

股票简称：中国平安

A 股股票代码：601318

中国平安 PINGAN

保险 · 银行 · 投资

中国平安保险（集团）股份有限公司

Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.

（注册地址：中国广东省深圳市福田区中心区福华三路星河发展中心

办公 15、16、17、18 层）

公开发行 A 股可转换公司债券

（附次级条款）

募集说明书摘要

联合保荐机构（联席主承销商）



CREDIT SUISSE FOUNDER
瑞信方正

联席主承销商



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

J.P.Morgan
一创摩根

募集说明书摘要签署日期：2013 年 11 月 19 日

重要声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

重大事项提示

投资者在评价本公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项：

一、有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，如果本公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），本公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。

二、与偿付能力资本有关的特别条款

为满足中国保监会关于可转债计入附属资本的要求，本次可转债设定如下条款：

（一）本次公开发行 A 股可转债为附次级条款的可转债；

（二）本次可转债的债券持有人在公司破产清偿时本金和利息的清偿顺序位于其他普通债权人之后。

经中国保监会批准，本次发行募集资金将主要用于改善保险子公司的偿付能力，进一步做大做强保险主业。

三、关于本次发行未设置有条件回售条款的说明

为保护可转债持有人的利益，本公司设置了转股价格修正条款，但未设置有条件回售条款。如果本公司股价持续下跌并触发转股价格向下修正条款，本公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会审议。若修正方案被股东大会否决，可能影响投资可转债的收益率。

有关本次可转债条款的详细情况请参见募集说明书“第二节 本次发行概况”。

四、关于本次发行不设担保的说明

本次发行可转债，按规定符合不设担保的条件，因而未设担保。如果可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

五、股利分配政策相关事项提示

为完善利润分配政策，本公司分别于 2012 年 7 月 25 日和 2012 年 9 月 20 日召开第九届董事会第一次会议和 2012 年第二次临时股东大会，通过了《关于修订〈公司章程〉的议案》。根据本公司修订后的《公司章程》，公司目前现行的主要股利分配政策如下：

“第二百一十三条 公司税后利润按以下顺序使用：

- （一）弥补上一年度的亏损；
- （二）提取法定公积金百分之十；
- （三）提取任意公积金；
- （四）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。在公司实现的年度可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值并且符合届时法律法规和监管机构对偿付能力充足率规定的前提下，公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于公司最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。具体的现金分红比例将综合考虑公司的盈利、现金流和偿付能力情况，根据公司的经营和业务发展需要，由公司董事会制订分配方案并按照公司章程规定实施。

董事会在制订利润分配方案时，应通过多种方式充分听取和吸收股东（特别是中小股东）、独立董事、外部监事的意见和建议。公司独立董事还应对利润分配方案发表独

立意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

因国家法律法规和中国证监会对上市公司的利润分配政策颁布新的规定或公司外部经营环境、自身经营情况发生重大变化需调整利润分配政策的，应以保护股东利益为出发点，严格履行决策程序，由董事会根据公司经营状况和中国证监会的相关规定拟定变动方案，提交股东大会审议，并由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过方可实施。

第二百一十七条 除非股东大会另有决议，股东大会授权董事会可分配中期股利。除非法律、法规另有规定，中期股利的数额不应超过公司中期利润表可分配利润额的百分之五十。

第二百一十八条 公司可以下列形式分配股利：

- （一）现金；
- （二）股票。

第二百一十九条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司向内资股股东支付股利以及其他款项，以人民币计价和宣布，在股利宣布之日后两个月内用人民币支付；公司向外资股股东支付股利及其他款项，以人民币计价和宣布，在股利宣布之日后两个月内用人民币支付。

公司需向外资股股东支付的外币股利，应当按照国家有关外汇管理的规定办理。于催缴股款前已缴付的任何股份的股款均可享有利息，惟股东无权就预缴股款收取于其后宣派的利息。

关于行使权力没收本条第三款规定未领取的股息，该项权力只可于宣派股息日期后六年或以后行使。”

本公司于2012年度、2011年度和2010年度宣告的现金红利分别为35.62亿元、31.66亿元和42.04亿元，分别占当年归属于母公司股东净利润的17.77%、16.26%和24.29%。

本公司于 2012 年 7 月 25 日召开第九届董事会第一次会议，审议通过了《关于审议〈公司未来三年股东回报规划〉的议案》。未来，本公司将结合实际情况和投资者意愿，围绕提高本公司分红政策的透明度，不断完善股利分配政策，细化相关规章制度，严格履行相关程序，保持股利分配政策的连续性和稳定性，使投资者对未来分红有明确预期，切实提升对股东的回报。

关于本公司股利分配政策的详细内容，请参见募集说明书“第四节 发行人基本情况——公司的股利分配政策”。

六、两行整合相关风险的提示

2011 年本公司完成了控股原深圳发展银行股份有限公司（现已更名为“平安银行股份有限公司”）的重大资产重组交易，并启动原深发展与原平安银行的吸收合并交易。2012 年 6 月 12 日，原平安银行注销，2012 年 7 月 27 日，原深发展正式更名为“平安银行股份有限公司”。原平安银行注销后的分支机构成为平安银行的分支机构，其全部资产、负债、证照、许可、业务以及人员均由平安银行依法承继，附着于其资产上的全部权利和义务亦由平安银行依法享有和承担。本次吸收合并完成后，平安银行面临原深发展和原平安银行两家银行的全面整合，涉及业务经营的诸多方面，需要充分调动两行的资源，可能对本公司银行板块的日常业务经营带来影响，进而对本公司的经营业绩造成不利影响。

关于本公司两行整合相关风险的详细内容，请参见募集说明书“第三节 风险因素——与本公司业务相关的风险”。

本公司提请投资者关注以上重大事项，并提请投资者关注募集说明书“风险因素”等相关章节。

七、不能及时向下修正转股价以及无法转股的风险

本次发行设置了发行人转股价格向下修正条款，具体请参见募集说明书“第二节 本次发行概况”之“二、本次发行的基本情况”之“（二）本次发行的基本条款”之“11、转股价格向下修正条款”。

如果本公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股

价格或者即使公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，导致本次发行的可转债转股价值发生重大不利变化，进而出现可转债持有到期不能转股的风险。

八、关于本次可转债与普通可转债的区别带来的特别风险的提示

本次可转债与普通可转债的区别带来的特别风险如下：

（一）本次可转债未设置有条件回售条款。可转债有条件回售条款是指在可转债存续期内的某个约定期间，如果本公司 A 股股票收盘价连续若干个交易日低于当期转股价格的一定水平时，投资者有权将其持有的可转债全部或部分回售给本公司。

