团有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，按照公允价值进行后续计量。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为资本公积的单独部分予以确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，资本公积中确认的累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。其终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按成本计量。

对于其他金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

12. 财务担保合同

本集团的银行业务涉及提供信用证和保函。这些财务担保合同为合同持有人提供偿还保障，即在被担保人不能按照债务工具、贷款或其他负债的原始或修改后的条款履行义务时，代为偿付合同持有人的损失。本集团对该等合同按公允价值进行初始计量，该公允价值在担保期内按比例摊销，计入手续费及佣金收入。随后按照合同的初始公允价值减累计摊销后的金额与本集团履行担保责任的准备金的公允价值之间的较高者列示。因减值而计提的准备金的公允价值变动于利润表列为减值损失。

三、主要会计政策和会计估计(续)

13. 衍生工具

本集团的衍生金融工具主要包括本集团购入的可转换债券嵌入期权、从保险合同中分拆出的嵌入衍生工具、利率掉期及利率期货、信用违约掉期交易、对换货币掉期交易、远期货币合同及股票期权等。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

14. 金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

15. 金融资产减值

本集团于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且本集团能够对该影响进行可靠计量的事项。对权益工具投资而言，其公允价值发生严重或非暂时性下跌是判断该金融资产是否发生减值的客观证据之一。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本集团对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

三、主要会计政策和会计估计(续)

15. 金融资产减值(续)

以成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》规定的成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值也按照上述原则处理。

可供出售金融资产发生减值时，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

16. 金融工具的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- (1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- (2) 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或者现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

三、主要会计政策和会计估计（续）

17. 买入返售协议

买入返售业务按发生时实际支付的款项入账，并在资产负债表中确认。买入返售的标的资产在表外作备查登记。买入返售业务的买卖差价按实际利率法在返售期间内确认为利息收入。

18. 卖出回购协议

卖出回购业务按发生时实际收到的款项入账，并在资产负债表中确认。卖出回购的标的资产仍在资产负债表中确认。卖出回购业务的买卖差价按实际利率法在回购期间内确认为利息支出。

19. 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。投资性房地产的折旧采用年限平均法计提，具体内容见下文附注三、20固定资产中房屋及建筑物的折旧方法和附注三、22无形资产中土地使用权的摊销方法。

20. 固定资产

固定资产是指为提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量，并考虑预计弃置费用因素的影响。购置固定资产的成本包括购买价款，相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。

三、主要会计政策和会计估计(续)

20. 固定资产(续)

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值及年折旧率如下：

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30-35年	5%	2.71%-3.16%
办公及通讯设备	5年	5%	19%
运输设备	5-8年	5%	11.88%-19%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

21. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

22. 无形资产

本集团的无形资产按照成本进行初始计量。

无形资产按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其为本集团带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

用以取得高速公路收费经营权的支出已资本化为无形资产，根据合理的基础摊销。

除上述高速公路收费经营权外的各项无形资产的使用寿命如下：

	预计使用寿命
土地使用权	50-70年
计算机软件系统	3-5年

本集团购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权以及外购房屋建筑物的价款中可以合理分配到土地使用权的部分，作为无形资产核算。

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。本集团至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。此类无形资产不予摊销，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

三、主要会计政策和会计估计（续）

23. 抵债资产

抵债资产是指本集团依法行使债权或担保物权而受偿于债务人、担保人或第三人的实物资产或财产权利。抵债资产按其公允价值进行初始计量。

24. 资产减值

本集团对除递延所得税资产及金融资产以外的资产减值，按以下方法确定：

本集团于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的报告分部。

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

三、主要会计政策和会计估计(续)

25. 保险保障基金

本集团根据《保险保障基金管理办法》(保监会令【2004】16号)按下列比例提取保险保障基金：

- (1) 财产保险、意外伤害保险和短期健康保险，按自留保费的1%提取；
- (2) 有保证利率的长期人寿保险和长期健康保险，按自留保费的0.15%提取；
- (3) 无保证利率的长期人寿保险，按自留保费的0.05%提取。

当平安寿险、平安养老保险股份有限公司(以下简称「平安养老险」)和平安健康保险股份有限公司(以下简称「平安健康险」)等的保险保障基金余额达到其各自总资产的1%时，其不再提取保险保障基金。当平安产险的保险保障基金余额达到其总资产的6%时，其不再提取保险保障基金。

26. 原保险合同

本集团与投保人签订的合同，如本集团承担了保险风险，则属于原保险合同。发生保险合同约定的保险责任范围内的事故可能导致本集团承担赔付保险金责任的，则本集团承担了保险风险。如果本集团与投保人签订的合同使本集团既承担保险风险又承担其他风险的，则将整个合同认定为原保险合同，不对保险风险部分和其他风险部分进行分拆。

原保险合同提前解除的，本集团转销相关未到期责任准备金、寿险责任准备金、长期健康险责任准备金余额，并将其与退保费一起计入当期损益。

27. 未到期责任准备金

未到期责任准备金是指本集团作为保险人为尚未终止的非寿险业务保险责任提取的准备金。本集团按照三百六十五分之一毛保费法得出的保险精算结果提取未到期责任准备金；同时，寿险子公司提取的未到期责任准备金不低于当期自留保费收入的50%。

本集团在资产负债表日对未到期责任准备金进行充足性测试，对已提取的未到期责任准备金和下列两者中较大者之间的重大差额部分，补提取未到期责任准备金：

- (1) 预期未来发生的赔款与费用扣除相关投资收入之后的余额；
- (2) 在责任准备金评估日假设所有保单退保时的退保金额。

三、主要会计政策和会计估计(续)

28. 未决赔款准备金

未决赔款准备金是指本集团作为保险人为非寿险保险事故已发生尚未结案的赔案提取的准备金，包括已发生已报案未决赔款准备金、已发生未报案未决赔款准备金及理赔费用准备金。

已发生已报案未决赔款准备金是指本集团为非寿险业务保险事故已发生并已向本集团提出索赔但尚未结案的赔案提取的准备金。本集团按最高不超过该保单对该保险事故所承诺的保险金额，采用逐案估计法、案均赔款法等合理的方法谨慎提取已发生已报案未决赔款准备金。

已发生未报案未决赔款准备金是指本集团为非寿险保险事故已发生、尚未向本集团提出索赔的赔案提取的准备金。本集团采用链梯法、案均赔款法、准备金进展法及Bornhuetter-Ferguson法中至少两种方法进行谨慎评估。

理赔费用准备金是指本集团为非寿险保险事故已发生尚未结案的赔案可能发生的律师费、诉讼费、损失检验费、相关理赔人员薪酬等费用提取的准备金。本公司采取逐案预估法及比率分摊法提取该项准备金。

29. 寿险责任准备金

寿险责任准备金是指本集团作为保险人为尚未终止的人寿保险责任提取的准备金。寿险责任准备金按保险精算结果提取。本集团根据中国保监会规定，计提不低于法定责任准备金的寿险责任准备金。法定责任准备金根据中国保监会下发的保监发【1999】90号文件所载之《人寿保险精算规定》及《利差返还型人寿保险精算规定》，保监发【2003】67号文件所载之《个人分红保险精算规定》，保监发【2007】335号文件所载之《万能保险精算规定》及《投资连结保险精算规定》，《关于印发〈精算报告〉的通知》(保监寿险【2005】8号)及《关于修订精算规定中生命表使用有关事项的通知》(保监发【2005】118号)等有关文件及中国保监会的有关批复而估算。

本集团的寿险责任准备金的主要计算基准如下：

- (1) 采用「未来法」逐单计算，或经中国保监会同意后，采用「过去法」逐单计算；
- (2) 人寿险产品评估利息率不高于下面两项规定的最低值：
 - 中国保监会公布的评估利息率7.5%；
 - 该险种确定保险费所使用的预定利息率；

三、主要会计政策和会计估计(续)

29. 寿险责任准备金(续)

- (3) 人保险产品评估死亡率采用《中国人寿保险业经验生命表(2000-2003)》所提供的数据；
- (4) 寿险责任准备金的计算方法(不包括万能保险和投资连结保险的寿险责任准备金)：
- 除终身年金外的人寿保险中，传统非分红产品采用一年期完全修正方法，分红产品则按《个人分红保险精算规定》的修正法计算；
 - 终身年金保险采用修正均衡纯保费方法；
 - 如果按修正法计算的续年评估均衡纯保费高于毛保费，则还需计提保费不足准备金；
 - 寿险责任准备金不低于责任准备金评估日的保单现金价值；
- (5) 万能保险的责任准备金包括账户准备金及非账户准备金，其计算方法如下：
- 账户准备金采用逐单计算，其金额等于准备金评估日的保单账户价值；
 - 非账户准备金遵循普遍认可的精算原则，参照现金流折现方法计算，其折现使用的利率以预计回报率为基础，但不高于5%；
 - 本集团按规定对万能保险的保证利益提取非账户准备金；
 - 本集团为万能账户设立平滑准备金，用于平滑不同结算期的结算利率；平滑准备金不得为负，并且只能来自于实际投资收益与结算利息之差的积累；本集团会尽量保持结算利率的平滑性；
- (6) 投资连结寿险责任准备金包括单位准备金和非单位准备金，其计算方法如下：
- 单位准备金采用逐单计算，其金额等于准备金评估日的保单账户价值；
 - 非单位准备金遵循普遍认可的精算原则，参照现金流折现方法计算，其折现使用的利率以预计回报率为基础，但不高于5%；
 - 本集团按规定对投资连结保险的保证利益提取非单位准备金；

三、主要会计政策和会计估计(续)

29. 寿险责任准备金(续)

- (7) 对分红保险和万能保险账户中以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动，采用合理的方法将应归属于保单持有人的部分确认为寿险责任准备金，将归属于本集团的部分计入当期损益。对分红保险和万能保险账户中可供出售金融资产的公允价值变动，采用合理的方法将应归属于保单持有人的部分确认为寿险责任准备金，将归属于本集团的部分确认为资本公积。

30. 长期健康险责任准备金

长期健康险责任准备金是指本集团作为保险人为尚未终止的长期健康保险责任提取的准备金。长期健康险责任准备金按保险精算结果提取。本集团根据中国保监会规定，计提不低于法定责任准备金的长期健康险责任准备金。法定责任准备金根据中国保监会下发的《健康保险精算规定》(保监发【1999】90号)等有关文件及中国保监会的有关批复而估算。计算长期健康险责任准备金时使用的预定损失率和预定发病率根据再保险公司已有的经验表，并结合本公司的经验数据制定。其他参照《人寿保险精算规定》(保监发【1999】90号)中有关死亡保险的规定执行。

31. 负债充足性测试

本集团在资产负债表日对未决赔款准备金、寿险责任准备金及长期健康险责任准备金进行以总体业务为基础的充足性测试。本集团按照保险精算重新计算确定的相关准备金金额超过充足性测试日已提取的相关准备金余额的，按照其差额补提相关准备金，计入当期损益；反之，不调整相关准备金。

在对寿险责任准备金和长期健康险责任准备金进行负债充足性测试时，本集团基于最优估计的精算假设，采用适当的精算模型对保单的未来现金流作出预期。考虑的精算假设主要包括保费收入、保险利益支出、退保金支出、佣金及手续费支出、营业费用、保单红利及其他非保证利益支出等。对未来现金流贴现时使用的贴现率，反映当前与准备金相对应的资产及预期未来现金流的投资收益率情况。

32. 一般风险准备

本集团合并财务报表中的一般风险准备包括从事保险业务的子公司提取的总准备金、从事银行业务的子公司提取的一般准备、从事证券业务的子公司提取的一般风险准备、从事信托业务的子公司提取的信托赔偿准备以及从事期货业务的子公司提取的风险准备金。上述一般风险准备于年末计提，作为利润分配处理。

三、主要会计政策和会计估计(续)

33. 收入确认原则

收入只有在经济利益很可能流入从而导致本集团资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时予以确认。

保险业务收入

保费收入及分保费收入于保险合同成立并承担相应保险责任，与保险合同相关的经济利益很可能流入，并与保险合同相关的净收入能够可靠计量时予以确认。非寿险原保险合同，根据原保险合同约定的保费总额确定保费收入金额。寿险原保险合同，分期收取保费的，根据当期应收取的保费确定保费收入金额；一次性收取保费的，根据一次性应收取的保费确定保费收入金额。分入业务根据相关再保险合同的约定，计算确定分保费收入金额。

利息收入

利息收入按实际利率法计算，并计入当期损益。

其他收入

手续费收入为证券、期货代理买卖佣金收入，于所提供的服务完成时予以入账。本集团将当期已发生的证券承销的劳务成本计入当期损益，证券承销收入于证券承销完成时确认收入。

34. 再保险

分出业务

本集团在常规业务过程中对其保险业务分出保险风险。已分出的再保险安排并不能使本集团免除其对保单持有人的责任。在确认原保险合同保费收入的当期，本集团按照相关再保险合同的约定，计算确定分出保费及应向再保险接受人摊回的分保费用，计入当期损益。在提取原保险合同未到期责任准备金、未决赔款准备金、寿险责任准备金及长期健康险责任准备金的当期，本集团按照相关再保险合同的约定，计算确定应向再保险接受人摊回的相应准备金，确认为相应的应收分保准备金资产。在确定支付赔付款项金额或实际发生理赔费用而冲减原保险合同相应准备金余额的当期，本集团冲减相应的应收分保准备金余额；同时，本集团按照相关再保险合同的约定，计算确定应向再保险接受人摊回的赔付成本，计入当期损益。在原保险合同提前解除的当期，本集团按照相关再保险合同的约定，计算确定分出保费及摊回分保费用的调整金额，计入当期损益；同时，转销相关应收分保准备金余额。

作为再保险分出人，本集团将再保险合同形成的资产与有关原保险合同形成的负债在资产负债表中分别列示，不相互抵销；将再保险合同形成的收入或费用与有关原保险合同形成的费用或收入在利润表中也分别列示，不相互抵销。

三、主要会计政策和会计估计(续)

34. 再保险(续)

分入业务

本集团在确认分保费收入的当期，根据相关再保险合同的约定，计算确定分保费用，计入当期损益。对纯益手续费而言，本集团根据相关再保险合同的约定，在能够计算确定应向再保险分出人支付的纯益手续费时，将该项纯益手续费作为分保费用，计入当期损益。

本集团在收到分保业务账单时，按照账单标明的金额对相关分保费收入、分保费用进行调整，调整金额计入当期损益。

35. 保单红利支出

保单红利支出是根据原保险合同的约定，按照分红保险产品的红利分配方法及有关精算结果而估算，支付给保单持有人的红利。

36. 经营租赁

凡租出公司仍保留与资产所有权有关的风险和报酬的租赁为经营租赁。经营租赁租金收入及支出在租赁期内各个期间按直线法计入当期损益。

37. 职工薪酬

职工薪酬指本集团为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。对于资产负债表日后1年以上到期的，如果折现的影响金额重大，则以其现值列示。

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险、医疗保险、失业保险费等社会保险费和住房公积金，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。部分职工还得到本集团提供的团体寿险，但涉及金额并不重大。除此之外，本集团对职工没有其他重大福利承诺。

38. 股份支付

本集团对高级管理人员及部分关键员工等采用以现金结算的股份支付(即虚拟期权)方式支付部分酬金，在该交易方式下，上述人员通过为本集团提供劳务服务来换取按现金结算的虚拟期权。

本集团的虚拟期权在上述人员完成等待期内的服务后以现金结算。本集团在等待期内的每个资产负债表日，以对将来结算情况的最佳估计为基础，按照本集团承担虚拟期权负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入费用和相应的负债。本集团运用Black-Scholes模型估计虚拟期权负债的公允价值。

本集团在虚拟期权负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对虚拟期权负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

三、主要会计政策和会计估计(续)

39. 所得税的会计处理方法

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入股东权益的交易或者事项相关的计入股东权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

本集团对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返还的所得税金额计量。

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

- 商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；
- 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异，能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损及税款抵减的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损及税款抵减产生的递延所得税资产，除非产生可抵扣暂时性差异的交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额。

对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

三、主要会计政策和会计估计（续）

40. 受托业务

本集团在受托业务中担任客户的托管人、受托人或代理人。本集团的资产负债表不包括本集团因受托业务而持有的资产以及有关向客户交回该等资产的承诺，因为这些资产的风险和收益由客户承担。

41. 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

42. 主要会计估计及判断

在执行本集团会计政策的过程中，管理层会作出影响资产及负债的呈报金额的重要估计及判断。基于过往经验及其他因素，包括对在有关情况下视为合理的未来事件的预期，本集团对该等估计及判断进行持续评估。