本次可转债带有次级条款，不能设置有条件回售条款，投资者面临在本公司 A 股股票价格下跌时无法将其持有的可转债回售给本公司的风险。

（二）本次可转债设定次级条款：本次可转债的债券持有人在公司破产清偿时本金和利息的清偿顺序位于其他普通债权人之后。

截至 2013 年 6 月 30 日，本公司母公司口径的负债总额为 67.13 亿元，全部为普通债务，不存在次级债务；合并报表口径的负债总额为 29,454.69 亿元。

九、关于未来资本规划对本次可转债偿付影响的提示

本公司结合行业平均水平及自身实际情况，以满足保监会关于充足 II 类保险公司的偿付能力充足率并保留合理的资本缓冲空间为原则，经测算，在合理设定业务增速、保持一定的现金分红比例、并假设规划期内外部经营环境和监管政策不发生重大变化，本公司及下属子公司未来 2-3 年的资本缺口可通过目前已经披露的资本补充计划（包括本次次级可转债发行、平安银行非公开发行）、内生盈利资本积累、以及下属子公司发行次级债务等方式予以解决。除本次可转债外，本公司本部并无在此期间内发行其他债券的计划，因而不存在因其他债券的大额发行而对本次次级可转债的偿还构成重大影响的情况。

根据财政部颁布的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》，可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，应当直接计入所有者权益。未来可供出售金融资产公允价值的变动可能会对本公司的经营业绩和偿付能力产生影响，请投资者关注该等风险。

目 录

第一节 本次发行概况	9
一、发行人基本情况	9
二、本次发行的基本情况	9
三、债券持有人及债券持有人会议	18
四、本次发行的有关机构	21
第二节 发行人主要股东情况	26
第三节 财务会计信息	28
一、最近三年及一期的财务报表	28
二、最近三年及一期主要财务指标	41
三、最近三年及一期非经常性损益明细表	44
第四节 管理层讨论与分析	46
一、财务状况分析	46
二、盈利能力分析	47
三、现金流量分析	49
四、主要财务、监管指标分析	50
第五节 本次募集资金运用	53
一、本次募集资金数额	53
二、本次募集资金投向	53
三、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响	53
四、可转债发行对本公司偿付能力充足率指标影响的静态测算	54
第六节 备查文件	55
一、备查文件	55
二、查阅地点	55
三、查阅时间	55
四、信息披露网址	55

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称:	中国平安保险(集团)股份有限公司
英文名称:	Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.
注册地址:	中国广东省深圳市福田区福华三路星河发展中心办公 15、16、17、18 层
境内上市股票上市地:	上海证券交易所
境内上市股票简称:	中国平安
境内上市股票代码:	601318
境外上市股票上市地:	香港联交所
境外上市股票简称:	中国平安
境外上市股票代码:	2318
法定代表人:	马明哲
成立日期:	1988 年 3 月 21 日
办公地址:	中国广东省深圳市福田区福华三路星河发展中心办公 15、16、17、18 层
邮政编码:	518048
电 话:	400 8866 338
传 真:	0755-8243 1029
公司网址:	http://www.pingan.com
电子信箱:	IR@pingan.com.cn; PR@pingan.com.cn

二、本次发行的基本情况

(一) 核准情况

本次发行经 2011 年 12 月 20 日召开的公司第八届董事会第十八次会议审议通过,并经 2012 年 2 月 8 日召开的公司 2012 年第一次临时股东大会会议表决通过。

由于相关议案到期，本公司分别于 2012 年 12 月 17-18 日和 2013 年 2 月 5 日召开公司第九届董事会第四次会议和 2013 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于更新董事会一般性授权发行新股的议案》和《关于延长公开发行 A 股可转换公司债券（含次级条款）相关决议有效期的议案》。

本次发行已经中国保监会的保监财会〔2012〕582 号文与中国证监会证监许可〔2013〕1436 号文核准。

（二）本次发行的基本条款

1、证券种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的 A 股可转换公司债券（附次级条款）。该可转债及未来经可转债转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次可转债发行总额不超过人民币 260 亿元。

3、票面金额和发行价格

本次可转债每张面值 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年。

5、发行对象

本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

6、发行方式

本次发行的可转债向原 A 股股东按每股配售 5.432 元面值可转债的比例优先配售，本公司原 A 股股东可优先认购的可转债数量为股权登记日收市后登记在册的本公司股份数乘以 5.432 元（即每股配售 5.432 元面值的可转债），再按每 1,000 元转换为 1 手，网上优先配售不足 1 手的部分按照精确算法取整。原 A 股股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。

本次可转债给予原 A 股股东优先配售后的余额及原 A 股股东放弃认购优先配售的金额，将通过网下对机构投资者配售及/或通过上海证券交易所系统网上发行。如仍出现认购不足，则不足部分由联席主承销商余额包销。

7、债券利率

本次可转债票面利率：第一年为0.8%、第二年为1.0%、第三年为1.2%、第四年为1.8%、第五年为2.2%、第六年为2.6%。

8、付息的期限和方式

（1）计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

（2）付息方式

① 本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日，即 2013 年 11 月 22 日。

② 付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③ 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司 A 股股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④ 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

9、转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即 2014 年 5 月 23 日至 2019 年 11 月 22 日止。

10、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格为 41.33 元/股，不低于公布募集说明书之日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股、派送现金股利等情况使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整：

派送股票股利或转增股本： $P1 = P0 / (1 + n)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$ 为初始转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；并根据《香港联合交易所有限公司证券上

市规则》及《公司章程》要求在香港市场予以公布（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

11、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票交易均价，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

若在前述二十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间；并根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》及《公司章程》要求在香港市场予以公布（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

12、转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价。

转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第 13 条赎回条款的相关内容）。

13、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 108%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次发行的可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事会会有权决定按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转债。

公司行使有条件赎回权利应符合中国保监会的要求（如有）。行使该权利需要取得中国保监会同意时，由董事会（或由董事会授权的人士）根据股东大会授权负责具体事宜。

14、回售条款

若本次发行可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现变化，该变化导致本次募集资金用途改变的，可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售本次发行的可转债的权利。在上述情形下，可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售，本次回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。

15、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东均享受当期股利。

16、本次募集资金用途

根据本公司股东大会审议通过的议案，公司本次发行的可转债所募集资金在扣除发行费用后，用于补充公司营运资金，以支持集团各项业务发展；以及中国保监会批准的其它用途（包括但不限于在中国保监会批准后，补充公司资本金以提高公司偿付能力）。在可转债持有人转股后补充公司资本金。

根据中国保监会下发的保监发改〔2012〕592 号监管意见函，本次发行募集资金应主要用于改善保险子公司的偿付能力，进一步做大做强保险主业，切实防范综合经营风险传递。