判断

在应用本集团会计政策时，除作出涉及估计之假设外，管理层亦作出以下对财务报表中确认的金额具有重大影响的判断。

(1) 金融资产的分类

管理层需要就金融资产的分类作出重大判断，不同的分类会影响会计核算方法及本集团的财务状况和经营成果。期后，如发现本集团错误判断了金融资产的分类，有可能影响到整体的金融资产需要进行重分类。

(2) 保险合同的分类

管理层需要就发出的保单是否分类为保险合同作出重大判断，不同的分类会影响会计核算方法及本集团的财务状况和经营成果。

(3) 可供出售权益投资的减值准备

本集团认为当公允价值出现严重或非暂时性下跌低于成本时，应当计提可供出售权益投资的减值准备。对何谓严重和非暂时性的认定需要管理层作出判断。进行判断时，本集团考虑以下因素的影响：股价的正常波动幅度、被投资单位的财务状况、行业和分部业绩、技术革新以及经营和融资现金流量等。

三、主要会计政策和会计估计(续)

42. 主要会计估计及判断(续)

估计及假设

于资产负债表日，有关未来的主要假设及其他估计不确定性的主要来源载列如下，该等估计及假设有可能导致下一会计年度内资产及负债账面值发生重要调整。

(1) 对保险合同准备金的估值

寿险责任准备金及长期健康险责任准备金

寿险责任准备金及长期健康险责任准备金评估以中国保监会规定为依据，使用的主要假设包括评估利率和评估死亡率等。

本集团每年对上述责任准备金进行负债充足性测试，该测试反映管理层对未来现金流的现时最佳估计。负债充足性测试使用的主要假设包括死亡率、发病率、投资回报率、费用率以及保单退保率等。本集团的死亡率及发病率表以反映以往经验的行业标准及全国死亡率及发病率表为基础，经适当调整以反映本集团的特有风险、产品特征、目标市场及自身过往的理赔严重程度与频率。本集团的投资回报率假设是基于公司当前和预期未来的投资组合、当前市场回报和预期未来经济及金融发展状况。未来费用假设乃根据现时费用水平作出，并根据预期通胀作出相应调整。保单退保率依赖于产品特征以及所处保单年度等因素，本集团根据以往的保单退保经验制定该假设。

对于本集团既承担保险风险又承担其他风险的投资连结保险业务，投资连结保险投资账户准备金乃参考支持该负债的资产的公允价值确定。

未决赔款准备金

对财产保险及短期人寿保险合同而言，须对于资产负债表日已报告的赔案预期最终成本及于资产负债表日已发生但尚未报告的赔案最终成本作出估计。未决赔款的最终成本乃通过使用链梯法、案均赔款法、准备金进展法及Bornhuetter-Ferguson法中至少两种方法进行评估。

与这些方法相关的主要假设为本集团的历史索赔进展经验，该经验可用于预测未来索赔进展，从而得出最终赔款成本。因此，这些方法根据分析过去年度的索赔进展及预期损失率来推断已付或已报告的赔款金额的发展、每笔赔案的平均成本及赔案数目。历史索赔进展主要按事故年度作出分析，但亦可按地域或重大业务类别及赔款类型作出进一步分析。重大赔案通常单独进行考虑，按照理赔人员估计的金额计提或进行单独预测，以反映其未来发展。在多数情况下，不会就未来赔案进展比率或赔付比率作出明确的假设；相反，使用的假设隐含在历史赔款进展数据当中，并基于此预测未来赔款进展。为反映一些过往趋势不适用于未来的情形(例如一次性事件，公众对赔款的态度、经济条件、通胀水平、司法判定及立法或政策制定等外部因素的变动，以及产品组合、赔款处理流程等内部因素的变动)，会使用额外定性判断，在考虑了所有涉及的不确定因素后，挑选出最有可能的结果来估计最终赔款成本。本集团每年对未决赔款准备金进行负债充足性测试。

三、主要会计政策和会计估计(续)

42. 主要会计估计及判断(续)

估计及假设(续)

(2) 运用估值技术确定金融工具的公允价值

对于不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

本集团采用估值技术确定金融工具的公允价值时，尽可能使用市场参与者在金融工具定价时考虑的所有市场参数，包括无风险利率、信用风险、外汇汇率、商品价格、股价或股价指数、金融工具价格未来波动率、提前偿还风险等。

使用不同的估值技术或参数假设可能导致公允价值估计存在较重大差异。

(3) 贷款减值

本集团于资产负债表日审阅其贷款以评估是否存在减值，并将减值准备计入当期损益。在确定减值准备额时，管理层尤其需就未来现金流量的现值作出估计。该等估计乃以若干因素的假设为基础，与实际结果可能有所不同。

(4) 递延所得税资产及负债

递延所得税资产及负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。在很有可能有足够的应纳税所得额来抵扣亏损的限度内，本集团就所有未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税所得额发生的时间和金额以及适用的税率，结合税务筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产和负债的金额。

43. 主要会计估计变更

会计估计变更，采用未来适用法。

本集团在符合保监发【1999】90号文件关于所提取责任准备金不得低于法定责任准备金，以及评估利息率不得高于定价利率或7.5%的精算规定的基础上，对定价利息率高于或等于7.5%的高利率险种采用更稳健的评估利息率。于截至2008年6月30日止6个月期间，本集团将上述高利率险种的评估利息率从6%-6.5%降至6%。本项会计估计变更对本集团截至2008年6月30日期间税前利润的影响为减少税前利润约人民币3,811百万元。

四、税项

本集团根据对现时税法的理解，主要缴纳下列税项：

营业税金及附加

营业税乃就当年应税保费收入、其他营业收入及投资业务收入等，按5%的税率征收。营业税金附加包括城市维护建设税及教育费附加等，乃按营业税的一定比例征收。

根据财政部、国家税务总局《关于对若干项目免征营业税的通知》(财税【1994】2号)、《关于中国平安保险股份有限公司开办一年期以上返还性人身保险业务免征营业税的通知》(财税【1998】95号)、《关于中国平安保险公司新开办的一年期以上返还性人身保险险种免征营业税的通知》(国税函【1999】181号)、《关于中国平安保险股份有限公司乌鲁木齐分公司具体险种免征营业税的批复》(国税函【1998】746号)、《关于保险公司开办的一年期以上返还性人身保险险种免征营业税的通知》(财税【2000】59号)、《关于人寿保险业务免征营业税若干问题的通知》(财税【2001】118号)、《关于保险公司开办的一年期以上返还性人身保险险种免征营业税的通知》(财税【2002】94号)、《关于保险公司开办的一年期以上返还性人身保险险种免征营业税的通知》(财税【2002】156号)、《关于保险公司开办一年期以上返还性人身保险业务免征营业税的通知》(财税【2004】71号)、《关于保险公司开办一年期以上返还性人身保险业务免征营业税的通知》(财税【2005】21号)、《关于保险公司开办一年期以上返还性人身保险业务免征营业税的通知》(财税【2005】76号)、《关于下发免征营业税的一年期以上返还性人身保险产品名单(第十六批)的通知》(财税【2006】115号)、《财政部、国家税务总局关于下发免征营业税的一年期以上返还性人身保险产品名单(第十七批)的通知》(财税【2007】43号)、《财政部、国家税务总局关于下发免征营业税的一年期以上返还性人身保险产品名单(第十八批)的通知》(财税【2007】117号)、《财政部、国家税务总局关于下发免征营业税的一年期以上返还性人身保险产品名单(第十九批)的通知》(财税【2007】158号)等，平安寿险一年期以上(含一年期)返还本利的普通人寿保险、养老年金保险以及一年期以上(含一年期)健康保险产品，平安养老险一年期以上(含一年期)的养老年金保险，平安健康险一年期以上(含一年期)的健康保险产品和平安产险一年期以上(含一年期)健康保险产品于上述文件发布之日起免征营业税。

所得税

全国人民代表大会于2007年3月16日通过了《中华人民共和国企业所得税》(「新企业所得税法」)，并已于2008年1月1日实施。新企业所得税法引入了包括将内、外资企业所得税税率统一为25%等一系列变化。本集团部分在经济特区内原享受低税率优惠政策的公司及分支机构适用的所得税税率在五年内逐步过渡到25%。其中，2008年内按18%税率执行，2009年、2010年、2011年及2012年分别按20%、22%、24%及25%的税率执行。而本集团其他地区的公司和分支机构的适用的企业所得税税率自2008年1月1日起由33%减少至25%。

本集团在香港特别行政区设立的公司依法缴纳香港利得税。自2008年4月1日至2009年3月31日止期间，税率自17.5%调减为16.5%。

五、合并财务报表的合并范围

于本期间，本公司的控股子公司发生以下主要变化：

- (1) 于2008年3月，平安寿险完成收购山西长晋高速公路有限责任公司(以下简称「山西长晋」) 60%的股份。山西长晋的实收资本为人民币750百万元。

本集团在该收购中取得的可辨认资产及负债于购买日的公允价值和账面价值如下：

	收购所确认的 公允价值	账面价值
货币资金	181	181
无形资产	2,659	1,920
其他资产	147	147
小计	2,987	2,248
递延所得税负债	185	—
其他负债	1,582	1,582
小计	1,767	1,582
可辨认净资产	1,220	666
本集团应占所收购净资产的公允价值	732	
支付的收购成本	732	

上述可辨认资产及负债于购买日的公允价值乃参考其账面值、独立评估师报告等确定。

收购子公司的现金流出额：

支付的现金对价	(732)
获取的子公司的现金	181
现金流出净额	(551)

山西长晋自购买日起至本期末的经营成果和现金流量列示如下：

营业收入	127
净利润	41
净现金流入额	73

自山西长晋购买日起至本期末，本集团并未处置或准备处置山西长晋的资产或负债。

五、合并财务报表的合并范围(续)

- (2) 于2008年3月，平安寿险完成收购山西晋焦高速公路有限公司(以下简称「山西晋焦」)60%股份。山西晋焦的实收资本为人民币504百万元。

本集团在该收购中取得的可辨认资产及负债于购买日的公允价值和账面价值如下：

	收购所确认的 公允价值	账面价值
货币资金	166	166
无形资产	1,913	1,303
其他资产	20	20
小计	2,099	1,489
长期借款	857	857
递延所得税负债	152	—
其他负债	221	221
小计	1,230	1,078
可辨认净资产	869	411
本集团应占所收购净资产的公允价值	521	
支付的收购成本	521	

上述可辨认资产及负债于购买日的公允价值乃参考其账面值、独立评估师报告等确定。

收购子公司的现金流出额：

支付的现金对价	(521)
获取的子公司的现金	166
现金流出净额	(355)

山西晋焦自购买日起至本期末的经营成果和现金流量列示如下：

营业收入	130
净利润	64
净现金流出额	(92)

自山西晋焦购买日起至本期末，本集团并未处置或准备处置山西晋焦的资产或负债。

五、合并财务报表的合并范围（续）

(3) 于2008年6月30日，本公司拥有下列主要已合并子公司：

名称	注册地	组织机构代码	持股比例		表决权比例	注册/授权资本 (除特别说明外，均以人民币元表示)	实收资本 (除特别说明外，均以人民币元表示)	业务性质
			直接	间接				
中国平安人寿保险股份有限公司	深圳	71093073-9	99.00%	—	99.00%	3,800,000,000	3,800,000,000	人身保险
中国平安财产保险股份有限公司	深圳	71093072-0	99.06%	—	99.06%	3,000,000,000	3,000,000,000	财产保险
深圳平安银行股份有限公司(注1)	深圳	19236558-0	90.04%	—	90.04%	5,502,000,000	5,460,940,138	银行
平安信托投资有限责任公司	深圳	10002000-9	99.88%	—	99.88%	4,200,000,000	4,200,000,000	信托投资
平安证券有限责任公司	深圳	100323453	—	86.66%	86.66%	1,800,000,000	1,800,000,000	证券投资与经纪
平安养老保险股份有限公司	上海	77021249-9	97.00%	2.98%	99.98%	500,000,000	500,000,000	养老保险
平安资产管理有限责任公司	上海	71093344-6	96.00%	3.96%	99.96%	500,000,000	500,000,000	资产管理
平安健康保险股份有限公司	上海	71093349-7	95.00%	4.96%	99.96%	500,000,000	500,000,000	健康保险
中国平安保险海外(控股)有限公司	香港	不适用	100.00%	—	100.00%	港元4,000,000,000	港元555,000,000	投资控股
中国平安保险(香港)有限公司	香港	不适用	—	75.00%	75.00%	港元110,000,000	港元110,000,000	财产保险
深圳市平安期货经纪有限公司	深圳	10002318-8	—	89.47%	89.47%	120,000,000	120,000,000	期货经纪
平安创新资本有限责任公司(注2)	深圳	19221023-9	—	99.88%	99.88%	2,000,000,000	2,000,000,000	投资控股
深圳平安物业设施管理有限公司	深圳	19230555-3	—	99.88%	99.88%	20,000,000	20,000,000	物业管理
福州平安房地产有限公司	福州	61132267-4	—	74.25%	74.25%	美元5,000,000	美元5,000,000	房地产投资
深圳市平安置业投资有限公司	深圳	77270613-4	—	99.88%	99.88%	800,000,000	800,000,000	房地产投资
深圳市信安投资咨询有限公司	深圳	77985608-X	—	99.88%	99.88%	3,000,000	3,000,000	投资咨询

财务报表附注

108

2008年6月30日
人民币百万元

五、合并财务报表的合并范围（续）

名称	注册地	组织机构代码	持股比例		表决权比例	注册/授权资本 (除特别说明外，均以人民币元表示)	实收资本 (除特别说明外，均以人民币元表示)	业务性质
			直接	间接				
中国平安资产管理(香港)有限公司	香港	不适用	—	100.0%	100.00%	港元65,000,000	港元65,000,000	资产管理
玉溪平安置业有限公司	玉溪	79028553-X	—	79.90%	79.90%	38,500,000	38,500,000	物业出租
玉溪美佳华商业管理有限公司	玉溪	78735955-0	—	79.90%	79.90%	500,000	500,000	物业管理
平安美佳华(荆州)商业管理有限公司	荆州	77076569-1	—	50.94%	50.94%	美元9,700,000	美元9,700,000	房地产投资
南宁平安美佳华置业有限公司	南宁	79974132-7	—	50.94%	50.94%	100,000,000	55,000,000	物业出租
深圳市中信城市广场投资有限公司	深圳	73207232-5	—	98.88%	98.88%	20,000,000	20,000,000	房地产投资
安胜投资有限公司	英属维尔京群岛	不适用	—	100.00%	100.00%	美元50,000	美元2	项目投资
富全投资有限公司	英属维尔京群岛	不适用	—	100.00%	100.00%	美元36,000,001	美元36,000,001	项目投资
领信国际投资有限公司	英属维尔京群岛	不适用	—	100.00%	100.00%	美元50,000	美元1	项目投资
叙龙有限公司	香港	不适用	—	100.00%	100.00%	港元10,000	港元10	项目投资
宁波北仑港高速公路有限公司	宁波	739490888	—	100.00%	100.00%	美元77,800,000	美元77,800,000	经营高速公路
山西长晋高速公路有限责任公司(注3)	太原	73190971-X	—	59.40%	59.40%	750,000,000	750,000,000	经营高速公路
山西晋焦高速公路有限公司(注3)	太原	780101033-2	—	59.40%	59.40%	504,000,000	504,000,000	经营高速公路
深圳平安财富通咨询有限公司(注4)	深圳	67299862-7	—	99.88%	99.88%	10,000,000	10,000,000	金融咨询服务

五、合并财务报表的合并范围(续)

注1：截至2008年6月30日止，深圳平安银行股份有限公司(以下简称「深圳平安银行」)的减资已获得中国银行业监督管理委员会的批准，但工商变更登记手续尚在进行之中。

注2：于本期间，深圳平安实业有限公司更名为平安创新资本有限责任公司，实收资本增至人民币20亿元。

注3：于本期间，上述子公司通过非同一控制下的企业合并取得，参见附注五、(1)和(2)。

注4：于本期间，上述子公司新设成立。

除附注五、注3和注4所述新增公司外，本集团截至2008年6月30日止6个月期间合并主要子公司的范围与上年度一致。

六、分部报告

本集团的业务分部信息现分为：人寿保险业务、财产保险业务、银行业务、证券业务、总部及其他业务。分部净利润包括直接归属分部的收入减费用以及按合理比例分配至分部的收入减费用(包括外部交易及与集团内其他分部之间的交易)。

分部资产与负债主要包括直接归属分部的经营性资产及负债及按合理比例分配至分部的资产及负债。分部资产在扣除相关准备之后予以确定，在本集团合并资产负债表中将上述扣除计作直接冲销。本集团于本期间的收入及净利润主要来自中国境内的上述业务，因此，未提供按地域所作的分部分析。