17、与偿付能力资本有关的特别条款

为满足中国保监会关于可转债计入附属资本的要求，本次可转债设定如下条款：

- （1）本次公开发行 A 股可转债为附次级条款的可转债；

(2) 本次可转债的债券持有人在公司破产清偿时本金和利息的清偿顺序位于其他普通债权人之后。

18、担保事项

本次发行的可转债未提供担保。

(三) 预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为 260 亿元（未扣除发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司董事会指定的专项账户。

(四) 债券评级

本公司聘请大公国际资信评估有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级。根据大公国际资信评估有限公司出具的《中国平安保险（集团）股份有限公司 2013 年度公开发行 A 股可转换公司债券（附次级条款）信用评级报告》（大公报 D〔2012〕009 号），本公司的主体信用等级为 AAA 级，评级展望稳定，本次可转债的信用等级为 AAA 级。

大公国际资信评估有限公司将对本公司及本次可转债进行持续跟踪评级并通过上海证券交易所的网站公布评级结果，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级及不定期跟踪评级。

(五) 承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由主承销商组织的承销团以联席主承销商余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2013 年 11 月 20 日至 2013 年 11 月 28 日。

（六）发行费用

单位：万元

项目	金额
保荐费用	
承销费用	
律师费用	
专项审计及验资费用	
资信评级费用	
发行手续费用	
信息披露和推介等费用	
发行费用概算合计	

上述费用为概算费用，保荐费用和承销费用将根据本次发行的保荐协议和承销协议中的相关条款结合发行情况最终确定，验资费用、发行手续费用、信息披露和推介等费用将根据实际发生情况增减。

（七）与本次发行有关的时间安排

日期	发行安排
T-2 日 2013 年 11 月 20 日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告
T-1 日 2013 年 11 月 21 日	网上路演； 原 A 股股东优先配售股权登记日
T 日 2013 年 11 月 22 日	刊登发行方案提示性公告； 原 A 股股东优先配售日； 网上、网下申购日
T+1 日 2013 年 11 月 25 日	网下机构投资者申购定金验资
T+2 日 2013 年 11 月 26 日	网上申购资金验资； 确定网下、网上发行数量及对应的网下配售比例及网上中签率； 网上申购配号
T+3 日 2013 年 11 月 27 日	刊登网上中签率及网下发行结果公告； 进行网上申购的摇号抽签； 退还未获配售的网下申购定金，网下申购定金如有不足，不足部分需于该日补足
T+4 日 2013 年 11 月 28 日	刊登网上申购的摇号抽签结果公告，投资者根据中签号码确认认购数量； 解冻未中签的网上申购资金

上述日期为工作日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，联合保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

（八）申请上市证券交易所

上海证券交易所。

（九）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券不设持有期限限制。

本次发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、债券持有人及债券持有人会议

（一）债券持有人的权利与义务

可转债持有人根据法律、行政法规的规定和募集说明书的约定行使权利和义务，监督发行人的有关行为。可转债持有人的权利和义务如下：

1、债券持有人的权利

- （1）依照其持有可转债数额享有约定的利息收益；
- （2）按约定的期限和方式要求公司偿付债券本息；
- （3）根据约定的条件将所持有的可转债转为公司股份；
- （4）根据约定的条件行使回售权；
- （5）依照法律、行政法规的规定转让、赠与或质押其所持有的债券；
- （6）依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- （7）法律、行政法规所赋予的其作为公司可转债债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

- （1）遵守公司发行可转债募集说明书的相关规定；
- （2）依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(3) 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付债券的本金和利息；

(4) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

(二) 债券持有人会议

1、债券持有人会议的召开情形

有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- (1) 拟变更募集说明书的约定；
- (2) 公司不能按期支付本息；
- (3) 公司减资、合并、分立、解散或申请破产；
- (4) 其他影响债券持有人重大权益的事项。

2、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会；
- (2) 持有未偿还债券面值总额 10% 及 10% 以上的持有人书面提议；
- (3) 中国证监会规定的其他机构或人士。

3、债券持有人会议的召集与通知

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集和主持；

(2) 公司董事会应在提出或收到提议之日起三十日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前十五日在至少一种指定报刊和网站上公告通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

4、债券持有人会议的出席人员

(1) 除法律、法规另有规定外，在债券持有人会议登记日登记在册的债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议，并行使表决权；

(2) 下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：

① 债券发行人，即本公司；

② 其他重要关联方。

(3) 公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

5、债券持有人会议的程序

(1) 首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议；

(2) 债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持会议的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50%以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人；

(3) 召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

6、债券持有人会议的表决与决议

(1) 债券持有人会议进行表决时，以每张债券为一票表决权；

(2) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决；

(3) 债券持有人会议须经出席会议的代表三分之二以上债券面值总额的持有人同意方能形成有效决议；

(4) 债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决；

(5) 债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效；

(6) 除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外, 决议对全体债券持有人具有同等效力;

(7) 债券持有人会议做出决议后, 公司董事会应将债券持有人会议决议以公告形式通知全体债券持有人, 并负责执行会议决议。

四、本次发行的有关机构

(一) 发行人: 中国平安保险(集团)股份有限公司

办公地址: 中国广东省深圳市福田区福华三路星河发展中心办
公 15、16、17、18 层
法定代表人: 马明哲
电话: 400 8866 338
传真: 0755-8243 1029
联系人: 金绍樑

(二) 联合保荐机构

1、中国国际金融有限公司

办公地址: 北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层
法定代表人: 金立群
电话: 010-6505 1166
传真: 010-6505 1156
保荐代表人: 林隆华、乔飞
项目协办人: 曾鹿海
经办人员: 文渊、刘晴川、慈颜谊、章林峰、陈众煌、刘晓霞、李晓晨

2、瑞信方正证券有限责任公司

办公地址: 北京市西城区金融大街甲九号金融街中心南楼 12 层、15 层
法定代表人: 雷杰
电话: 010-6653 8666
传真: 010-6653 8566
保荐代表人: 郭宇辉、董曦明

项目协办人： 谢俊
经办人员： 杨帆、闫博、陈万里、解居涵

（三）联席主承销商

1、中国国际金融有限公司

办公地址： 北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层
法定代表人： 金立群
电话： 010-6505 1166
传真： 010-6505 1156
联系人员： 郝恒、王媛媛、姚任之、王楚

2、瑞信方正证券有限责任公司

办公地址： 北京市西城区金融大街甲九号金融街中心南楼 12 层、15 层
法定代表人： 雷杰
电话： 010-6653 8666
传真： 010-6653 8566
联系人员： 唐瑾、徐莺、霍然

3、高盛高华证券有限责任公司

办公地址： 北京市西城区金融大街 7 号北京英蓝国际金融中心十八层
1807—1819 室
法定代表人： 宋冰
电话： 010-6627 3333
传真： 010-6627 3300
联系人员： 段爱民、苏秉刚、顾晓萱