财务报表附注

110

2008年6月30日
人民币百万元

六、分部报告 (续)

	截至2008年6月30日止6个月期间							
	人寿保险	财产保险	银行	证券	总部	其他	抵销	合计
利润表								
保险业务收入	54,557	14,671	-	-	-	-	-	69,228
减：分出保费	(605)	(2,739)	-	-	-	-	-	(3,344)
提取未到期责任准备金	(222)	(2,313)	-	-	-	-	-	(2,535)
已赚保费	53,730	9,619	-	-	-	-	-	63,349
银行业务利息净收入	-	-	1,985	-	-	-	119	2,104
其中：分部间银行业务利息净收入	-	-	(119)	-	-	-	-	(119)
非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	87	854	-	242	(19)	1,164
其中：分部间非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	-	5	-	14	-	19
投资收益	19,948	1,033	(16)	314	1,694	591	(119)	23,445
其中：分部间投资收益	175	7	-	(19)	79	(123)	-	119
公允价值变动损失	(16,030)	(43)	(36)	(211)	(2,090)	(349)	-	(18,759)
汇兑损失	(403)	(37)	(1)	(4)	(62)	(18)	-	(525)
其他业务收入	524	27	10	2	-	457	(313)	707
其中：分部间其他业务收入	118	1	-	-	-	194	-	313
营业收入合计	57,769	10,599	2,029	955	(458)	923	(332)	71,485
退保金	(6,840)	-	-	-	-	-	-	(6,840)
赔付支出	(11,152)	(6,353)	-	-	-	-	-	(17,505)
减：摊回赔付支出	318	788	-	-	-	-	-	1,106
提取保险责任准备金	(19,356)	(2,420)	-	-	-	-	-	(21,776)
减：摊回保险责任准备金	23	1,288	-	-	-	-	-	1,311
保单红利支出	(4,162)	-	-	-	-	-	-	(4,162)
分保费用	-	(11)	-	-	-	-	-	(11)
保险业务手续费及佣金支出	(5,934)	(1,394)	-	-	-	-	82	(7,246)
其中：分部间保险业务手续费及佣金支出	(1)	(81)	-	-	-	-	-	(82)
营业税金及附加	(601)	(834)	(126)	(59)	(18)	(64)	-	(1,702)
业务及管理费	(2,471)	(2,354)	(864)	(391)	109	(279)	237	(6,013)
其中：分部间业务及管理费	(161)	(19)	(6)	(3)	(43)	(5)	-	(237)
减：摊回分保费用	103	657	-	-	-	-	-	760
其他业务成本	(379)	(8)	(1)	-	-	(310)	2	(696)
其中：分部间其他业务成本	(1)	-	-	-	-	(1)	-	(2)
资产减值损失	(1,282)	24	(61)	(2)	(228)	10	-	(1,539)
营业支出合计	(51,733)	(10,617)	(1,052)	(452)	(137)	(643)	321	(64,313)

六、分部报告 (续)

	截至2008年6月30日止6个月期间							
	人寿保险	财产保险	银行	证券	总部	其他	抵销	合计
利润表 (续)								
营业利润	6,036	(18)	977	503	(595)	280	(11)	7,172
加：营业外收入	20	2	4	1	—	—	—	27
减：营业外支出	(10)	(4)	(18)	(4)	(43)	(1)	—	(80)
利润总额	6,046	(20)	963	500	(638)	279	(11)	7,119
减：所得税费用	135	94	(168)	(99)	299	(70)	—	191
净利润	6,181	74	795	401	(339)	209	(11)	7,310
补充信息								
资本性支出	1,911	110	82	24	39	241	—	2,407
折旧和摊销费用	286	60	50	15	17	128	—	556
折旧和摊销以外的非现金费用	—	(25)	(14)	—	—	(7)	—	(46)
	2008年6月30日							
	人寿保险	财产保险	银行	证券	总部	其他	抵销	合计
资产负债表								
分部资产	410,560	37,375	131,695	17,347	54,330	18,841	(26,542)	643,606
分部负债	403,471	32,872	124,198	13,678	1,120	11,333	(26,444)	560,228

财务报表附注

112

2008年6月30日
人民币百万元

六、分部报告 (续)

截至2007年6月30日止6个月期间

	人寿保险	财产保险	银行	证券	总部	其他	抵销	合计
利润表								
保险业务收入	42,248	11,637	—	—	—	—	—	53,885
减：分出保费	(476)	(2,124)	—	—	—	—	—	(2,600)
提取未到期责任准备金	(191)	(1,914)	—	—	—	—	—	(2,105)
已赚保费	41,581	7,599	—	—	—	—	—	49,180
银行业务利息净收入	—	—	1,459	—	—	—	109	1,568
其中：分部间银行业务利息净收入	—	—	(109)	—	—	—	—	(109)
非保险业务手续费及佣金净收入	—	—	52	975	—	132	(15)	1,144
其中：分部间非保险业务手续费及佣金净收入	—	—	—	15	—	—	—	15
投资收益	26,040	944	42	384	1,510	296	(108)	29,108
其中：分部间投资收益	(11)	16	—	—	16	87	—	108
公允价值变动收益	2,530	10	1	107	359	87	—	3,094
汇兑收益/(损失)	(316)	(11)	22	(2)	(25)	(3)	—	(335)
其他业务收入	156	12	9	—	34	284	(203)	292
其中：分部间其他业务收入	153	8	—	—	2	40	—	203
营业收入合计	69,991	8,554	1,585	1,464	1,878	796	(217)	84,051
退保金	(5,919)	—	—	—	—	—	—	(5,919)
赔付支出	(6,825)	(4,966)	—	—	—	—	—	(11,791)
减：摊回赔付支出	258	909	—	—	—	—	—	1,167
提取保险责任准备金	(43,862)	(1,087)	—	—	—	—	—	(44,949)
减：摊回保险责任准备金	8	340	—	—	—	—	—	348
保单红利支出	(897)	—	—	—	—	—	—	(897)
分保费用	—	(7)	—	—	—	—	—	(7)
保险业务手续费及佣金支出	(4,601)	(1,117)	—	—	—	—	52	(5,666)
其中：分部间保险业务手续费及佣金支出	—	(52)	—	—	—	—	—	(52)
营业税金及附加	(841)	(661)	(77)	(72)	(54)	(37)	—	(1,742)
业务及管理费	(2,900)	(1,805)	(733)	(531)	(504)	(213)	115	(6,571)
其中：分部间业务及管理费	(80)	(10)	—	—	(23)	(2)	—	(115)
减：摊回分保费用	111	564	—	—	—	—	—	675
其他业务成本	(87)	(5)	(4)	—	—	(149)	50	(195)
其中：分部间其他业务成本	—	—	—	—	—	(50)	—	(50)
资产减值损失	—	(73)	62	(1)	—	(5)	—	(17)
营业支出合计	(65,555)	(7,908)	(752)	(604)	(558)	(404)	217	(75,564)

六、分部报告 (续)

截至2007年6月30日止6个月期间								
	人寿保险	财产保险	银行	证券	总部	其他	抵销	合计
利润表 (续)								
营业利润	4,436	646	833	860	1,320	392	—	8,487
加：营业外收入	8	2	446	—	—	1	(22)	435
减：营业外支出	(5)	(6)	(37)	(1)	(1)	—	—	(50)
利润总额	4,439	642	1,242	859	1,319	393	(22)	8,872
减：所得税费用	374	(320)	(156)	(183)	(179)	(82)	—	(546)
净利润	4,813	322	1,086	676	1,140	311	(22)	8,326
补充信息								
资本性支出	2,636	63	66	19	13	296	—	3,093
折旧和摊销费用	311	64	38	9	7	33	—	462
折旧和摊销以外的非现金费用	—	73	(62)	1	—	5	—	17
2007年12月31日								
	人寿保险	财产保险	银行	证券	总部	其他	抵销	合计
资产负债表								
分部资产	420,566	31,331	141,976	23,516	55,368	21,155	(42,568)	651,344
分部负债	390,247	25,733	135,351	19,786	1,924	11,566	(42,481)	542,126

七、合并财务报表项目附注

1. 货币资金

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
现金	368	382
银行存款	42,082	51,701
其中：证券经纪业务客户	7,073	12,845
存放中央银行款项		
其中：存放中央银行法定准备金	16,228	14,265
存放中央银行超额存款准备金	1,993	4,969
存放同业款项	579	884
其他货币资金	7,877	539
合计	69,127	72,740

本集团从事银行业务的子公司按规定向中国人民银行缴存人民币存款准备金及外币存款准备金。于2008年6月30日及2007年12月31日，人民币存款准备金的缴存比例分别为17.5%及14.5%，外币存款准备金的缴存比例均为5%。

2. 结算备付金

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
公司自有	48	668
证券经纪业务客户	3,600	1,359
合计	3,648	2,027

于2008年6月30日，本集团的结算备付金主要为平安证券在中国证券登记结算有限责任公司存放的款项。

七、合并财务报表项目附注(续)

3. 拆出资金

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
拆放银行	31	591
拆放非银行金融机构	520	646
合计	551	1,237
减：坏账准备	(19)	(45)
拆出资金账面价值	532	1,192

4. 交易性金融资产

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
债券		
国债	3,887	1,330
央行票据	15,217	15,295
金融债	5,377	3,151
企业债	8,675	9,772
权益工具		
基金	33,704	39,825
股票	9,210	15,565
合计	76,070	84,938
上市	14,611	23,957
非上市	61,459	60,981
合计	76,070	84,938

于2008年6月30日，本集团面值约为人民币2,958百万元(2007年12月31日：1,824百万元)的分类为交易性金融资产的债券投资作为本集团卖出回购资产交易余额的抵押品。截至本财务报表批准日，本集团上述卖出回购资产已赎回约人民币2,923百万元。

七、合并财务报表项目附注(续)

5. 衍生金融工具

	2008年6月30日			2007年12月31日		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	957	5	20	4,261	14	27
货币衍生工具	948	—	1	661	—	1
权益衍生工具	410	116	—	670	159	99
信用衍生工具	892	6	99	950	4	62
合计	3,207	127	120	6,542	177	189

6. 买入返售金融资产

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
证券	1,622	27,173
票据	7,289	7,959
贷款	—	1,325
合计	8,911	36,457
减：坏账准备	—	—
买入返售金融资产账面价值	8,911	36,457

买入返售金融资产担保物的公允价值与其账面价值大致相等。

7. 应收利息

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
应收银行存款利息	1,321	757
应收贷款利息	319	232
应收债券利息	4,415	3,223
其他	5	24
合计	6,060	4,236
减：坏账准备	(49)	(49)
净额	6,011	4,187

七、合并财务报表项目附注(续)

8. 应收保费

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
应收保费	6,554	4,747
减：坏账准备	(177)	(179)
应收保费净值	6,377	4,568
人寿保险	3,713	2,760
财产保险	2,664	1,808
合计	6,377	4,568

应收保费的账龄分析如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
3个月以内(含3个月)	5,894	4,397
3个月至1年(含1年)	379	168
1年以上	104	3
合计	6,377	4,568

本集团对预计不能收回的该等应收保费定期计提坏账准备。信用期限一般为一至两个月，大客户可延长至五个月。管理层定期对逾期余额进行审查。

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

七、合并财务报表项目附注(续)

9. 应收分保账款

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
9个月以内(含9个月)	1,709	2,359
9个月以上	258	93
合计	1,967	2,452

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

本集团应收分保账款最大五家分保公司/经纪公司明细如下：

分保公司/经纪公司	2008年 6月30日	2007年 12月31日
中国人寿再保险股份有限公司	534	303
中国财产再保险股份有限公司	487	324
Aon Limited	117	151
Allianz SE Reinsurance	117	4
Guy Carpenter & Company Ltd.	68	12

10. 应收分保合同准备金

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
应收分保未到期责任准备金	3,450	2,615
应收分保未决赔款准备金	3,614	2,304
应收分保寿险责任准备金	7	6
应收分保长期健康险责任准备金	6	6
合计	7,077	4,931

七、合并财务报表项目附注(续)

11. 发放贷款及垫款

(1) 发放贷款及垫款按个人及企业分布情况

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
个人贷款及垫款		
信用卡	1,091	389
住房抵押	16,838	16,259
其他	3,066	3,340
企业贷款及垫款		
贷款	45,384	37,696
贴现	4,956	5,977
发放贷款及垫款总额	71,335	63,661
减：贷款损失准备		
其中：单项计提	(251)	(302)
组合计提	(278)	(234)
发放贷款及垫款账面价值	70,806	63,125

于2008年6月30日，本集团约为人民币375百万元(2007年12月31日：无)的贷款作为本集团卖出回购资产交易余额的抵押品。截至财务报表批准日，本集团上述卖出回购资产均未赎回。

七、合并财务报表项目附注(续)

11. 发放贷款及垫款(续)

(2) 发放贷款及垫款按行业分布情况

行业分布	2008年		2007年	
	6月30日	比例	12月31日	比例
农牧业、渔业	81	0.11%	96	0.15%
采掘业	761	1.07%	175	0.27%
制造业	10,698	15.00%	13,055	20.51%
能源业	2,848	3.99%	2,137	3.36%
交通运输、邮电	5,128	7.19%	4,009	6.30%
商业	9,114	12.78%	6,440	10.12%
房地产业	7,715	10.82%	6,173	9.70%
建筑业	2,271	3.18%	3,332	5.23%
个人贷款	20,994	29.43%	19,988	31.40%
其他	11,725	16.43%	8,256	12.96%
发放贷款及垫款总额	71,335	100.00%	63,661	100.00%

(3) 发放贷款及垫款按地区分布情况

行业分布	2008年		2007年	
	6月30日	比例	12月31日	比例
华南地区	51,858	72.70%	50,427	79.21%
华东地区	18,820	26.38%	12,026	18.89%
其他地区	657	0.92%	1,208	1.90%
发放贷款及垫款总额	71,335	100.00%	63,661	100.00%

(4) 发放贷款及垫款按担保方式分布情况

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
信用贷款	17,613	14,284
保证贷款	16,458	12,972
附担保物贷款		
其中：抵押贷款	27,824	25,273
质押贷款	9,440	11,132
发放贷款及垫款总额	71,335	63,661

七、合并财务报表项目附注(续)

11. 发放贷款及垫款(续)

(5) 逾期贷款按逾期天数列示如下:

	2008年6月30日				
	3个月以内	3个月至1年	1至3年	3年以上	合计
信用贷款	394	46	10	87	537
保证贷款	156	11	27	19	213
附担保物贷款					
其中: 抵押贷款	1,239	342	30	27	1,638
质押贷款	4	11	13	—	28
合计	1,793	410	80	133	2,416

	2007年12月31日				
	3个月以内	3个月至1年	1至3年	3年以上	合计
信用贷款	88	8	9	99	204
保证贷款	46	3	130	11	190
附担保物贷款					
其中: 抵押贷款	895	102	57	26	1,080
质押贷款	72	200	56	—	328
合计	1,101	313	252	136	1,802

(6) 贷款损失准备

	截至2008年 6月30日止6个月期间			截至2007年 6月30日止6个月期间		
	单项	组合	合计	单项	组合	合计
期初余额	302	234	536	2,263	168	2,431
本期提取	20	44	64	5	—	5
本期转出	(16)	—	(16)	(1,759)	(42)	(1,801)
本期转回						
减值贷款利息收入	(6)	—	(6)	(20)	—	(20)
其他因素导致的转回	(49)	—	(49)	(72)	(38)	(110)
期末余额	251	278	529	417	88	505

12. 存出保证金

于2008年6月30日, 本集团没有作为创设认沽权证的履约担保物的保证金(2007年12月31日: 人民币687百万元)。

七、合并财务报表项目附注(续)

13. 可供出售金融资产

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
债券		
国债	12,145	10,427
央行票据	21,210	9,257
金融债	41,732	30,541
企业债	47,473	33,186
权益工具		
基金	11,382	9,481
股票	43,705	85,647
合计	177,647	178,539
上市	63,319	100,704
非上市	114,328	77,835
合计	177,647	178,539

于2008年6月30日，本集团面值约为人民币9,170百万元(2007年12月31日：人民币8,830百万元)的分类为可供出售金融资产的债券投资作为本集团卖出回购资产交易余额的抵押品。截至本财务报表批准日，本集团上述卖出回购资产均已赎回。

14. 持有至到期投资

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
债券		
国债	76,275	77,707
央行票据	440	440
金融债	37,469	36,367
企业债	12,213	13,222
账面余额合计	126,397	127,736
上市	33,951	35,149
非上市	92,446	92,587
账面余额合计	126,397	127,736
公允价值	122,992	122,378