4、国泰君安证券股份有限公司

办公地址： 上海市浦东新区商城路 618 号
法定代表人： 万建华
电话： 021-3867 6666
传真： 021-3867 0666

联系人员：万健、徐岚、刘登舟、陈昊然、孙琳、宫海韵、杨全、高广伟

5、第一创业摩根大通证券有限责任公司

办公地址：北京市西城区武定侯街 6 号卓著中心十层

法定代表人：刘学民

电话：010-6321 2001

传真：010-6603 0102

联系人员：吕建东、王磊、刘宁斌、么博、谷绍敏、谢玥

（四）分销商：【】

（五）发行人律师：北京市通商律师事务所

办公地址：北京市建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 6 层

负责人：徐晓飞

电话：010-6569 3399

传真：010-6569 3838、010-6569 3836

经办律师：程丽、孔鑫

（六）承销商律师：北京德恒律师事务所

办公地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

负责人：王丽

电话：010-5268 2888

传真：010-5268 2999

经办律师：刘震国、徐建军、吴莲花、王莹

（七）审计机构

1、安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（前身“原安永华明会计师事务所”）

办公地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 16 层

负责人：吴港平

电话：010-5815 3000

传真：010-8518 8298

注册会计师：吴翠蓉、熊姝英

联系人：熊姝英、王印

2、普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 26 楼
负责人：李丹
电话：021-2323 3388
传真：021-2323 8800
注册会计师：曹银华、陈岸强
联系人：周世强、曹银华

（八）精算评估机构：安永（中国）企业咨询有限公司

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 50 楼
负责人：吴港平
电话：021-2228 8888
传真：021-2228 0000
注册精算师：赵晓京
联系人：梁永华、刘钦琛

（九）资信评级机构：大公国际资信评估有限公司

办公地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层
负责人：关建中
电话：010-5108 7768
传真：010-8458 3355
评级人员：张文彬、董入芳、汪旭
联系人：白海风

（十）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号证券大厦
法定代表人：黄红元
电话：021-6880 8888
传真：021-6881 4868

（十一）证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
法定代表人：王迪彬

电话：021-5870 8888

传真：021-5889 9400

(十二) 收款银行：

账户名称：中国国际金融有限公司

账号：19014498562002

开户行：平安银行股份有限公司深圳宝安支行

账户名称：中国国际金融有限公司

账号：333757262908

开户行：中国银行北京国际贸易中心支行

账户名称：中国国际金融有限公司

账号：0200041619027306884

开户行：中国工商银行股份有限公司北京国贸大厦支行

第二节 发行人主要股东情况

截至 2013 年 6 月 30 日，本公司股本总额为 7,916,142,092 股，前十名股东持股情况如下：

序号	投资者名称	持股数（股）	持股比例（%）	股东性质	股份限售及质押情况
1	深圳市投资控股有限公司	481,359,551	6.08	国家	无限售条件 质押 239,980,000 股
2	同盈贸易有限公司	394,500,996	4.98	境外法人	无限售条件
3	易盛发展有限公司	369,844,684	4.67	境外法人	无限售条件
4	源信行投资有限公司	264,228,000	3.34	境内非国有法人	无限售条件
5	商发控股有限公司	246,563,123	3.11	境外法人	无限售条件
6	隆福集团有限公司	221,906,810	2.80	境外法人	无限售条件
7	林芝新豪时投资发展有限公司	202,233,499	2.55	境内非国有法人	无限售条件
8	深业集团有限公司	166,665,065	2.11	国有法人	无限售条件
9	深圳市武新裕福实业有限公司	161,549,006	2.04	境内非国有法人	无限售条件
10	工布江达江南实业发展有限公司	139,112,886	1.76	境内非国有法人	无限售条件
合计		2,647,963,620	33.45	-	-

2012 年 12 月 5 日，汇丰保险、汇丰银行与卜蜂集团及卜蜂集团的全资附属公司正大环球（香港）投资股份有限公司签署《购买和销售中国平安保险（集团）股份有限公司 H 股股份的协议》，各方约定：汇丰保险和汇丰银行同意将其持有的本公司全部股权（合计 1,232,815,613 股，均为 H 股，占本公司已发行股本的 15.57%）通过两次交易悉数转让给同盈贸易、隆福集团、商发控股及易盛发展，均为卜蜂集团的间接全资附属公司，总收购价为 727.36 亿港元。根据协议，汇丰保险已于 2012 年 12 月 7 日将 256,694,218 股（占本公司本次发行前总股本的 3.24%）本公司股份转让给了卜蜂集团的四家间接全资附属公司，每股价格为 59 港元，完成了第一次交易。在中国保监会下发《关于中国平安保险（集团）股份有限公司股权转让的批复》（保监发改〔2013〕113 号）后，汇丰保险、汇丰银行于 2013 年 2 月 6 日将所持剩余的 976,121,395 股（占本公司本次发行前总股本的 12.33%）股份转让给卜蜂集团的四家间接全资附属公司，每股价格为 59 港元，完成了第二次交易。

本次股权交易前，卜蜂集团通过全资子公司林芝正大环球投资有限公司持有江南实

业 63.34%的股份。另江南实业持有本公司 139,112,886 股 A 股（即卜蜂集团间接持有本公司已发行股本的 1.76%）。2013 年 2 月 6 日本次股权交易全部完成后，除上述股份以外，卜蜂集团通过同盈贸易、隆福集团、商发控股及易盛发展分别持有本公司 394,500,996 股（占已发行股本的 4.98%）、221,906,810 股（占已发行股本的 2.80%）、246,563,123 股（占已发行股本的 3.11%）和 369,844,684 股（占已发行股本的 4.67%）H 股，合计持有本公司 17.33%股份，股份均为无限售条件流通股，股份性质不发生变化。

第三节 财务会计信息

本公司聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（原安永华明会计师事务所）根据中国注册会计师审计准则对本公司截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日的 3 个会计年度按中国会计准则编制的财务报表和合并财务报表进行了审计，并对上述财务报表出具了标准无保留意见的审计报告（安永华明（2013）审字第 60468101_B01 号、安永华明（2012）审字第 60468101_B01 号和安永华明（2011）审字第 60468101_B32 号）。

根据财政部《金融企业选聘会计师事务所招标管理办法（试行）》（财金〔2010〕69 号）对金融企业连续聘用同一会计师事务所年限的相关规定以及中国保监会《保险公司财会工作规范》（保监发〔2012〕8 号）对保险公司连续聘用同一会计师事务所年限的相关规定，本公司聘请的外部审计师安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）及安永会计师事务所服务年限期满，本公司聘请普华永道中天会计师事务所有限公司担任本公司 2013 年度中国会计准则审计师。普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审阅了本公司 2013 年 6 月 30 日的合并及公司资产负债表，截至 2013 年 6 月 30 日止 6 个月期间的合并及公司利润表、合并及公司股东权益变动表和合并及公司现金流量表以及财务报表附注（以下简称“2013 年度中期财务报表”），并于 2013 年 8 月 29 日出具了报告号为普华永道中天阅字（2013）033 号的标准无保留意见的审阅报告。