本集团对持有意图和能力进行评价，未发生变化。

于2008年6月30日，本集团面值约为人民币1,720百万元(2007年12月31日：人民币1,814百万元)的分类为持有至到期金融资产的债券投资作为本集团卖出回购资产交易余额的抵押品。截至本财务报表批准日，本集团上述卖出回购资产已赎回约人民币1,320百万元。

七、合并财务报表项目附注(续)

15. 长期股权投资

被投资单位	2008年 6月30日	2007年 12月31日
成本法：		
山西长晋	—	220
山西太长高速公路有限责任公司 (以下简称「山西太长」)	—	308
山西晋焦	—	157
云南路桥股份有限公司	86	—
其他	67	50
权益法：		
威立雅水务(昆明)投资有限公司 (以下简称「威立雅昆明」)	164	169
威立雅水务(黄河)投资有限公司 (以下简称「威立雅黄河」)	503	541
威立雅水务(柳州)投资有限公司 (以下简称「威立雅柳州」)	98	105
山西太长	1,071	—
湖北深业华银交通开发有限公司 (以下简称「湖北深业华银」)	598	618
京沪高铁股权投资计划	423	—
杭州宋都房地产集团有限公司 (以下简称「杭州宋都」)	466	—
慈铭健康体检管理集团有限公司 (以下简称「慈铭体检」)	78	—
其他	—	39
合计	3,554	2,207

七、合并财务报表项目附注(续)

15. 长期股权投资(续)

于2008年6月30日，本公司拥有下列主要联营公司及按权益法核算的长期股权投资：

名称	注册地	注册(授权) 资本/ 实收资本	本集团持股 及表决权 比例	主营业务
威立雅昆明	香港	美元95,000,000/ 美元91,875,208	24%	投资水务公司
威立雅黄河	香港	美元250,000,000/ 美元151,195,839	49%	投资水务公司
威立雅柳州	香港	美元32,124,448/ 美元32,124,448	45%	投资水务公司
山西太长	太原	人民币2,600,190,000/ 人民币2,600,190,000	30%	经营高速公路
湖北深业华银	武汉	人民币110,000,000/ 人民币110,000,000	49%	投资高速公路
京沪高铁股权 投资计划(注1)	不适用	人民币16,000,000,000/ 人民币1,074,650,000	39.375%	投资高速铁路
杭州宋都	杭州	人民币75,000,000/ 人民币75,000,000	20%	房屋建设及 房地产开发
慈铭体检(注2)	北京	人民币70,426,829/ 人民币70,426,829	15%	健康体检
平安罗斯福(控股) 有限公司	香港	美元10,000/ 美元10,000	30%	投资百货业务

注1：有关本集团对京沪高铁股权投资计划的资本承诺，请参见附注十二、1。

注2：本集团在慈铭体检董事会中占有席位。同时，根据慈铭体检的公司章程，本集团具有否决慈铭体检重大财务及经营决策的权力。因而本集团对慈铭体检具有重大影响。

七、合并财务报表项目附注(续)

16. 商誉

	截至2008年6月30日止6个月期间		
	期初余额	本期增加数	期末余额
平安证券	313	15	328
深圳平安银行	137	—	137
深圳市中信城市广场 投资有限公司	66	—	66
叙龙有限公司	94	59	153
其他	—	38	38
合计	610	112	722
减：减值准备	—	—	—
商誉账面价值	610	112	722

商誉的可收回金额根据使用价值厘定，该使用价值乃按经管理层批准的财务计划、现金流量预测及税前公司特定风险调整折现率计算确定。5年以后的预测现金流量乃按固定增长率推算。预测现金流量乃按管理层对市场发展的预期而估计的未来利润拟定。

17. 存出资本保证金

根据《保险法》等有关规定，本公司从事保险业务的子公司按其注册资本的20%提取资本保证金，存放于符合中国保监会规定条件的全国性中资商业银行。资本保证金仅当保险公司清算时用于清偿债务。

七、合并财务报表项目附注(续)

18. 投资性房地产

	截至2008年6月30日 止6个月期间		
	房屋及 建筑物	土地使用权	合计
原值			
期初余额	4,506	205	4,711
本期外购数	94	—	94
转出至固定资产	(106)	—	(106)
本期减少数	(141)	—	(141)
期末余额	4,353	205	4,558
累计折旧			
期初余额	593	36	629
本期计提数	77	3	80
转出至固定资产	(18)	—	(18)
本期减少数	(2)	—	(2)
期末余额	650	39	689
减值准备			
期初余额	31	—	31
本期减少数	(5)	—	(5)
期末余额	26	—	26
净额			
期末余额	3,677	166	3,843
期初余额	3,882	169	4,051

七、合并财务报表项目附注(续)

18. 投资性房地产(续)

	截至2007年6月30日 止6个月期间		
	房屋及 建筑物	土地使用权	合计
原值			
期初余额	1,918	154	2,072
新增子公司转入数	2,046	—	2,046
本期外购数	301	6	307
转出至固定资产	(24)	—	(24)
本期减少数	(66)	—	(66)
期末余额	4,175	160	4,335
累计折旧			
期初余额	339	22	361
新增子公司转入数	91	—	91
本期计提数	76	5	81
转出至固定资产	(3)	—	(3)
本期减少数	(7)	—	(7)
期末余额	496	27	523
减值准备			
期初余额	51	—	51
本期计提数	19	—	19
本期减少数	(47)	—	(47)
期末余额	23	—	23
净额			
期末余额	3,656	133	3,789
期初余额	1,528	132	1,660

本年投资性房地产的租金收入为人民币139百万元(截至2007年6月30日止的6个月期间：人民币151百万元)。

七、合并财务报表项目附注(续)

18. 投资性房地产(续)

于2008年6月30日，本集团账面值为人民币1,648百万元(2007年12月31日：人民币1,701百万元)的投资性房地产用于账面值为人民币1,586百万元(2007年12月31日：人民币1,612百万元)的长期借款的抵押物。

于2008年6月30日，净额约为人民币26百万元(2007年12月31日：人民币192百万元)的投资性房地产的产权证正在办理中。

19. 固定资产

	截至2008年6月30日止6个月期间				
	房屋及 建筑物	办公及 通讯设备	运输设备	在建工程	合计
原值					
期初余额	4,055	2,412	491	3,472	10,430
本期外购数	33	210	38	1,010	1,291
在建工程转出数	—	—	—	(20)	(20)
投资性房地产转入数	106	—	—	—	106
本期减少数	(27)	(219)	(14)	(729)	(989)
期末余额	4,167	2,403	515	3,733	10,818
累计折旧					
期初余额	798	1,305	274	—	2,377
本期计提数	64	153	22	—	239
投资性房地产转入数	18	—	—	—	18
本期减少数	(1)	(191)	(10)	—	(202)
期末余额	879	1,267	286	—	2,432
减值准备					
期初余额	148	—	—	11	159
本期计提数	1	—	—	—	1
投资性房地产转入数	5	—	—	—	5
本期减少数	(2)	—	—	—	(2)
期末余额	152	—	—	11	163
净额					
期末余额	3,136	1,136	229	3,722	8,223
期初余额	3,109	1,107	217	3,461	7,894

七、合并财务报表项目附注(续)

19. 固定资产(续)

	截至2007年6月30日止6个月期间				
	房屋及 建筑物	办公及 通讯设备	运输设备	在建工程	合计
原值					
期初余额	3,777	2,131	421	644	6,973
新增子公司转入数	—	1	2	—	3
本期外购数	20	159	27	2,396	2,602
投资性房地产转入数	24	—	—	—	24
本期减少数	(137)	(50)	(7)	(9)	(203)
期末余额	3,684	2,241	443	3,031	9,399
累计折旧					
期初余额	752	1,263	254	—	2,269
本期计提数	85	131	22	—	238
新增子公司转入数	—	1	2	—	3
投资性房地产转入数	3	—	—	—	3
本期减少数	(106)	(6)	(3)	—	(115)
期末余额	734	1,389	275	—	2,398
减值准备					
期初余额	141	—	—	11	152
本期计提数	41	—	—	—	41
本期减少数	(31)	—	—	—	(31)
期末余额	151	—	—	11	162
净额					
期末余额	2,799	852	168	3,020	6,839
期初余额	2,884	868	167	633	4,552

于2008年6月30日，净额约为人民币307百万元(2007年12月31日：人民币212百万元)的房屋建筑物的产权证正在办理中。

七、合并财务报表项目附注(续)

20. 无形资产

	截至2008年6月30日止6个月期间			
	高速公路 收费经营权	土地使用权	计算机软件 系统及其他	合计
原值				
期初余额	2,754	818	453	4,025
新增子公司转入数	4,672	—	—	4,672
本期增加数	—	1,665	45	1,710
本期减少数	—	—	(7)	(7)
期末余额	7,426	2,483	491	10,400
累计摊销				
期初余额	104	104	193	401
新增子公司转入数	100	—	—	100
本期提取数	122	17	64	203
本期减少数	—	—	(2)	(2)
期末余额	326	121	255	702
减值准备				
期末余额	—	3	—	3
期初余额	—	3	—	3
净额				
期末余额	7,100	2,359	236	9,695
期初余额	2,650	711	260	3,621

七、合并财务报表项目附注(续)

20. 无形资产(续)

	截至2007年6月30日止6个月期间		
	土地使用权	计算机软件 系统及其他	合计
原值			
期初余额	871	382	1,253
本期增加数	1	65	66
本期减少数	—	(11)	(11)
期末余额	872	436	1,308
累计摊销			
期初余额	85	225	310
本期提取数	16	61	77
本期减少数	—	(4)	(4)
期末余额	101	282	383
减值准备			
期末余额	3	—	3
期初余额	3	—	3
净额			
期末余额	768	154	922
期初余额	783	157	940

于2008年6月30日，本集团高速公路收费经营权均被用于账面值为人民币3,891百万元的长期借款或长期应付款的质押物(2007年12月31日：人民币1,606百万元)。

于2008年6月30日，净额约为人民币2,133百万元(2007年12月31日：人民币483百万元)的土地使用权的产权证正在办理中。

于2008年6月30日，无形资产内的土地使用权主要为建造上海及深圳办公物业发生的土地获得成本。

七、合并财务报表项目附注(续)

21. 递延所得税资产和负债

本集团递延所得税资产和负债的明细如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
递延所得税资产	4,022	87
递延所得税负债	(641)	(4,822)
净额	3,381	(4,735)

	2008年6月30日					
	期初余额	本期 计入损益	本期直接 计入权益	其他	期末余额	期末暂 时性差异
以公允价值计量且其 变动计入当期损益的 金融资产及负债的 公允价值的变动	(1,046)	1,789	—	—	743	4,128
可供出售金融资产的 减值损失及 公允价值变动	(6,002)	304	9,625	—	3,927	18,743
保险责任准备金	1,935	(1,033)	(2,018)	—	(1,116)	(4,993)
其他	378	(225)	—	(326)	(173)	(344)
合计	(4,735)	835	7,607	(326)	3,381	17,534

本集团认为未来很可能产生用于抵扣上述可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，因此确认以上项目的递延所得税资产。

于2008年6月30日，本集团没有重大的未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损。

七、合并财务报表项目附注(续)

22. 其他资产

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
其他应收款		
— 投资项目预付款	889	627
— 应收外单位往来款	1,262	304
— 应收利率掉期交易保证金	184	147
— 其他	848	627
应收股利	80	73
抵债资产	743	906
长期待摊费用	425	412
其他	998	571
合计	5,429	3,667
减：减值准备	(430)	(451)
净额	4,999	3,216

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

本集团其他应收款净额按账龄列示如下：

账龄	2008年 6月30日	2007年 12月31日
1年以内(含1年)	2,709	1,299
1年至2年(含2年)	152	178
2年至3年(含3年)	85	78
3年以上	142	72
合计	3,088	1,627

本集团应收股利按账龄列示如下：

账龄	2008年 6月30日	2007年 12月31日
1年以内	80	73

七、合并财务报表项目附注(续)

22. 其他资产(续)

本集团抵债资产的明细如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
房屋及建筑物	656	778
其他	87	128
合计	743	906
减：减值准备	(335)	(368)
净额	408	538

于本期间，本集团处置抵债资产的收益为人民币48百万元(2007年度：人民币71百万元)。

本集团截至2008年6月30日6个月期间及2007年度均未发生重大损余物资。

23. 资产减值准备

本集团资产减值准备的变动如下：

项目	截至2008年6月30日止6个月期间					
	期初余额	本期增加	本期减少额		合计	期末余额
			转回	转销及其他		
坏账准备	322	—	(67)	—	(67)	255
可供出售金融资产减值准备	98	1,585	—	—	—	1,683
长期股权投资减值准备	119	—	—	(19)	(19)	100
贷款损失准备	536	64	(48)	(23)	(71)	529
投资性房地产减值准备	31	—	—	(5)	(5)	26
固定资产减值准备	159	1	—	3	3	163
无形资产减值准备	3	—	—	—	—	3
其他资产减值准备	451	4	—	(25)	(25)	430
总计	1,719	1,654	(115)	(69)	(184)	3,189

七、合并财务报表项目附注(续)

23. 资产减值准备(续)

项目	截至2007年6月30日止6个月期间					
	期初余额	本期增加	本期减少额			期末余额
			转回	转销	合计	
坏账准备	586	51	(10)	(278)	(288)	349
长期股权投资减值准备	154	—	—	(30)	(30)	124
贷款损失准备	2,431	5	(131)	(1,800)	(1,931)	505
投资性房地产减值准备	51	19	(11)	(36)	(47)	23
固定资产减值准备	152	41	(4)	(27)	(31)	162
无形资产减值准备	3	—	—	—	—	3
其他资产减值准备	529	57	—	(247)	(247)	339
总计	3,906	173	(156)	(2,418)	(2,574)	1,505

24. 短期借款

本集团的短期借款均为信用借款。

25. 同业及其他金融机构存放款项

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
银行存放款项	1,049	2,470
非银行金融机构存放款项	4,834	5,062
合计	5,883	7,532

本集团同业及其他金融机构存放款项皆来自于中国境内。

七、合并财务报表项目附注(续)

26. 存入保证金

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
承兑汇票开证保证金	4,284	3,517
担保保证金	792	656
开立保函保证金	544	531
信用证保证金	296	254
其他	404	440
合计	6,320	5,398
个人客户	4	281
公司客户	6,316	5,117
合计	6,320	5,398

27. 拆入资金

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
银行拆入	102	175
非银行金融机构拆入	26	—
合计	128	175

28. 卖出回购金融资产款

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
票据	1,262	1,676
证券	15,299	12,304
贷款	375	—
合计	16,936	13,980

七、合并财务报表项目附注(续)

29. 吸收存款

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
活期存款		
公司客户	28,941	31,696
个人客户	6,555	5,879
定期存款(含通知存款)		
公司客户	32,112	30,253
个人客户	5,341	4,305
合计	72,949	72,133

30. 代理买卖证券款

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
个人客户	8,032	9,259
公司客户	2,789	5,135
合计	10,821	14,394

31. 应付分保账款

本集团应付分保账款最大五家分保公司/经纪公司明细如下：

分保公司/经纪公司	2008年 6月30日	2007年 12月31日
中国人寿再保险股份有限公司	652	206
中国财产再保险股份有限公司	649	346
Aon Limited	197	136
Allianz SE Reinsurance	171	20
Guy Carpenter & Company Ltd.	114	23

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

七、合并财务报表项目附注(续)

32. 应付职工薪酬

本集团应付职工薪酬的明细如下：

	截至2008年6月30日止6个月期间			
	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
工资、奖金、津贴及补贴	1,378	2,790	(2,955)	1,213
职工福利费	271	—	(32)	239
社会保险费	34	445	(456)	23
工会经费及职工教育经费	288	89	(58)	319
应付内退员工薪酬	18	2	(3)	17
以现金结算的股份支付	2,743	(1,068)	—	1,675
合计	4,732	2,258	(3,504)	3,486

	截至2007年6月30日止6个月期间			
	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
工资、奖金、津贴及补贴	608	3,052	(2,583)	1,077
职工福利费	295	—	(181)	114
社会保险费	4	305	(256)	53
工会经费及职工教育经费	117	147	(32)	232
应付内退员工薪酬	—	20	(1)	19
以现金结算的股份支付	1,109	777	—	1,886
合计	2,133	4,301	(3,053)	3,381

33. 应交税费

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
企业所得税	725	807
营业税	301	581
其他	405	519
合计	1,431	1,907

七、合并财务报表项目附注(续)

34. 保户储金及投资款

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
1年以内(含1年)	312	230
1年以上	6,544	5,057
合计	6,856	5,287