此外，公司于 2013 年 10 月 26 日公告了 2013 年第三季度报告。投资者若需了解相关信息，请阅读公司刊登于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的 2013 年第三季度报告。

一、最近三年及一期的财务报表

（一）资产负债表

单位：百万元

资产	合并				母公司			
	2013. 6.30	2012. 12.31	2011. 12.31	2010. 12.31	2013. 6.30	2012. 12.31	2011. 12.31	2010. 12.31
货币资金	338,171	383,223	242,009	95,554	8,933	8,858	453	597
结算备付金	1,892	711	2,438	3,967	-	-	-	-

资产	合并				母公司			
	2013. 6.30	2012. 12.31	2011. 12.31	2010. 12.31	2013. 6.30	2012. 12.31	2011. 12.31	2010. 12.31
拆出资金	36,031	65,426	8,447	3,548	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	39,127	27,755	29,880	30,664	7,811	6,985	13,307	3,058
衍生金融资产	1,077	972	818	6	-	-	-	-
买入返售金融资产	319,376	190,788	37,312	16,759	8,478	1,780	-	1,200
应收利息	32,730	28,668	22,735	14,179	110	95	68	254
应收保费	19,064	18,756	12,089	6,298	-	-	-	-
应收账款	5,742	8,979	170,727	116	-	-	-	-
应收分保账款	5,936	6,109	4,369	2,830	-	-	-	-
应收分保合同准备金	11,546	9,341	7,892	6,178	-	-	-	-
保户质押贷款	22,459	18,558	14,105	8,431	-	-	-	-
发放贷款及垫款	788,834	709,402	611,731	131,960	-	-	-	-
存出保证金	736	409	302	348	-	-	2	1
存货	1,824	1119	106	97	-	-	-	-
定期存款	211,187	212,110	152,943	131,124	-	1,000	4	258
可供出售金融资产	309,399	295,976	306,691	242,884	1,375	1,880	3,248	11,670
持有至到期投资	615,635	566,009	480,005	339,012	-	-	-	-
应收款项类投资	229,821	136,000	31,826	2,284	-	100	100	200
长期股权投资	16,038	15,895	14,623	42,540	111,420	111,045	110,808	75,761
商誉	11,769	11,769	9,203	619	-	-	-	-
存出资本保证金	10,958	10,958	9,966	7,932	-	-	-	-
投资性房地产	16,012	15,049	9,206	9,021	-	-	-	-
固定资产	15,216	15,673	14,423	7,088	29	33	53	45
无形资产	24,991	25,568	24,251	9,128	-	-	17	12
递延所得税资产	10,858	10,680	13,383	6,496	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	3	-	-	-
其他资产	37,771	22,122	16,492	8,286	352	1139	66	589

资产	合并				母公司			
	2013. 6.30	2012. 12.31	2011. 12.31	2010. 12.31	2013. 6.30	2012. 12.31	2011. 12.31	2010. 12.31
独立账户资产	38,372	36,241	37,452	44,278	-	-	-	-
资产总计	3,172,572	2,844,266	2,285,424	1,171,627	138,511	132,915	128,126	93,645

单位：百万元

负债及 股东权益	合并				母公司			
	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
负债								
短期借款	7,277	3,566	2,994	3,681	1,700	1200	-	-
向中央银行 借款	1,262	16,168	1,131	-	-	-	-	-
银行同业及 其他金融机 构存放款项	396,097	351,579	154,157	20,438	-	-	-	-
拆入资金	25,898	39,268	26,279	4,799	-	-	-	-
交易性金融 负债	3,056	1,722	-	-	-	-	-	-
衍生金融负 债	1,318	952	732	15	-	-	-	-
卖出回购金 融资产款	188,867	154,977	99,734	107,850	-	200	-	-
吸收存款	1,136,565	979,325	827,819	162,860	-	-	-	-
代理买卖证 券款	7,283	7,611	8,230	13,103	-	-	-	-
应付账款	1,673	3,615	70,639	280	-	-	-	-
预收款项	4,514	4,331	3,210	1,959	-	-	-	-
预收保费	4,919	11,179	7,320	5,075	-	-	-	-
应付手续费 及佣金	3,257	2,701	2,706	2,286	-	-	-	-
应付分保账 款	7,920	6,475	4,689	3,319	-	-	-	-
应付职工薪 酬	8,476	9,567	7,649	4,016	485	483	412	378
应交税费	6,546	5,816	7,267	2,736	3	2	6	5
应付利息	13,919	11,497	9,645	1,782	9	9	9	8
应付赔付款	20,405	17,935	13,256	9,323	-	-	-	-
应付保单红 利	24,308	21,681	17,979	14,182	-	-	-	-
保户储金及 投资款	292,933	267,095	224,200	181,625	-	-	-	-
保险合同准 备金	676,352	613,926	529,563	444,035	-	-	-	-
长期借款	11,851	9,734	11,134	9,904	4,430	4,230	5,230	5,230
应付债券	32,402	38,793	26,633	7,540	-	-	-	-
递延所得税	4,146	5,599	4,612	869	-	-	-	-

负债及 股东权益	合并				母公司			
	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
负债								
其他负债	25,853	13,264	15,052	8,789	86	96	103	119
独立账户负债	38,372	36,241	37,452	44,278	-	-	-	-
负债合计	2,945,469	2,634,617	2,114,082	1,054,744	6,713	6,220	5,760	5,740
股东权益								
股本	7,916	7,916	7,916	7,644	7,916	7,916	7,916	7,644
资本公积	81,717	84,121	72,226	68,969	83,711	83,715	83,575	67,972
盈余公积	6,982	6,982	6,982	6,689	6,982	6,982	6,982	6,689
一般风险准备	395	395	395	395	395	395	395	395
未分配利润	75,638	60,103	43,219	28,282	32,794	27,687	23,498	5,205
外币报表折算差额	108	100	129	51	-	-	-	-
归属于母公司 股东权益合计	172,756	159,617	130,867	112,030	-	-	-	-
少数股东权益	54,347	50,032	40,475	4,853	-	-	-	-
股东权益合计	227,103	209,649	171,342	116,883	131,798	126,695	122,366	87,905
负债和股东 权益总计	3,172,572	2,844,266	2,285,424	1,171,627	138,511	132,915	128,126	93,645