35. 保险合同准备金

	截至2008年6月30日止6个月期间					
			本期减少额			
	期初余额	本期 增加额	赔付款项	提前解除	其他	期末余额
未到期责任准备金						
原保险合同	15,696	17,522	—	—	(14,182)	19,036
再保险合同	34	59	—	—	(29)	64
未决赔款准备金						
原保险合同	7,602	10,122	(7,658)	—	—	10,066
再保险合同	43	18	(1)	—	—	60
寿险责任准备金						
原保险合同	320,359	22,130	(9,305)	(7,157)	112	326,139
长期健康险责任 准备金						
原保险合同	37,213	6,150	(695)	(365)	(1,394)	40,909
合计	380,947	56,001	(17,659)	(7,522)	(15,493)	396,274

七、合并财务报表项目附注(续)

35. 保险合同准备金(续)

	截至2007年6月30日止6个月期间					
			本期减少额			
	期初余额	本期 增加额	赔付款项	提前解除	其他	期末余额
未到期责任准备金						
原保险合同	12,927	14,168	—	—	(11,465)	15,630
再保险合同	10	46	—	—	(33)	23
未决赔款准备金						
原保险合同	6,465	7,156	(6,016)	—	(200)	7,405
再保险合同	15	18	(2)	—	—	31
寿险责任准备金						
原保险合同	248,574	52,619	(5,427)	(5,934)	(481)	289,351
长期健康险责任 准备金						
原保险合同	30,694	5,747	(516)	(309)	(1,217)	34,399
合计	298,685	79,754	(11,961)	(6,243)	(13,396)	346,839

本集团保险合同准备金的未到期期限情况如下：

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	1年以下 (含1年)	1年以上	1年以下 (含1年)	1年以上
未到期责任准备金				
原保险合同	15,348	3,688	12,133	3,563
再保险合同	17	47	6	28
未决赔款准备金				
原保险合同	8,325	1,741	6,077	1,525
再保险合同	50	10	34	9
寿险责任准备金				
原保险合同	10,647	315,492	13,962	306,397
长期健康险责任准备金				
原保险合同	1,028	39,881	763	36,450
合计	35,415	360,859	32,975	347,972

七、合并财务报表项目附注(续)

35. 保险合同准备金(续)

本集团原保险合同未决赔款准备金的明细如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
已发生已报案未决赔款准备金	6,487	5,522
已发生未报案未决赔款准备金	3,067	1,549
理赔费用准备金	512	531
合计	10,066	7,602

36. 长期借款

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
抵押借款	1,586	1,612
质押借款	2,368	1,606
合计	3,954	3,218

37. 其他负债

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
保险保障基金	133	126
应付股利	93	86
其他应付款	5,312	1,391
长期应付款	1,523	—
其他	490	2,608
合计	7,551	4,211

七、合并财务报表项目附注(续)

38. 股本

本公司注册及实收股本人民币7,345,053,334元，每股面值人民币1元，股份种类及其结构如下：

(百万股)	2008年6月30日		2007年12月31日	
	股数	比例	股数	比例
有限售条件股份：				
国家股	—	0.00%	589	8.02%
国有法人持股	—	0.00%	367	5.00%
境内非国有法人持股	860	11.71%	3,025	41.19%
小计	860	11.71%	3,981	54.21%
无限售条件股份：				
人民币普通股	3,926	53.46%	805	10.96%
境外上市的外资股	2,559	34.83%	2,559	34.83%
小计	6,485	88.29%	3,364	45.79%
合计	7,345	100.00%	7,345	100.00%

上述股本业经中国注册会计师专项验证。

39. 资本公积

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
股本溢价	(1) 51,907	51,907
可供出售金融资产公允价值变动	(9,787)	19,893
其他资本公积	(2) 311	311
合计	42,431	72,111

(1) 股本溢价为首次公开发行A股及H股所产生。

(2) 本公司在出资投入平安寿险与平安产险前，对本公司原寿险业务和产险业务进行资产评估。根据中华财务会计咨询有限公司出具的资产评估报告书中中华评报字(2002)039号和(2002)038号，评估的净增值为人民币311百万元。

七、合并财务报表项目附注(续)

40. 一般风险准备

根据中国有关财务规定，从事保险、银行、信托、证券及期货行业的公司需要提取一般风险准备，用于补偿巨灾风险或弥补亏损。本集团从事上述行业的子公司在其各自年度财务报表中，根据中国有关财务规定以其各自当年度净利润或年末风险资产为基础提取一般风险准备，作为利润分配。上述一般风险准备不得用于分红或转增资本。

41. 利润分配

依照本公司章程及国家有关规定，本公司一般按下列顺序进行利润分配：

- (1) 弥补上一年度亏损；
- (2) 提取净利润弥补累计亏损后金额的10%的法定盈余公积；
- (3) 按股东大会决议提取任意盈余公积，其金额按公司章程或股东大会的决议提取和使用；
- (4) 支付股东股利。

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
经批准分配的上年度普通股股利：		
2007年末期股利：人民币0.50元		
(2006年末期股利：人民币0.22元)	3,673	1,616
经批准的中期股利		
(于6月30日未确认为负债)：		
2008年中期股利：人民币0.20元		
(2007年中期股利：人民币0.20元)	1,469	1,469

七、合并财务报表项目附注(续)

42. 保险业务收入

(1) 本集团保险业务收入按保险合同划分的明细如下：

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
原保险合同	69,169	53,838
再保险合同	59	47
合计	69,228	53,885

(2) 本集团保险业务收入按险种划分的明细如下：

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
寿险		
个人寿险	42,284	34,233
银行保险	6,855	3,884
团体寿险	5,418	4,131
寿险合计	54,557	42,248
产险		
机动车辆保险	10,225	7,801
非机动车辆保险	3,650	3,254
意外与健康险	796	582
产险合计	14,671	11,637
总计	69,228	53,885

七、合并财务报表项目附注(续)

43. 提取未到期责任准备金

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
原保险合同	2,512	2,092
再保险合同	23	13
合计	2,535	2,105

44. 银行业务利息净收入

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
银行业务利息收入		
存放同业	8	66
存放中央银行	146	73
拆出资金	51	29
发放贷款及垫款		
个人贷款及垫款	679	456
公司贷款及垫款	1,407	713
票据贴现	188	179
买入返售金融资产	257	200
债券投资	633	541
其中：已减值金融资产利息收入	6	20
合计	3,369	2,257
银行业务利息支出		
同业存放	102	99
拆入资金	7	7
吸收存款	996	532
卖出回购金融资产款	160	51
合计	1,265	689
银行业务利息净收入	2,104	1,568

七、合并财务报表项目附注(续)

45. 非保险业务手续费及佣金净收入

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
非保险业务手续费及佣金收入		
证券经纪业务手续费收入	509	790
证券承销业务手续费收入	392	224
信托产品管理费	267	246
其他	114	97
合计	1,282	1,357
非保险业务手续费及佣金支出		
证券经纪业务手续费支出	58	71
其他手续费支出	60	142
合计	118	213
非保险业务手续费及佣金净收入	1,164	1,144

七、合并财务报表项目附注(续)

46. 投资收益

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
利息收入		
债券利息收入		
持有至到期投资	2,488	2,526
可供出售金融资产	1,929	1,170
以公允价值计量且其变动计入当期损益	416	261
定期存款利息收入		
贷款及应收款	1,432	1,395
活期存款利息收入		
贷款及应收款	405	367
其他		
贷款及应收款	200	132
股息收入		
基金股息收入		
可供出售金融资产	2,250	2,975
以公允价值计量且其变动计入当期损益	3,007	3,642
股权投资股息收入		
可供出售金融资产	955	96
以公允价值计量且其变动计入当期损益	75	40
已实现收益		
债券		
可供出售金融资产	3	98
以公允价值计量且其变动计入当期损益	29	180
基金		
可供出售金融资产	(1,067)	2,904
以公允价值计量且其变动计入当期损益	(584)	2,916
股票		
可供出售金融资产	10,295	5,813
以公允价值计量且其变动计入当期损益	1,501	5,022
衍生金融工具	248	3
其他	8	—
占联营公司的净损益	41	—
卖出回购证券及拆入资金利息支出	(186)	(432)
合计	23,445	29,108

七、合并财务报表项目附注(续)

47. 公允价值变动损益

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
交易性金融工具		
债券	(157)	(226)
基金	(9,116)	2,361
股票	(9,219)	1,039
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益 的金融工具	—	(190)
衍生金融工具	(267)	110
合计	(18,759)	3,094

48. 赔付支出

(1) 本集团赔付支出按保险合同划分的明细如下：

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
原保险合同	17,510	11,789
再保险合同	(5)	2
合计	17,505	11,791

(2) 本集团赔付支出按内容划分的明细如下：

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
赔款支出	7,643	6,011
满期给付	7,217	3,582
年金给付	1,660	1,427
死伤医疗给付	985	771
合计	17,505	11,791

七、合并财务报表项目附注(续)

49. 提取保险责任准备金

(1) 本集团提取保险责任准备金按保险合同划分的明细如下：

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
提取未决赔款准备金		
原保险合同	2,464	1,140
再保险合同	17	16
提取寿险责任准备金		
原保险合同	15,599	40,088
提取长期健康险责任准备金		
原保险合同	3,696	3,705
合计	21,776	44,949

(2) 本集团提取原保险合同未决赔款准备金按内容划分的明细如下：

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
已发生已报案未决赔款准备金	965	753
已发生未报案未决赔款准备金	1,518	303
理赔费用准备金	(19)	84
合计	2,464	1,140

七、合并财务报表项目附注(续)

50. 摊回保险责任准备金

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
摊回未决赔款准备金	1,310	334
摊回寿险责任准备金	1	7
摊回长期健康险责任准备金	—	7
合计	1,311	348

51. 业务及管理费

本集团业务及管理费包括以下费用：

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
薪酬及奖金	1,722	3,829
养老金、社会保险及其他福利	722	472
固定资产折旧	239	238
无形资产摊销	203	77
保险保障基金	219	176
审计师薪酬一半年度审计及其他鉴证服务费	15	12

由于本公司H股价下跌，本期间确认的与虚拟期权计划相关的薪酬及奖金为转回人民币1,068百万元(截至2007年6月30日止的6个月期间：提取人民币777百万元)。

52. 资产减值损失

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
坏账损失	(67)	41
可供出售金融资产减值损失	1,585	—
贷款减值损失	16	(126)
投资性房地产减值损失	—	8
固定资产减值损失	1	37
其他资产减值损失	4	57
合计	1,539	17

七、合并财务报表项目附注(续)

53. 所得税费用

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
当期所得税费用	644	666
递延所得税费用	(835)	(120)
合计	(191)	546

本集团所得税费用与会计利润的关系如下：

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
税前利润	7,119	8,872
以主要适用税率18%计算的所得税 (截至2007年6月30日止6个月期间：15%)	1,281	1,331
不可抵扣的费用对确定应纳税所得的税务影响	225	573
免税收入对确定应纳税所得的税务影响	(1,435)	(1,558)
税率变动的税务影响	(177)	(382)
中国经济特区以外的机构及 法人使用较高税率的税务影响	18	582
税收返还	(103)	—
合计	(191)	546

本集团的企业所得税按照对现行税法的理解，并按在中国境内取得的估计应纳税所得额及适用税率计提。源于境外地区应纳税所得的税项根据本集团境外经营所受管辖区域及中国的现行法律、解释公告和惯例，按照适用税率计算。

本集团计提的所得税将由有关税务机关核定。

七、合并财务报表项目附注(续)

54. 每股收益

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

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
归属于本公司普通股股东的当期净利润 (人民币百万元)	7,102	8,063
本公司发行在外普通股加权平均数(百万股)	7,345	6,962
基本每股收益(人民币元)	0.97	1.16
稀释每股收益(人民币元)	0.97	1.16

55. 以现金结算的股份支付

于2004年2月5日，本公司董事会批准本集团的高级管理人员及部分关键员工等参与虚拟期权计划。虚拟期权于2004年至2008年发行，但本公司不会根据此计划发行任何股份。虚拟期权以单位方式授出，每个单位代表1股本公司H股。该计划的参与者将在行使上述权利时收到现金付款，但在行权当年该计划参与者收到的收益总额不得超过行权年度的估计净利润的特定百分比，其中现金付款金额等于已行使权利单位数量乘以行使价与行权时H股市场价之间的差额。

由于本公司H股价下跌，本期间确认的与虚拟期权计划相关的薪酬及奖金为转回人民币1,068百万元(截至2007年6月30日止的6个月期间：提取人民币777百万元)。

本集团使用Black-Scholes期权定价模型估算虚拟期权的公允价值。下表所列为本期末所采用的该模型输入数据。

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
无风险利率(%)	2.6%	2.6%
预期股息率(%)	1.0%	1.0%
预期股价波幅(%)	40.6%	36.1%
预期剩余年限(年)	1-2	1-2

已接受的服务及其形成的虚拟期权负债在相应期间内予以确认。本集团于虚拟期权负债结算前每个资产负债表日及结算日，重新计量虚拟期权负债的公允价值，并将其公允价值的变动计入当期损益。于2008年6月30日，本集团虚拟期权负债账面值为人民币1,675百万元(2007年12月31日：人民币2,743百万元)。

七、合并财务报表项目附注(续)

56. 投资连结保险

(1) 投资连结保险投资账户基本情况

本集团的投资连结保险包括平安世纪理财投资连结保险、平安团体退休金投资连结保险、平安聚富步步高投资连结保险以及平安聚富年年投资连结保险。同时，本集团为上述投资连结保险共设置9个投资账户：平安发展投资账户(以下简称「发展账户」)、保证收益投资账户(以下简称「保证账户」)、平安基金投资账户(以下简称「基金账户」)、平安价值增长投资账户(以下简称「价值账户」)、稳健投资账户(以下简称「稳健账户」)、平衡投资账户(以下简称「平衡账户」)、进取投资账户(以下简称「进取账户」)、平安精选权益投资账户(以下简称「精选权益账户」)及平安货币投资账户(以下简称「货币账户」)。上述各账户是依照中国保监会《投资连结保险管理暂行办法》等有关规定及上述投资连结保险的有关条款，并经向中国保监会报批后设立。上述投资账户的投资对象为银行存款、拆出资金、依法发行的证券投资基金、债券、股票及中国保监会允许投资的其他金融工具。

(2) 投资连结保险各投资账户于截至2008年6月及2007年12月最后估值日的单位数及单位净资产

设立时间		2008年6月		2007年12月	
		单位数	单位净资产	单位数	单位净资产
		百万	人民币元	百万	人民币元
发展账户	2000年10月23日	7,098	2.4305	6,585	2.7891
保证账户	2001年4月30日	241	1.2687	214	1.2428
基金账户	2001年4月30日	3,389	2.7437	3,155	3.5896
价值账户	2003年9月4日	2,154	1.5192	2,089	1.5746
稳健账户	2001年3月31日	2,042	1.5875	2,124	1.6725
平衡账户	2001年3月31日	128	2.6147	119	2.8787
进取账户	2001年3月31日	172	2.7964	143	4.0649
精选权益账户	2007年9月13日	2,307	0.7447	787	1.0294
货币账户	2007年12月17日	191	1.0212	1	1.0071

七、合并财务报表项目附注(续)

56. 投资连结保险(续)

(3) 投资连结保险投资账户组合情况

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
投资连结保险投资账户资产：		
货币资金	1,202	2,101
交易性金融资产	23,849	27,644
衍生金融资产	6	—
买入返售金融资产	132	—
应收利息	435	225
存出保证金	1	—
定期存款	9,843	9,383
其他资产	1,206	141
合计	36,674	39,494
投资连结保险投资账户负债：		
卖出回购金融资产款	580	424
单位准备金	36,084	38,622
其他负债	10	448
合计	36,674	39,494

七、合并财务报表项目附注(续)

56. 投资连结保险(续)

(4) 投资连结保险投资账户管理费计提情况

投资账户资产管理费是本集团根据投资连结保险的保单条款而向保户收取的投资账户资产管理费。对于发展账户、保证账户、基金账户和价值账户，本集团在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取的最高比例为每月不超过投资账户资产最高值的0.2%，同时年率不超过2%。对于稳健账户、平衡账户和进取账户，本集团在每个估值日收取行政管理费和投资管理费，其中行政管理费的最高标准为投资账户资产的1.5%，以年率计；投资管理费的最高标准为投资账户资产的1.5%，以年率计。对于精选权益账户，本集团在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取为投资账户资产净值的1.2%，以年率计。对于货币账户，本集团在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取的最高比例为账户资产的1%，以年率计。

(5) 投资连结保险投资账户采用的主要会计政策

平安世纪理财投资连结保险、平安聚富步步高投资连结保险和平安聚富年年投资连结保险既承担保险风险又承担其他风险，整个合同视为原保险合同，不对保险风险部分和其他风险部分进行分拆，按照原保险合同进行会计处理。平安团体退休金投资连结保险不承担保险风险，整个合同视为投资合同，按照金融工具进行会计处理。

(6) 投资连结保险投资账户采用的估值原则

投资连结保险投资账户的各项资产以公允价值计价。对于除开放式基金以外的任何上市流通的有价证券，本集团以其在估值日证券交易所挂牌的收盘价估值，估值日无交易的，以最近交易日的市场收盘价估值；对于开放式基金，本集团以其公告的基金单位净值估值；募集期内的证券投资基金，按成本估值；银行间债券采用估值技术进行估值。

七、合并财务报表项目附注(续)

57. 现金流量表补充资料

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	7,310	8,326
加：资产减值损失	1,539	17
投资性房地产折旧	80	81
固定资产折旧	239	238
无形资产摊销	203	77
长期待摊费用摊销	34	66
处置固定资产、无形资产和其他长期 资产的收益	(22)	(2)
公允价值变动损益	18,759	(3,094)
投资收益	(23,473)	(29,150)
汇兑损失	525	335
提取各项保险准备金	23,000	46,706
递延所得税资产及负债净额的增加	(835)	(120)
经营性应收项目的净增加额	(11,614)	(14,218)
经营性应付项目的净增加额	5,529	10,740
经营活动产生的现金流量净额	21,274	20,002
(2) 现金及现金等价物净增加／(减少)情况		
现金的期末余额	45,676	77,893
减：现金的期初余额	(46,301)	(37,683)
加：现金等价物的期末余额	22,580	42,211
减：现金等价物的期初余额	(49,995)	(9,644)
现金及现金等价物增加／(减少)净额	(28,040)	72,777
(3) 本集团收购子公司的有关信息参见附注五(1)和(2)。		

七、合并财务报表项目附注(续)

57. 现金流量表补充资料(续)

(4) 现金及现金等价物

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
现金		
库存现金	368	382
可随时用于支付的银行存款	35,009	38,856
可随时用于支付的其他货币资金	7,648	539
可用于支付的存放中央银行款项	1,993	4,969
结算备付金	48	668
存放同业款项	579	833
拆出资金	31	54
小计	45,676	46,301
现金等价物		
原始期限三个月以内到期的债券投资	4,323	7,620
货币市场基金	16,505	13,245
原始期限三个月以内到期的买入返售资产	1,752	29,130
小计	22,580	49,995
年/期末现金及现金等价物余额	68,256	96,296

58. 金融工具的公允价值

本集团持有的除持有至到期投资以外的金融工具账面金额与其估计公允价值大致相同。

本集团主要使用以下方法及假设估计金融工具的公允价值：

- (1) 固定到期日投资(主要包括债券投资和买入返售证券等)：公允价值一般根据公开市场报价确定；对于没有实时市场报价的，金融工具的公允价值应根据最近的交易价格估计，或者用市场上同类投资的市场收益率对该项金融工具的未来的现金流进行折现后的结果来估计。
- (2) 权益投资：公允价值应基于公开市场报价；某些未上市的权益投资以其公允价值的合理估计作为账面价值。
- (3) 其他：这些资产和负债的账面金额接近于其公允价值。

八、风险管理

1. 保险风险

(1) 保险风险类型

保险合同风险是指发生保险事故的可能性以及由此产生的赔款金额和时间的不确定性。在保险合同下，本集团面临的主要风险是实际赔款及保户利益给付超过已计提保险责任的账面额。这种风险在下列情况下均可能出现：

发生性风险－保险事故发生的数量与预期不同的可能性。

严重性风险－保险事故产生的成本与预期不同的可能性。

发展性风险－保险人的责任金额在合同期结束时出现变动的可能性。

风险的波动性可通过把损失风险分散至大批保险合同组合而得以改善，因为较分散的合同组合很少因组合中某部分的变动而使整体受到影响。慎重选择和实施承保策略和方针也可改善风险的波动性。

本集团保险业务包括长期人寿保险合同、财产保险和短期人寿保险合同等。就以死亡为承保风险的合同而言，传染病、生活方式的巨大改变和自然灾害均为可能增加整体索赔率的重要因素，而导致比预期更早或更多的索赔。就以生存为承保风险的合同而言，最重要的影响因素是有助延长寿命的医学水平和社会条件的不断改善。就财产保险合同而言，索赔经常受到自然灾害、巨灾、恐怖袭击等因素影响。

目前，风险在本集团所承保风险的各地区未存在重大分别，但不合理的金额集中可能对基于组合进行赔付的严重程度产生影响。

对于含固定和保证给付以及固定未来保费的合同，并无可减少保险风险的重大缓和条款和情况。但是，对于若干分红保险合同而言，其分红特征使较大部分保险风险由投保方所承担。

保险风险也会受保户终止合同、降低保费、拒绝支付保费或行使年金转换权利影响。因此，保险风险受保单持有人的行为和决定影响。

八、风险管理 (续)

1. 保险风险 (续)

(2) 保险风险集中度

本集团保险风险的集中度于附注七、42按主要业务类别的保费收入分析中反映。

(3) 假设及敏感性分析

长期人寿保险合同

假设

寿险责任准备金及长期健康险责任准备金根据中国保监会的有关精算规定计算，本集团不能任意改变有关法定评估假设。此外，本集团提取的寿险责任准备金及长期健康险责任准备金需满足负债充足性测试要求，除非在负债充足性测试条件下出现准备金不足的情况，否则寿险责任准备金及长期健康险责任准备金不需要调整。在负债充足性测试条件下：若其他变量不变，死亡率、发病率、退保率或费用率比当前最佳经验假设单独提高或降低10%，实际提取的准备金不会出现准备金不足情况；若其他变量不变，投资回报率假设比当前最佳经验假设增加或减少50基点，实际提取的准备金亦不会出现准备金不足情况。

财产及短期人寿保险合同

假设

估计采用的主要假设为本集团的过往赔付经验，包括各事故年度的平均赔付成本、理赔费用、赔付通胀因素及赔案数目的假设。须运用判断来评估外部因素(如司法裁决及政府立法等)对估计的影响。

其他主要假设包括结付延迟等。

八、风险管理 (续)

1. 保险风险 (续)

(3) 假设及敏感性分析 (续)

财产及短期人寿保险合同 (续)

敏感性分析

上述主要假设将影响财产及短期人寿保险的未决赔款准备金。若干变量的敏感度无法量化，如法律变更、估计程序的不确定性等。此外，由于发生索赔与报案和最终结案之间的时间差异，于评估日尚无法精确地确定未决赔款准备金数额。

本集团财产保险业务不考虑分出业务按事故年度的索赔进展信息如下：

项目	2004年	2005年	2006年	2007年	截至2008年 6月30日止 6个月期间	合计
累计赔付款估计额：						
当年／期末	5,955	7,171	9,317	10,700	8,487	
1年后	5,948	7,172	10,305	11,076	—	
2年后	5,397	6,953	9,920	—	—	
3年后	5,259	6,851	—	—	—	
4年后	5,222	—	—	—	—	
累计赔付款项估计额	5,222	6,851	9,920	11,076	8,487	41,556
累计已支付的赔付款项	(5,144)	(6,661)	(8,671)	(8,881)	(3,116)	(32,473)
小计						9,083
以前期间调整额及 间接理赔费用						227
尚未支付的赔付款项						9,310

八、风险管理 (续)

1. 保险风险 (续)

(3) 假设及敏感性分析 (续)

财产及短期人寿保险合同 (续)

敏感性分析 (续)

本集团财产保险业务考虑分出业务后按事故年度的索赔进展信息如下：

项目	2004年	2005年	2006年	2007年	截至2008年 6月30日止 6个月期间	合计
累计赔付款估计额：						
当年／期末	4,181	5,266	7,219	8,875	6,202	
1年后	4,228	5,280	7,362	9,155	—	
2年后	3,833	5,129	7,195	—	—	
3年后	3,732	5,055	—	—	—	
4年后	3,703	—	—	—	—	
累计赔付款项估计额	3,703	5,055	7,195	9,155	6,202	31,310
累计已支付的赔付款项	(3,642)	(4,915)	(6,752)	(7,537)	(2,770)	(25,616)
小计						5,694
以前期间调整额及 间接理赔费用						207
尚未支付的赔付款项						5,901

八、风险管理 (续)

1. 保险风险 (续)

(3) 假设及敏感性分析 (续)

财产及短期人寿保险合同 (续)

敏感性分析 (续)

本集团短期人寿保险业务不考虑分出业务按事故年度的索赔进展信息如下：

项目	2004年	2005年	2006年	2007年	截至2008年 6月30日止 6个月期间	合计
累计赔付款估计额：						
当年／期末	1,571	1,767	2,039	2,316	1,226	
1年后	1,577	1,960	1,983	2,355	—	
2年后	1,582	1,935	1,990	—	—	
3年后	1,582	1,935	—	—	—	
4年后	1,582	—	—	—	—	
累计赔付款项估计额	1,582	1,935	1,990	2,355	1,226	9,088
累计已支付的赔付款项	(1,582)	(1,935)	(1,983)	(2,206)	(587)	(8,293)
小计						795
以前期间调整额及 间接理赔费用						21
尚未支付的赔付款项						816

八、风险管理 (续)

1. 保险风险 (续)

(3) 假设及敏感性分析 (续)

财产及短期人寿保险合同 (续)

敏感性分析 (续)

本集团短期人寿保险业务考虑分出业务后按事故年度的索赔进展信息如下：

项目	2004年	2005年	2006年	2007年	截至2008年 6月30日止 6个月期间	合计
累计赔付款估计额：						
当年／期末	1,053	1,156	1,616	1,790	934	
1年后	1,057	1,482	1,555	1,797	—	
2年后	1,086	1,538	1,544	—	—	
3年后	1,086	1,538	—	—	—	
4年后	1,086	—	—	—	—	
累计赔付款项估计额	1,086	1,538	1,544	1,797	934	6,899
累计已支付的赔付款项	(1,086)	(1,538)	(1,539)	(1,689)	(458)	(6,310)
小计						589
以前期间调整额及 间接理赔费用						22
尚未支付的赔付款项						611

平均赔款成本或赔案数目的单项变动，均会导致未决赔款准备金的同比例变动。当其他假设维持不变时，平均赔款成本增加5%将会导致2008年6月30日财产保险及短期人寿保险的净未决赔款准备金分别增加约人民币295百万元及31百万元。

再保险

本集团主要通过订立再保险合同控制保险业务的损失风险。大部分分保业务为成数分保及溢额分保，并按产品类别设立不同自留额。对于可从再保险公司摊回的赔款金额，使用与原保单一致的假设进行估计，并在资产负债表内列示为应收分保账款或应收分保未决赔款准备金。

尽管本集团可能已订立再保险合同，但这并不能解除本集团对保户承担的直接责任。因此再保险存在因再保险公司未能履行再保险合同应承担的责任而产生的信用风险。

八、风险管理(续)

2. 市场风险

市场风险是指因汇率(外汇风险)、市场利率(利率风险)和市场价格(价格风险)波动而引起的金融工具公允价值变动的风险,不论该价格变动是因个别工具或其发行人特有因素所致或因影响在市场上交易的所有工具的因素造成。

(1) 外汇风险

外汇风险是指因汇率变动产生损失的风险。人民币与本集团从事业务地区的其他货币之间的汇率波动会影响本集团的财务状况和经营业绩。目前本集团面临的外汇风险主要来自美元对人民币,港币对人民币及欧元对人民币的汇率波动。现时,本集团务求通过减少外汇净余额的方法来降低外汇风险。

以下是在其他变量不变的情况下,关键变量可能发生的合理变动对利润及权益(因对汇率敏感的货币性资产和负债及以公允价值计量的非货币资产和负债的公允价值发生变化)的税前影响。变量之间存在的相关性会对市场风险的最终影响金额产生重大作用,但为了描述变量的影响情况,本集团假定其变化是独立的。

变量变动		2008年6月30日		2007年12月31日	
		减少利润	减少权益	减少利润	减少权益
所有外币	对人民币 贬值5%	597	1,638	504	2,013

八、风险管理 (续)

2. 市场风险 (续)

(1) 外汇风险 (续)

本集团主要货币性资产和负债(扣除投资连结账户余额)及以公允价值计量的非货币性资产和负债按主要币种列示如下：

(百万元)	2008年6月30日					折合 人民币合计
	人民币	美元(原币)	港币(原币)	欧元(原币)	其他币种 (折合人民币)	
货币资金	63,772	417	1,456	1	2	67,925
结算备付金	3,639	—	10	—	—	3,648
拆出资金	505	4	—	—	—	532
交易性金融资产	39,527	1,790	465	—	7	52,221
买入返售金融资产	8,779	—	—	—	—	8,779
应收利息	5,498	11	5	—	—	5,576
应收保费	5,918	63	26	—	1	6,377
应收分保账款	1,814	21	9	—	—	1,967
应收分保合同准备金	2,689	136	5	—	—	3,627
保户质押贷款	2,946	—	—	—	—	2,946
发放贷款及垫款	68,991	225	312	—	—	70,806
存出保证金	161	—	3	—	—	166
定期存款	38,225	162	—	—	—	39,335
可供出售金融资产	156,246	77	8,599	1,229	—	177,647
持有至到期投资	126,397	—	—	—	—	126,397
存出资本保证金	1,560	—	—	—	—	1,560
其他资产	1,288	86	100	—	—	1,962
合计	527,955	2,992	10,990	1,230	10	571,471

八、风险管理 (续)

2. 市场风险 (续)

(1) 外汇风险 (续)

(百万元)	2008年6月30日					折合 人民币合计
	人民币	美元(原币)	港币(原币)	欧元(原币)	其他币种 (折合人民币)	
短期借款	1,190	—	2,990	—	—	3,819
同业及其他金融 机构存放款项	5,204	99	—	—	—	5,883
存入保证金	6,320	—	—	—	—	6,320
拆入资金	128	—	—	—	—	128
卖出回购金融资产款	16,356	—	—	—	—	16,356
吸收存款	71,095	270	—	—	—	72,949
代理买卖证券款	10,537	12	229	—	—	10,821
预收保费	959	4	10	—	—	996
应付手续费及佣金	1,387	—	—	—	—	1,387
应付分保账款	2,957	60	29	—	—	3,392
应付职工薪酬	3,486	—	—	—	—	3,486
应交税费	1,392	4	10	—	—	1,431
应付利息	590	6	17	—	—	644
应付赔付款	5,936	10	3	—	—	6,005
应付保单红利	10,635	—	—	—	—	10,635
保户储金及投资款	2,816	—	—	—	—	2,816
保险合同准备金	344,105	145	28	—	6	345,130
长期借款	2,443	—	1,719	—	—	3,954
其他负债	5,405	61	1,029	75	—	7,541
合计	492,941	671	6,064	75	6	503,693

八、风险管理(续)

2. 市场风险(续)

(1) 外汇风险(续)

(百万元)	2007年12月31日					折合 人民币合计
	人民币	美元(原币)	港币(原币)	欧元(原币)	其他币种 (折合人民币)	
货币资金	68,110	81	2,050	1	5	70,639
结算备付金	1,999	1	22	—	—	2,027
拆出资金	1,123	7	19	—	—	1,192
交易性金融资产	46,405	1,321	375	83	3	57,294
买入返售金融资产	36,457	—	—	—	—	36,457
应收利息	3,903	8	3	—	—	3,962
应收保费	4,283	37	16	—	—	4,568
应收分保账款	2,228	20	80	—	—	2,452
应收分保合同准备金	1,230	148	5	—	—	2,316
保户质押贷款	2,411	—	—	—	—	2,411
发放贷款及垫款	61,206	243	156	—	—	63,125
存出保证金	881	—	6	—	—	887
定期存款	31,151	164	—	—	—	32,348
可供出售金融资产	146,858	228	10,369	1,904	—	178,539
持有至到期投资	127,736	—	—	—	—	127,736
存出资本保证金	1,560	—	—	—	—	1,560
其他资产	1,301	39	43	1	—	1,637
合计	538,842	2,297	13,144	1,989	8	589,150

八、风险管理(续)

2. 市场风险(续)

(1) 外汇风险(续)