（二）利润表

单位：百万元

项目	合并				母公司			
	2013年 1-6月	2012年	2011年	2010年	2013年 1-6月	2012年	2011年	2010年
一、营业收入								
保险业务收入	144,460	233,940	207,802	159,384	-	-	-	-
其中：分保费收入	28	69	175	217	-	-	-	-
减：分出保费	-9,441	-12,851	-10,970	-8,181	-	-	-	-
提取未到期责任准备金	-3,989	-7,945	-10,170	-10,079	-	-	-	-
已赚保费	131,030	213,144	186,662	141,124	-	-	-	-

项目	合并				母公司			
	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年
银行业务利息收入	43,354	74,852	39,314	9,331	-	-	-	-
银行业务利息支出	-23,914	-40,351	-20,432	-3,397	-	-	-	-
银行业务利息净收入	19,440	34,501	18,882	5,934	-	-	-	-
非保险业务手续费及佣金收入	6,678	10,891	8,614	5,543	-	-	-	-
非保险业务手续费及佣金支出	-745	-1,455	-1,050	-609	-	-	-	-
非保险业务手续费及佣金净收入	5,933	9,436	7,564	4,934	-	-	-	-
投资收益	27,997	32,996	32,572	32,782	7,747	7,921	23,617	5,321
公允价值变动损益	-68	105	-320	-137	-	-	5	-34
汇兑损益	-105	255	-434	-104	3	-5	-248	-5
其他业务收入	5,247	8,935	3,989	4,906	127	199	189	178
营业收入合计	189,474	299,372	248,915	189,439	7,877	8,115	23,563	5,460
二、营业支出								
退保金	-3,712	-5,341	-4,407	-3,816	-	-	-	-
保险合同赔付支出	-43,102	-80,512	-58,230	-39,629	-	-	-	-
减：摊回保险合同赔付支出	3,937	5,858	3,960	3,741	-	-	-	-
提取保险责任准备金	-57,529	-72,810	-76,450	-66,479	-	-	-	-
减：摊回保险责任准备金	1,293	881	438	577	-	-	-	-
保单红利支出	-3,482	-5,769	-5,000	-3,907	-	-	-	-
分保费用	-3	-8	-20	-38	-	-	-	-
保险业务手续费及佣金支出	-12,872	-20,429	-17,747	-14,507	-	-	-	-
营业税金及附加	-5,554	-10,181	-7,424	-4,743	-7	-11	-12	-12
业务及管理费	-29,975	-57,912	-43,142	-29,276	-233	-433	-401	-336
减：摊回分保费用	2,560	4,529	3,656	2,616	-	-	-	-
财务费用	-1,355	-1,758	-1,254	-913	-156	-290	-278	-258
其他业务成本	-8,315	-13,528	-9,063	-9,216	-	-	-	-

项目	合并				母公司			
	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年
资产减值损失	-3,789	-10,017	-4,319	-1,532	-	-1	-39	-39
营业支出合计	-161,898	-266,997	-219,002	-167,122	-396	-735	-730	-645
三、营业利润	27,576	32,375	29,913	22,317	7,481	7,380	22,833	4,815
加：营业外收入	126	326	363	189	1	2	-	4
减：营业外支出	-351	-363	-250	-159	-	-25	-2	-4
四、利润总额	27,351	32,338	30,026	22,347	7,482	7,357	22,831	4,815
减：所得税	-5,580	-5,588	-7,444	-4,409	-	-2	-	-10
五、净利润	21,771	26,750	22,582	17,938	7,482	7,355	22,831	4,805
归属于母公司股东的净利润	17,910	20,050	19,475	17,311	-	-	-	-
少数股东损益	3,861	6,700	3,107	627	-	-	-	-
六、每股收益（元）								
基本每股收益	2.26	2.53	2.50	2.30	-	-	-	-
稀释每股收益	2.26	2.53	2.50	2.30	-	-	-	-
七、其他综合收益	-2,489	12,073	-12,264	-3,005	-4	140	-259	-31
八、综合收益总额	19,282	38,823	10,318	14,933	7,478	7,495	22,572	4,774
归属母公司股东的综合收益总额	15,490	32,389	6,976	14,354	-	-	-	-
归属少数股东的综合收益总额	3,792	6,434	3,342	579	-	-	-	-
	19,282	38,823	10,318	14,933	-	-	-	-

(三) 现金流量表

单位：百万元

项目	合并				母公司			
	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年
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	137,751	231,045	204,147	158,777	-	-	-	-
客户存款和银行同业存放款项净增加额	201,682	348,928	45,390	31,322	-	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	15,281	-	-	-	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	20,660	33,803	36,029	44,674	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	40,796	71,046	36,756	12,967	-	-	-	-
银行业务及证券业务拆借资金净增加额	12,902	-	17,231	264	-	-	-	-
银行业务及证券业务买入返售资金净减少额	-	-	44,305	4,321	-	-	-	-
银行业务及证券业务卖出回购资金净增加额	46,070	9,603	5,474	5,719	-	-	-	-
银行业务应付账款净增加额	-	-	58,042	-	-	-	-	-
银行业务应收账款净减少额	3,403	162,225	-	-	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	13,543	7,769	2,437	6,096	121	201	189	135
经营活动现金流入小计	476,807	879,700	449,811	264,140	121	201	189	135
支付原保险合同赔付款项的现金	-40,400	-75,810	-54,234	-37,500	-	-	-	-
再保业务产生的现金净额	-1,395	-2,481	-3,448	-1,734	-	-	-	-
支付保单红利的现金	-1,323	-2,810	-1,772	-979	-	-	-	-
发放贷款及垫款净增加额	-66,490	-100,969	-40,483	-24,097	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-18,007	-57,745	-35,181	-615	-	-	-	-
向中央银行借款净减少额	-14,921	-	-	-	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-33,399	-60,137	-35,764	-17,471	-	-	-	-

项目	合并				母公司			
	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年
支付给职工以及为职工支付的现金	-16,075	-25,147	-17,975	-11,652	-144	-152	-119	-109
支付的各项税费	-11,278	-20,586	-14,448	-8,934	-7	-18	-26	-17
银行业务及证券业务拆借资金净减少额	-	-27,043	-	-	-	-	-	-
银行业务及证券业务买入返售资金净增加额	-134,255	-119,004	-	-	-	-	-	-
银行业务应付账款净减少额	-1,854	-67,509	-	-	-	-	-	-
银行业务应收账款净增加额	-	-	-142,562	-	-	-	-	-
支付的其他与经营活动有关的现金	-31,554	-39,562	-28,596	-21,903	-145	-293	-204	-302
经营活动现金流出小计	-370,951	-598,803	-374,463	-124,885	-296	-463	-349	-428
经营活动产生的现金流量净额	105,856	280,897	75,348	139,255	-175	-262	-160	-293
二、投资活动产生的现金流量								
收回投资所收到的现金	785,394	983,600	555,522	483,451	2,696	17,337	22,429	20,190
取得投资收益收到的现金	30,723	47,893	32,445	21,099	- 8,630	6,768	6,857	4,321
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	84	162	178	206	-	32	1	2
收购子公司收到的现金净额	-	-	81,238	-	-	-	-	-
处置子公司收到的现金	-	1,211	254	1,174	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	283	4,275	2,260	443	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	816,484	1,037,141	671,897	506,373	11,326	24,137	29,287	24,513
投资支付的现金	-959,908	-1,213,053	-692,939	-687,053	-2,265	-9,282	-41,783	-22,497
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-2,379	-8,362	-5,393	-3,631	-2	-7	-42	-6
保户质押贷款净增加额	-3,854	-4,453	-5,674	-2,997	-	-	-	-
购买子公司部分少数股权支付的现金净额	-	-2,575	-	-	-	-	-	-

项目	合并				母公司			
	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年
收购子公司支付的现金净额	-	-2,538	-	-165	-	-	-	-
处置子公司减少的现金	-	-	-	-2,002	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	-966,141	-1,230,981	-704,006	-695,848	-2,267	-9,289	-41,825	-22,503
投资活动产生的现金流量净额	-149,657	-193,840	-32,109	-189,475	9,059	14,848	-12,538	2,010
三、筹资活动产生的现金流量								
吸收投资收到的现金	1,151	551	16,353	297	-	-	16,134	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,151	551	219	297	-	-	-	-
卖出回购业务资金净变动额	-	-	-	-	-	200	-	-
取得借款收到的现金	8,226	4,051	3,347	6,379	1,500	1400	-	800
发行债券收到的现金	1,400	11,998	5,991	3,200	-	-	-	-
保险业务卖出回购业务资金净增加额	-	45,555	-	41,767	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	10,777	62,155	25,691	51,643	1,500	1,600	16,134	800
偿还债务所支付的现金	-10,914	-4,734	-2,836	-4,620	-800	-1,200	-	-
分配股利及偿付利息支付的现金	-6,344	-7,900	-7,614	-4,770	-2,529	-3,461	-4,532	-3,707
其中：子公司支付给少数股东的股利	-454	-512	-366	-81	-	-	-	-
保险业务卖出回购业务资金净减少额	-11,864	-	-28,580	-	-200	-	-	-2,000
筹资活动现金流出小计	-29,122	-12,634	-39,030	-9,390	-3,529	-4,661	-4,532	-5,707
筹资活动产生的现金流量净额	-18,345	49,521	-13,339	42,253	-2,029	-3,061	11,602	-4,907
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-508	-173	-357	-60	3	-5	-248	-5
五、现金及现金等价物净增加／（减少）额	-62,654	136,405	29,543	-8,027	6,858	11,520	-1,344	-3,195
加：年初现金及现金等价物余额	246,886	110,481	80,938	88,965	11,973	453	1,797	4,992
六、年末现金及现金等价物余额	184,232	246,886	110,481	80,938	18,831	11,973	453	1,797

(四) 股东权益表

单位：百万元

项目	合并股东权益表（2013 年 1-6 月）							
	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、期初余额	7,916	84,121	6,982	395	60,103	100	50,032	209,649
二、本期增减变动金额								
（一）净利润	-	-	-	-	17,910	-	3,861	21,771
（二）其他综合收益	-	-2,428	-	-	-	8	-69	-2,489
综合收益总额	-	-2,428	-	-	17,910	8	3,792	19,282
（三）利润分配								
1.对股东的分配	-	-	-	-	-2,375	-	-449	-2,824
（四）设立新子公司	-	-	-	-	-	-	1,080	1,080
（五）其他	-	24	-	-	-	-	-108	-84
三、期末余额	7,916	81,717	6,982	395	75,638	108	54,347	227,103

单位：百万元

项目	合并股东权益表（2012 年）							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币折算差额		
一、年初余额	7,916	72,226	6,982	395	43,219	129	40,475	171,342
二、本年增减变动金额								
（一）净利润	-	-	-	-	20,050	-	6,700	26,750
（二）其他综合收益	-	12,368	-	-	-	-29	-266	12,073
综合收益总额	-	12,368	-	-	20,050	-29	6,434	38,823
（三）利润分配								
1.对股东的分配	-	-	-	-	-3,166	-	-	-3,166
（四）支付给少数股东的股利	-	-	-	-	-	-	-512	-512
（五）收购子公司	-	-	-	-	-	-	4,312	4,312
（六）处置子公司	-	-	-	-	-	-	-1,006	-1,006
（七）与少数股东的权益性交易	-	-601	-	-	-	-	-105	-706
（八）其他	-	128	-	-	-	-	434	562

项目	合并股东权益表（2012 年）							
	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		
三、 年末余额	7,916	84,121	6,982	395	60,103	100	50,032	209,649

单位：百万元

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

项目	合并股东权益表（2010 年）							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币折算差额		
一、 年初余额	7,345	56,087	6,208	395	14,892	43	6,773	91,743
二、 本年增减变动金额								
（一）净利润	-	-	-	-	17,311	-	627	17,938
（二）其他综合收益	-	-2,965	-	-	-	8	-48	-3,005
综合收益总额	-	-2,965	-	-	17,311	8	579	14,933
（三）利润分配								
1.提取盈余公积	-	-	481	-	-481	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-3,440	-	-	-3,440

项目	合并股东权益表（2011 年）							
	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		
（四）支付给少数股东的股利	-	-	-	-	-	-	-81	-81
（五）股东投入资本	299	15,737	-	-	-	-	-	16,036
（六）处置子公司及其他	-	110	-	-	-	-	-2,418	-2,308
三、 年末余额	7,644	68,969	6,689	395	28,282	51	4,853	116,883

单位：百万元

项目	母公司股东权益变动表（2013 年 1-6 月）					
	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、 期初余额	7,916	83,715	6,982	395	27,687	126,695
二、 本期增减变动金额						
（一）净利润	-	-	-	-	7,482	7,482
（二）其他综合收益	-	-4	-	-	-	-4
综合收益总额	-	-4	-	-	7,482	7,478
（三）利润分配						
1.对股东的分配	-	-	-	-	-2,375	-2,375
三、 期末余额	7,916	83,711	6,982	395	32,794	131,798

单位：百万元

项目	母公司股东权益变动表（2012 年）					
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准 备	未分配利 润	股东权益合 计
一、 本年年初余额	7,916	83,575	6,982	395	23,498	122,366
二、 本年增减变动金额						
（一）净利润	-	-	-	-	7,355	7,355
（二）其他综合收益	-	140	-	-	-	140
综合收益总额	-	140	-	-	7,355	7,495
（三）利润分配						
1.对股东的分配	-	-	-	-	-3,166	-3,166
三、 年末余额	7,916	83,715	6,982	395	27,687	126,695