(百万元)	2007年12月31日					折合 人民币合计
	人民币	美元(原币)	港币(原币)	欧元(原币)	其他币种 (折合人民币)	
短期借款	990	—	2,915	—	—	3,719
同业及其他金融 机构存放款项	5,792	238	—	—	—	7,532
存入保证金	5,398	—	—	—	—	5,398
拆入资金	—	24	—	—	—	175
卖出回购金融资产款	13,556	—	—	—	—	13,556
吸收存款	70,778	186	(4)	—	—	72,133
代理买卖证券款	14,024	15	275	—	—	14,394
预收保费	2,918	7	14	—	—	2,981
应付手续费及佣金	1,104	—	—	—	—	1,104
应付分保账款	2,344	41	14	—	—	2,656
应付职工薪酬	4,732	—	—	—	—	4,732
应交税费	1,876	3	9	—	—	1,907
应付利息	503	4	42	—	—	574
应付赔付款	5,138	3	2	—	—	5,161
应付保单红利	7,006	—	—	—	—	7,006
保户储金及投资款	798	—	—	—	—	798
保险合同准备金	329,904	157	34	—	4	331,083
长期借款	1,611	—	1,716	—	—	3,218
其他负债	3,380	18	269	—	—	3,763
合计	471,852	696	5,286	—	4	481,890

本集团的折算汇率按主要币种列示如下：

	2008年6月30日			2007年12月31日		
	美元	港元	欧元	美元	港元	欧元
折算汇率	6.8591	0.8792	10.8302	7.3046	0.9364	10.6669

八、风险管理 (续)

2. 市场风险 (续)

(2) 价格风险

本集团面临的价格风险与价值随市价变动而改变(由利率风险和外汇风险引起的变动除外)的金融资产和负债有关，主要是分类为可供出售的投资及以公允价值计量且其变动计入当期损益的上市股票及证券投资基金。

上述投资因投资工具的市值变动而面临价格风险，该变动可因只影响个别金融工具或其发行人的因素所致，亦可因影响市场上交易的所有金融工具的因素所致。

本集团通过分散投资，为不同证券投资设置投资上限等方法来管理价格风险。

本集团采用10天市场价格风险价值计算方法来估计上市股票及证券投资基金的风险敞口。本集团采用10天作为持有期间是因为本集团假设并非所有投资均能在同一天售出。另外，风险价值的估计是在假设正常市场条件并采用99%的置信区间而作出的。

风险价值乃基于市场价格的历史相关性和波动性且假设了未来价格的变动呈统计学分布，故使用风险价值有其局限性。由于风险价值严重依赖历史数据提供信息且无法准确预测风险因素的未来变化及修正，一旦风险因素未能与正态分布假设一致，市场剧烈变动的可能性将会被低估。风险价值也有可能因关于风险因素以及有关特定工具的风险因素之间关系的假设的不同，而被低估或者高估。即使一天当中形势不断变化，风险价值也只能代表每个交易日结束时的风险组合，并且不能描述超过99%置信区间情况下的任何损失。

事实上，实际的交易结果可能与风险价值的评估有所不同，特别是在极端市场状况下该评估并不能提供一个有意义的损益指标。

在正常市场条件下，本集团上市股票及证券投资基金采用风险价值模型估计的10天潜在损失对股东权益的影响如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
上市股票及证券投资基金	9,162	14,495

根据10个交易日持有期间的市场价格变动，本集团预计有99%的可能现有交易性和可供出售投资的损失不会超过人民币91.62亿元。

八、风险管理 (续)

2. 市场风险 (续)

(3) 利率风险

利率风险是指金融工具的价值／未来现金流量会因市场利率变动而出现波动的风险。

浮动利率工具使本集团面临现金流利率风险，而固定利率工具使本集团面临公允价值利率风险。

本集团的利率风险政策规定其须维持一个适当的固定及浮动利率工具组合，以管理利率风险。有关政策亦规定本集团管理计息金融资产及计息金融负债的到期情况。浮动利率工具一般不到一年便会重新估价一次。固定利率工具的利率在有关金融工具初始时固定，在到期前不会改变。

以下是在其他变量不变的情况下，利率可能发生的合理变动对金融工具(用于支持投资连结保险的债券除外)在利润及权益方面的税前影响。变量之间存在的相关性会对利率风险的最终影响金额产生重大作用，但为了描述变量的影响情况，本集团假定其变化是独立的。

利率变动		2008年6月30日		2007年12月31日	
		减少利润	减少权益	减少利润	减少权益
分类为交易性 金融资产 及可供 出售金融 资产的债券	增加50个 基点	248	3,825	153	2,728

		对利息收入／ 支出的影响	
		截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
浮动利率债券	增加50个基点	38	17
发放贷款及垫款	增加50个基点	155	68
吸收存款	增加50个基点	(148)	(161)

八、风险管理(续)

2. 市场风险(续)

(3) 利率风险(续)

本集团按到期日划分的面临利率风险的定期存款(扣除投资连结账户余额)列示如下:

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
固定利率		
3个月至1年(含1年)	1,511	381
1年至2年(含2年)	—	400
2年至3年(含3年)	250	250
3年至4年(含4年)	6,070	4,170
4年至5年(含5年)	34	1,900
5年以上	2,043	2,082
浮动利率	29,427	23,165
合计	39,335	32,348

本集团按到期日划分的面临利率风险的债券(扣除投资连结账户余额)列示如下:

	2008年6月30日			合计
	持有至到期	可供出售	以公允价值 计量且其变动 计入当期损益	
固定利率				
3个月以内(含3个月)	457	3,928	4,453	8,838
3个月至1年(含1年)	3,052	5,544	9,935	18,531
1年至2年(含2年)	8,798	7,253	836	16,887
2年至3年(含3年)	6,354	18,266	971	25,591
3年至4年(含4年)	17,631	5,713	846	24,190
4年至5年(含5年)	6,071	5,312	770	12,153
5年以上	76,471	66,915	3,928	147,314
浮动利率	7,563	9,629	2,048	19,240
合计	126,397	122,560	23,787	272,744

八、风险管理 (续)

2. 市场风险 (续)

(3) 利率风险 (续)

	2007年12月31日			合 计
	持有至到期	可供出售	以公允价值 计量且其变动 计入当期损益	
固定利率				
3个月以内(含3个月)	49	7,518	14,120	21,687
3个月至1年(含1年)	4,862	6,425	5,686	16,973
1年至2年(含2年)	7,804	5,140	393	13,337
2年至3年(含3年)	1,639	3,833	512	5,984
3年至4年(含4年)	19,621	3,286	188	23,095
4年至5年(含5年)	3,898	3,252	111	7,261
5年以上	82,336	47,068	1,912	131,316
浮动利率	7,527	6,889	1,304	15,720
合 计	127,736	83,411	24,226	235,373

浮动利率的定期存款及债券，其利率将在不超过1年的时间间隔内重新定价。固定利率的定期存款及债券，其利率在到期日前的期间内已固定。

八、风险管理 (续)

3. 财务风险

(1) 信用风险

信用风险是指金融工具的一方因无法履行义务而使另一方遭受财务损失的风险。本集团主要面临的信用风险与存放在商业银行的存款、发放贷款及垫款、债券投资、权益投资、与再保险公司的再保险安排、保户质押贷款等有关。本集团通过使用多项控制措施，包括运用信用控制政策，对潜在投资进行信用分析及对债务人设定整体额度来控制信用风险。

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

信用质量

本集团认为与货币资金、定期存款、应收利息和存出资本保证金相关的信用风险将不会对2008年6月30日和2007年12月31日的本集团财务报表产生重大影响。

下表列示本集团在中国主要商业银行等金融机构的货币资金、定期存款、结算备付金、拆出资金和存出保证金的合计数。下列分析不包含投资连结保险业务余额。

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
五大银行		
中国建设银行股份有限公司	26,192	25,045
中国民生银行股份有限公司	12,109	11,243
兴业银行股份有限公司	9,581	4,131
中国工商银行股份有限公司	8,477	10,859
广东发展银行	4,208	4,505
其他银行及金融机构		
中国银行股份有限公司	3,767	5,137
中国农业银行	2,428	3,230
香港上海汇丰银行有限公司 (以下简称“汇丰银行”)	77	153
其他	26,177	23,174
合计	93,016	87,477

本集团的债权型投资主要包括国内发行的国债、央行票据、金融债和企业债。于2008年6月30日，本集团持有的100% (2007年12月31日：100%) 的金融债由全国性商业银行发行或拥有国内信用评级A级或以上。本集团持有的94.34% (2007年12月31日：89.14%) 企业债拥有国内信用评级AA级或以上。债券的信用评级在其发行时由国内合格的评估机构进行评级。

八、风险管理 (续)

3. 财务风险 (续)

(1) 信用风险 (续)

信用质量 (续)

由于买入返售金融资产和保户质押贷款拥有质押且其到期期限均不超过一年，与其相关的信用风险将不会对2008年6月30日和2007年12月31日的本集团财务报表产生重大影响。

信用风险敞口

下表列示了资产负债表项目及未来承诺项目的最大信用风险敞口。该最大敞口为考虑担保或其他信用增级方法影响前的金额。

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
货币资金	67,925	70,639
结算备付金	3,648	2,027
拆出资金	532	1,192
交易性金融资产	52,221	57,294
衍生金融资产	121	177
买入返售金融资产	8,779	36,457
应收利息	5,576	3,962
应收保费	6,377	4,568
应收分保账款	1,967	2,452
应收分保合同准备金	7,077	4,931
保户质押贷款	2,946	2,411
发放贷款及垫款	70,806	63,125
存出保证金	166	887
定期存款	39,335	32,348
可供出售金融资产	177,647	178,539
持有至到期投资	126,397	127,736
存出资本保证金	1,560	1,560
小计	573,080	590,305
信贷承诺 (附注十二、3)	48,919	35,704
信用风险敞口合计	621,999	626,009

以上资产科目余额皆已扣除投资连结账户余额。

对以公允价值计量的金融工具而言 (对于某些交易性固定到期日债券投资)，上述金额反映了其当前的风险敞口但并非其最大的风险敞口。其最大的风险敞口将随着其未来公允价值的变化而改变。

八、风险管理 (续)

3. 财务风险 (续)

(1) 信用风险 (续)

担保及其他信用增级

担保的形式及金额取决于对交易对手方信用风险的评估。担保形式的可接受程度和评估标准有指引可供实施。

担保的主要形式如下：

- 现金或证券用于逆回购交易；
- 物业、存货及应收账款等用于企业贷款；及
- 住宅抵押等用于个人贷款。

管理层关注担保的市场价值，如有需要，会要求提供额外的担保并进行减值评估。

本集团采取有序的方式处置抵债资产。处置所得用于清偿或减少尚未收回的款项。一般而言，本集团不会将得到的抵债资产用于商业用途。

逾期金融资产账龄分析

	2008年6月30日						
	未减值的逾期金融资产						合计
	未逾期	30天 及以上	31-90天	90天以上	未发生 减值的 逾期金融 资产小计	发生减值 的逾期 金融资产	
拆出资金	532	—	—	—	—	19	551
应收保费	5,033	539	326	479	1,344	177	6,554
应收分保账款	1,618	85	88	176	349	32	1,999
发放贷款及垫款	68,919	1,244	436	304	1,984	432	71,335
小计	76,102	1,868	850	959	3,677	660	80,439
减：减值准备	(261)	—	—	—	—	(496)	(757)
净额	75,841	1,868	850	959	3,677	164	79,682

八、风险管理 (续)

3. 财务风险 (续)

(1) 信用风险 (续)

逾期金融资产账龄分析 (续)

	2007年12月31日						
	未减值的逾期金融资产					发生减值 的逾期 金融资产	合计
	未逾期	30天 及以上	31-90天	90天以上	未发生 减值的 逾期金融 资产小计		
拆出资金	1,192	—	—	—	—	45	1,237
应收保费	3,609	508	305	146	959	179	4,747
应收分保账款	1,861	102	81	408	591	49	2,501
发放贷款及垫款	61,859	769	256	78	1,103	699	63,661
小计	68,521	1,379	642	632	2,653	972	72,146
减：减值准备	(185)	—	—	—	—	(624)	(809)
净额	68,336	1,379	642	632	2,653	348	71,337

于2008年6月30日，本集团为未发生减值的逾期贷款及垫款而持有的担保物公允价值约为人民币2,618百万元(2007年12月31日：人民币1,295百万元)。

于2008年6月30日，本集团为已发生减值的逾期贷款及垫款而持有的担保物公允价值约为人民币391百万元(2007年12月31日：人民币1,057百万元)。

还款条件经重新协商的金融资产

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
发放贷款及垫款	1,185	2,444

八、风险管理 (续)

3. 财务风险 (续)

(2) 流动性风险

流动性风险是指本集团无法筹集足够资金或不能及时以合理的价格将资产变现以偿还到期债务的风险。

本集团部分保单允许退保，减保或以其他方式提前终止保单，使本集团面临潜在的流动性风险。本集团通过匹配投资资产的期限与对应保险责任的期限来控制流动性风险及确保本集团能够履行付款责任，及时为本集团的借贷和投资业务提供资金。本集团的银行业务有潜在的流动性风险。本集团通过优化资产负债结构，保持稳定的存款基础等方法来控制银行流动性风险。

下表按未折现的剩余合同义务列示了本集团金融负债的到期情况。

	2008年6月30日					合计
	已逾期	3个月以内	3-12个月	1年以上	投资连结	
短期借款	—	2,086	1,792	—	—	3,878
同业及其他金融						
机构存放款项	—	5,621	231	—	—	5,852
存入保证金	—	3,601	2,760	37	—	6,398
拆入资金	—	132	—	—	—	132
卖出回购						
金融资产款	—	14,952	1,463	—	580	16,995
吸收存款	—	36,299	36,520	2,199	—	75,018
代理买卖证券款	—	10,821	—	—	—	10,821
应付手续费及佣金	—	1,387	—	—	—	1,387
应付分保账款	—	2,959	244	189	—	3,392
应付职工薪酬	—	2,690	—	796	—	3,486
应付利息	—	176	448	20	—	644
应付赔付款	—	6,005	—	—	—	6,005
应付保单红利	—	10,635	—	—	—	10,635
保户储金及投资款	—	—	806	2,010	4,040	6,856
长期借款	—	40	282	5,212	—	5,534
其他负债	—	4,665	1,268	2,787	19	8,739
合计	—	102,069	45,814	13,250	4,639	165,772

八、风险管理(续)

3. 财务风险(续)

(2) 流动性风险(续)

	2007年12月31日					合计
	已逾期	3个月以内	3-12个月	1年以上	投资连结	
短期借款	—	515	3,204	—	—	3,719
同业及其他金融						
机构存放款项	—	7,513	23	—	—	7,536
存入保证金	—	3,685	1,724	43	—	5,452
拆入资金	—	74	104	—	—	178
卖出回购						
金融资产款	—	13,595	—	—	424	14,019
吸收存款	—	50,662	15,275	7,666	—	73,603
代理买卖证券款	—	14,394	—	—	—	14,394
应付手续费及佣金	—	1,104	—	—	—	1,104
应付分保账款	—	2,204	452	—	—	2,656
应付职工薪酬	—	2,028	1,634	1,070	—	4,732
应付利息	—	225	248	101	—	574
应付赔付款	—	643	4,518	—	—	5,161
应付保单红利	—	7,006	—	—	—	7,006
保户储金及投资款	—	—	—	799	4,488	5,287
长期借款	—	—	155	4,115	—	4,270
其他负债	—	1,093	2,091	579	448	4,211
合计	—	104,741	29,428	14,373	5,360	153,902

下表按剩余合同义务列示了本集团衍生金融负债名义金额的到期情况。

	3个月以内	3-12个月	1年以上	投资连结	合计
2008年6月30日	287	332	1,077	—	1,696
2007年12月31日	470	1,191	877	—	2,538

八、风险管理 (续)

3. 财务风险 (续)

(2) 流动性风险 (续)

下表列示了资产的预计收回及结付情况。

	2008年6月30日			
	流动*	非流动	投资连结	合计
货币资金	51,697	16,228	1,202	69,127
结算备付金	3,648	—	—	3,648
拆出资金	231	301	—	532
交易性金融资产	52,221	—	23,849	76,070
衍生金融资产	18	103	6	127
买入返售金融资产	8,779	—	132	8,911
应收利息	5,576	—	435	6,011
应收保费	6,327	50	—	6,377
应收分保账款	1,967	—	—	1,967
应收分保合同准备金	4,980	2,097	—	7,077
保户质押贷款	2,946	—	—	2,946
发放贷款及垫款	38,040	32,766	—	70,806
存出保证金	166	—	1	167
定期存款	1,511	37,824	9,843	49,178
可供出售金融资产	9,515	168,132	—	177,647
持有至到期投资	3,973	122,424	—	126,397
长期股权投资	—	3,554	—	3,554
商誉	—	722	—	722
存出资本保证金	—	1,560	—	1,560
投资性房地产	—	3,843	—	3,843
固定资产	—	8,223	—	8,223
无形资产	—	9,695	—	9,695
递延所得税资产	—	4,022	—	4,022
其他资产	2,702	1,091	1,206	4,999
资产合计	194,297	412,635	36,674	643,606

* 预期于资产负债表日起12个月内收回或结付

八、风险管理 (续)

3. 财务风险 (续)

(2) 流动性风险 (续)

	2007年12月31日			
	流动*	非流动	投资连结	合计
货币资金	56,374	14,265	2,101	72,740
结算备付金	2,027	—	—	2,027
拆出资金	891	301	—	1,192
交易性金融资产	57,294	—	27,644	84,938
衍生金融资产	174	3	—	177
买入返售金融资产	36,457	—	—	36,457
应收利息	3,962	—	225	4,187
应收保费	4,388	180	—	4,568
应收分保账款	2,452	—	—	2,452
应收分保合同准备金	3,157	1,774	—	4,931
保户质押贷款	2,411	—	—	2,411
发放贷款及垫款	34,024	29,101	—	63,125
存出保证金	887	—	—	887
定期存款	10,988	21,360	9,383	41,731
可供出售金融资产	13,977	164,562	—	178,539
持有至到期投资	5,112	122,624	—	127,736
长期股权投资	—	2,207	—	2,207
商誉	—	610	—	610
存出资本保证金	—	1,560	—	1,560
投资性房地产	—	4,051	—	4,051
固定资产	—	7,894	—	7,894
无形资产	—	3,621	—	3,621
递延所得税资产	—	87	—	87
其他资产	2,275	800	141	3,216
资产合计	236,850	375,000	39,494	651,344

* 预期于资产负债表日起12个月内收回或结付

八、风险管理 (续)

4. 资产与负债失配风险

本集团资产与负债管理的目标是匹配资产与负债的期限与利率。在目前的法规与市场环境下，本集团没有期限足够长的资产可供投资，以与保险及投资合同负债的期限相匹配。然而，如果目前法规与市场环境允许，本集团将通过延长资产期限，以匹配新产生的保证收益率较低的负债，并减小与现有的保证收益率较高的负债的差异。

5. 经营风险

经营风险是指由于缺乏足够的针对业务流程、人员和系统的内部控制，或内部控制失效、或由于不可控制的外部事件而引起损失的风险。本集团在管理其业务时会面临多种由于缺乏或忽略适当的授权、书面支持和确保操作与信息安全的程序，或由于员工的错误与舞弊而产生的风险。本集团努力尝试通过制订清晰的政策并要求记录完整的业务程序来确保交易经过适当授权、书面支持与记录来管理其经营风险。

6. 资本管理

本集团的资本需求主要基于本集团的规模、承保业务的种类以及运作的行业和地理位置。本集团资本管理的主要目的是确保本集团符合外部要求的资本需求和确保本集团维持健康的资本比率以达到支持本集团的业务和股东利益最大化。

本集团定期检查报告的资本水平与所需求的资本水平之间是否有任何不足，以此来管理资本需求。在经济条件和本集团经营活动的风险特征发生变化时，本集团会对当前的资本水平做出调整。为了维持或调整资本结构，本集团可以对股利的金额进行调整、对普通股股东返还股本或者发行股本证券。

于本期间，本集团完全符合外部要求的资本需求，资本基础、资本管理目标、政策和流程与去年相比没有变化。

下表列示了本集团主要保险业子公司的最低监管资本及其持有的监管资本。

	2008年6月30日			2007年12月31日		
	持有 监管资本	最低 监管资本	偿付能力 充足率	持有 监管资本	最低 监管资本	偿付能力 充足率
平安寿险	20,702	17,064	121.3%	45,218	15,704	287.9%
平安产险	3,397	3,038	111.8%	4,895	2,695	181.6%

八、风险管理(续)

6 资本管理(续)

深圳平安银行的监管资本分析如下。

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	持有 监管资本	最低 监管资本	持有 监管资本	最低 监管资本
核心资本	7,181	2,828	6,238	2,739
资本	7,152	5,656	6,209	5,477
加权风险资产	70,696		68,466	
核心资本充足率	10.2%		9.1%	
资本充足率	10.1%		9.1%	

本集团的银行业子公司监管资本由核心资本与附属资本组成。核心资本包括实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润、少数股东权益并减除商誉以及某些长期投资的50%等等。附属资本包含长期次级债务、可转换债券、混合资本债券、优先股、一般准备及重估储备。

九、关联方关系及交易

1. 关联方关系

(1) 于本期间，本公司的主要关联方包括：

- (i) 本公司的子公司；
- (ii) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (iii) 本公司的联营企业；
- (iv) 本公司的关键管理人员以及与其关系密切的家庭成员；
- (v) 本公司的关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业。

(2) 子公司及联营企业

本公司的子公司及本集团的联营企业基本资料及与本公司的关系分别详见附注五及附注七、15。

(3) 其他关联方

关联方名称	与本公司的关系
-------	---------

汇丰控股有限公司(以下简称「汇丰控股」)	股东的母公司
汇丰保险控股有限公司(以下简称「汇丰保险」)	股东
汇丰银行	股东

于2005年8月底，汇丰控股通过其全资子公司汇丰保险及汇丰银行将其于本公司的股权增加至19.90%，成为对本集团具有重大影响的关联方。于2008年6月30日，汇丰控股通过其子公司持有本公司的股权比例超过16%。

(4) 于2008年6月30日，持有本公司5%以上股份的主要股东

股东名称	持股数量(股)	股份类别	占总股本比例(%)
汇丰保险	618,886,334	H股	8.43%
汇丰银行	613,929,279	H股	8.36%
深圳市投资控股有限公司	546,672,967	A股	7.44%
深圳市新豪时投资发展有限公司及深圳市景傲实业发展有限公司	720,710,154	限售A股	9.81%
源信行投资有限公司	380,000,000	A股	5.17%

(5) 根据中国证监会的有关规定，因交通银行股份有限公司(以下简称「交通银行」)的一名董事同时也是本公司的董事，自2007年3月1日起交通银行被界定为本公司的关联法人。

九、关联方关系及交易（续）

2. 关联方交易

(1) 重大交易

本集团收到的银行存款利息收入如下：

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
汇丰银行	1	6
交通银行	11	46

(2) 与关联方往来款项余额

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
货币资金－汇丰银行	77	153
货币资金－交通银行	1,346	395

(3) 关键管理人员的报酬如下：

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
工资及其他短期雇员福利	35	53

关键管理人员包括本公司的董事、监事及公司章程中定义的高级管理人员。关键管理人员的虚拟期权费用（附注七、55）未支付的部分未计入上述分析中。本期间利润表的关键管理人员虚拟期权费用冲回数为人民币320百万元（截至2007年6月30日止6个月期间：计提人民币226百万元）。

九、关联方关系及交易（续）

2. 关联方交易（续）

(4) 本公司于本期间与下属子公司之间的关联方交易如下：

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
收取银行存款利息收入		
深圳平安银行	71	96
平安银行	—	3
平安证券	5	1
合计	76	100
支付拆入资金利息支出		
平安产险	—	5
平安寿险	—	4
合计	—	9
支付资产管理费		
平安资产管理有限责任公司 (以下简称「平安资产管理」)	11	2
支付投资顾问费		
中国平安资产管理(香港)有限公司	4	—
支付物业管理费		
深圳平安物业设施管理有限公司 (以下简称「平安物业」)	10	7
支付交易席位租用费		
平安证券	—	1
收取股利收入		
平安寿险	—	3,386

九、关联方关系及交易（续）

2. 关联方交易（续）

(5) 本公司与下属子公司的关联方往来款项余额：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
银行存款		
深圳平安银行	6,159	34,332
合计	6,159	34,332
交易保证金		
平安证券	75	233
其他应付款		
平安寿险	26	14
平安物业	1	2
合计	27	16

(6) 本公司无偿向下属子公司提供的担保如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
深圳市平安置业投资有限公司	1,190	890
中国平安保险海外(控股)有限公司 (以下简称「平安海外控股」)	2,682	2,856
合计	3,872	3,746

十、受托业务

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
信托受托资产	40,470	47,519
企业年金受托资产	9,115	4,983
委托贷款	1,560	1,654
资产管理受托资产	5,531	1,317
合计	56,676	55,473

十一、或有事项

1. 诉讼

鉴于保险及金融服务的业务性质，本集团在开展正常业务时，会涉及各种估计、或有事项及法律诉讼，包括但不限于在诉讼中作为原告与被告及在仲裁中作为申请人与被申请人。上述纠纷所产生的不利影响主要包括保单及其他的索赔。本集团已对可能发生的损失计提准备，包括当管理层参考律师意见并能对上述诉讼结果做出合理估计后，对保单等索赔计提的准备。

对于无法合理预计结果及管理层认为败诉可能性较小的稽查、未决诉讼或可能的违约，不计提相关准备。对于上述未决诉讼，管理层认为最终裁定结果产生的义务将不会对本集团或其附属公司的财务状况和经营成果造成重大负面影响。

2. 税务检查

于2008年3月，国家税务机关开始对本集团2004年、2005年和2006年三个财政年度的税务情况进行常规检查。本集团已根据对现时税法的理解计提有关税项负债，但这次税务检查的结果不能在短期确定，管理层暂时无法合理估计需要补税的金额。

十二、承诺事项

1. 资本承诺

本集团有关投资及物业开发的资本承诺如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
已签约但未在账目中计提	33,033	11,048
其中：富通投资管理公司(注(1))	23,285	—
许继集团有限公司(注(2))	672	—
京沪高铁股权投资计划(注(3))	5,877	—
已获授权但未签约	1,766	456
合计	34,799	11,504

(1) 本公司于2008年4月2日就富通投资管理公司(以下简称「富通投资管理」)50%的股权签署了《股份买卖协议》等协议，以欧元21.5亿元的对价投资富通投资管理1,000,000股股权，约占目标公司总股本2,000,001股的50%。完成交易之日，目标公司总股本为2,000,001股，本公司将持有目标公司1,000,000股股权，富通集团通过富通银行及卢森堡富通银行将持有目标公司1,000,001股股权。本交易尚需要获得相关监管机构全部必要的批准，及完成全部必要的备案手续后方可完成。

(2) 平安信托于2008年4月21日就受让许继集团有限公司(以下简称「许继集团」)100%的股权签署了《股权转让协议》等协议，以人民币960百万元投资许继集团，占许继集团总股本的100%。

股权转让完成的先决条件为：

- 获得国务院国资委对本次股权转让所涉及事项的批准；
- 受让方支付全部股权转让价款；
- 产权交易所出具本次股权转让的《产(股)权交易成交鉴证书》。

本次股权转让完成后，平安信托将对许继集团的未来发展提供资金支持和金融服务，并保证向许继集团提供不少于人民币4,000百万元不低于五年期的无息资金支持。

十二、承诺事项 (续)

1. 资本承诺 (续)

- (3) 于2008年6月，中国保监会批准平安资产管理、太平洋资产管理有限责任公司、泰康资产管理有限责任公司和太平资产管理有限公司共同发起设立「京沪高铁股权投资计划」，募集资金人民币160亿元，用于投资京沪高速铁路股份有限公司13.913%的股权。平安寿险在该投资计划中认购的份额为人民币63亿元，占总份额的39.375%。截至2008年6月30日止，平安寿险已累计支付认购款人民币423百万元，尚未支付的认购款人民币5,877百万元作为资本承诺列示。

2. 租赁承诺

本集团已签定的不可撤销经营租赁合同，在资产负债表日后以下会计期间需支付的最低租赁付款额如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
1年以内(含1年)	733	420
1年以上至2年以内(含2年)	510	328
2年以上至3年以内(含3年)	311	202
3年以上	405	210
合计	1,959	1,160

3. 信贷承诺

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
贷款承诺		
其中：原到期日在1年以内	12,913	11,537
原到期日在1年或以上	6,985	3,274
开出信用证	803	621
开出保函	8,575	7,953
开出银行承兑汇票	8,851	8,453
其他	10,792	3,866
合计	48,919	35,704

十三、资产负债表日后事项

于2008年8月15日，本公司董事会批准分派2008年度中期股利每普通股人民币0.20元，合计人民币1,469百万元。

十四、母公司财务报表项目附注

1. 货币资金

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
银行存款	13,081	40,625
其他货币资金	977	233
合计	14,058	40,858

2. 交易性金融资产

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
债券		
国债	702	—
央行票据	7,840	1,953
金融债	1,141	1,004
企业债	2,250	2,086
权益工具		
基金	6,052	27
股票	1,670	3,106
合计	19,655	8,176

十四、母公司财务报表项目附注(续)

3. 可供出售金融资产

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
债券		
国债	1,393	1,661
央行票据	11,556	400
金融债	959	379
企业债	520	206
权益工具		
基金	3,217	760
股票	992	905
合计	18,637	4,311

4. 长期股权投资

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
平安寿险	3,762	3,762
平安产险	2,973	2,973
平安信托	4,216	4,216
深圳平安银行	4,916	4,916
平安海外控股	561	561
平安养老险	485	485
平安健康险	475	475
平安资产管理	480	480
合计	17,868	17,868

十四、母公司财务报表项目附注（续）

5. 递延所得税资产

	截至2008年6月30日止6个月期间					
	期初余额	本期 计入损益	本期直接 计入权益	其他	期末余额	期末暂 时性差异
金融资产的减值损失 及公允价值变动	(195)	418	252	—	475	2,603
其他	205	(77)	—	—	128	666
合计	10	341	252	—	603	3,269

6. 应付职工薪酬

	截至2008年6月30日止6个月期间			
	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
工资、奖金、津贴及补贴	147	171	(160)	158
职工福利费	30	—	(1)	29
社会保险费	8	11	—	19
工会经费及职工教育经费	56	(9)	(5)	42
以现金结算的股份支付	1,084	(418)	—	666
合计	1,325	(245)	(166)	914

十四、母公司财务报表项目附注(续)

6. 应付职工薪酬(续)

	截至2007年6月30日止6个月期间			
	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
工资、奖金、津贴及补贴	44	115	(115)	44
职工福利费	25	—	(5)	20
社会保险费	—	4	(1)	3
工会经费及职工教育经费	9	37	(3)	43
以现金结算的股份支付	508	272	—	780
合计	586	428	(124)	890

7. 应交税费

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
企业所得税	41	247
营业税	—	32
其他	90	101
合计	131	380

财务报表附注

194

2008年6月30日
人民币百万元

十四、母公司财务报表项目附注(续)

8. 投资收益

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
利息收入		
债券利息收入		
可供出售金融资产	196	38
以公允价值计量且其变动计入当期损益	157	46
定期存款利息收入		
贷款和应收款	16	10
活期存款利息收入		
贷款和应收款	188	96
其他		
贷款和应收款	23	3
股息收入		
基金		
可供出售金融资产	855	73
以公允价值计量且其变动计入当期损益	26	224
股权投资		
长期股权投资	4,891	3,386
可供出售金融资产	7	68
以公允价值计量且其变动计入当期损益	16	9
已实现收益		
债券		
以公允价值计量且其变动计入当期损益	(9)	23
基金		
可供出售金融资产	(150)	96
以公允价值计量且其变动计入当期损益	(7)	(36)
股票		
可供出售金融资产	61	29
以公允价值计量且其变动计入当期损益	319	942
卖出回购证券及拆入资金利息支出	(5)	(33)
合计	6,584	4,974

十四、母公司财务报表项目附注(续)

9. 公允价值变动损益

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
交易性金融工具		
债券	(119)	(111)
基金	(7)	(21)
股票	(1,964)	491
合计	(2,090)	359

10. 业务及管理费

本公司业务及管理费包括以下费用：

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
薪酬及奖金	(247)	387
养老金、社会保险及其他福利	2	41
固定资产折旧费	11	7
无形资产摊销	6	3

十四、母公司财务报表项目附注(续)

11. 所得税费用

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
当期所得税费用	42	141
递延所得税费用	(341)	38
合计	(299)	179

本公司所得税费用与会计利润的关系如下：

	截至2008年 6月30日止 6个月期间	截至2007年 6月30日止 6个月期间
税前利润	4,252	4,783
以适用税率18%计算的所得税(截至2007年 6月30日止6个月期间：15%)	765	717
税率变动的税务影响	(14)	68
不可抵扣的费用对确定应纳税所得的税务影响	—	41
免税收入对确定应纳税所得的税务影响	(1,050)	(647)
合计	(299)	179

十五、比较数字

若干比较数字已重新编排，以符合本期间之呈报形式。

十六、财务报表之批准

本财务报表业经本公司董事会于2008年8月15日批准。