单位：百万元

项目	母公司股东权益变动表（2011 年）					
----	--------------------	--	--	--	--	--

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

单位：百万元

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

二、最近三年及一期主要财务指标

（一）主要财务指标

本公司根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产

收益率和每股收益的计算及披露》(2010 修订)计算的最近三年及一期的加权平均净资产收益率和每股收益如下表:

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2013 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	10.7%	2.26	2.26
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.9%	2.29	2.29
2012 年	归属于公司普通股股东的净利润	13.8%	2.53	2.53
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.8%	2.54	2.54
2011 年	归属于公司普通股股东的净利润	16.0%	2.50	2.50
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.0%	2.50	2.50
2010 年	归属于公司普通股股东的净利润	17.3%	2.30	2.30
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.3%	2.30	2.30

(二) 其他主要财务和运营指标

本公司其它主要财务和运营指标如下:

单位: 除指明外, 均为百万元

指标	2013 年 1-6 月/ 2013.6.30	2012 年/ 2012.12.31	2011 年/ 2011.12.31	2010 年/ 2010.12.31
本公司				
资产负债率(合并口径) ^{注1}	94.55%	94.39%	94.27%	90.44%
资产负债率(母公司口径)	4.85%	4.68%	4.50%	6.13%
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	13.37	35.48	9.52	18.22
每股净现金流量(元)	-7.91	17.23	3.73	-1.05
内含价值	311,851	285,874	235,627	200,986
保险资金投资资产	1,150,442	1,074,188	867,301	762,953
保险资金净投资收益率	4.80%	4.70%	4.50%	4.20%
保险资金总投资收益率	4.90%	2.90%	4.00%	4.90%
集团偿付能力充足率	162.70%	185.60%	166.70%	197.90%
保险业务				

指标	2013 年 1-6 月/ 2013.6.30	2012 年/ 2012.12.31	2011 年/ 2011.12.31	2010 年/ 2010.12.31
寿险业务				
已赚保费	87,746	134,028	123,197	95,586
已赚保费增长率	12.7%	8.80%	28.90%	33.00%
净投资收益率	4.90%	4.70%	4.50%	4.30%
总投资收益率	4.90%	2.80%	4.10%	5.00%
赔付支出	16,472	32,540	25,088	17,177
退保率 ^{注 2}	0.60%	0.90%	0.90%	0.90%
内含价值	192,037	177,460	144,400	121,086
平安寿险偿付能力充足率	176.10%	190.60%	156.10%	180.20%
产险业务				
已赚保费	43,284	79,116	63,465	45,538
已赚保费增长率	14.80%	24.70%	39.40%	59.70%
净投资收益率	5.00%	4.80%	4.60%	4.00%
总投资收益率	5.30%	3.30%	3.90%	4.20%
未到期责任准备金	52,476	48,388	40,075	28,854
未决赔款准备金	32,756	29,802	24,355	16,904
赔付支出	26,630	47,972	33,142	22,452
综合成本率 ^{注 3}	95.5%	95.30%	93.50%	93.20%
综合赔付率 ^{注 4}	60.2%	59.40%	57.80%	55.40%
平安产险偿付能力充足率	179.50%	178.40%	166.10%	179.60%
银行业务^{注 5}				
净利息收入	18,664	33,243	18,371	5,438
净利润	7,400	13,232	7,977	2,882
净利差	2.03%	2.19%	2.33%	2.18%
净息差	2.19%	2.37%	2.51%	2.30%
成本收入比	39.93%	40.61%	44.17%	52.87%
存款总额	1,175,361	1,021,108	850,845	182,118
贷款总额	786,484	720,780	620,642	130,798
资本充足率 ^{注 6}	8.78%	11.37%	11.51%	10.96%
核心资本充足率 ^{注 6}	N/A	8.59%	8.46%	9.26%
不良贷款比率	0.97%	0.95%	0.53%	0.41%

指标	2013 年 1-6 月/ 2013.6.30	2012 年/ 2012.12.31	2011 年/ 2011.12.31	2010 年/ 2010.12.31
拨备覆盖率	183.54%	182.32%	320.66%	211.07%
投资业务				
证券业务				
营业收入	1,397	2,711	3,056	3,846
净利润	245	845	963	1,594
信托业务				
营业收入	939	3,029	2,398	2,153
净利润	358	1,524	1,063	1,039

注 1：资产负债率（合并口径）=（总负债+少数股东权益）/ 总资产；

注 2：退保率=退保金 /（寿险责任准备金期初余额+长期健康险责任准备金期初余额+长期险保费收入）；

注 3：综合成本率=（赔付支出-摊回赔付支出+提取保险责任准备金-摊回保险责任准备金+分保费用+非投资相关的营业税金及附加+保险业务手续费及佣金支出+非投资相关的业务及管理费-摊回分保费用+非投资资产减值损失）/ 已赚保费；

注 4：综合赔付率=（赔付支出-摊回赔付支出+提取保险责任准备金-摊回保险责任准备金）/ 已赚保费；

注 5：2013 年上半年数据为平安银行数据、2012 年为平安银行数据。2011 年银行业务数据包含并入本公司合并范围内的原深发展和原平安银行数据。2010 年，原深发展仅是本公司联营公司，银行业务净利润包含对原深发展按权益法确认的投资收益以及来自原平安银行的净利润，其他数据均指原平安银行。

注 6：截至 2013 年 6 月 30 日，本公司银行业务根据中国银监会《资本办法》计算资本充足率 8.78%、一级资本充足率 7.29%、核心一级资本充足率 7.29%，根据中国银监会《商业银行资本充足率管理办法》及相关规定计算资本充足率 9.90%、核心资本充足率 8.05%，符合监管标准。

三、最近三年及一期非经常性损益明细表

本公司对非经常性损益项目的确认依照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（2008）的规定执行。本公司最近三年及一期非经常性损益明细表列示如下：

单位：百万元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年
归属于本公司普通股股东的净利润	17,910	20,050	19,475	17,311
加/（减）非经常性损益项目：				
非流动资产处置收益	5	25	-75	-22
计入当期损益的政府补助	-58	-89	-145	-61

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年
捐赠支出	17	49	24	39
除上述各项目之外的其他营业外收支净额	261	52	83	14
非经常性损益的所得税影响数	18	22	41	20
扣除非经常性损益后的净利润	18,153	20,109	19,403	17,301
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	-31	-11	32	13
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18,122	20,098	19,435	17,314

注：本公司作为综合性金融集团，投资业务是本公司的主营业务之一，持有或处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产而产生的公允价值变动损益或投资收益均属于本公司的经常性损益。

第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 最近三年及一期资产结构构成及变动分析

本公司最近三年及一期资产主要构成如下：

单位：百万元

项目	2013.06.30		2012.12.31		2011.12.31		2010.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	338,171	10.66%	383,223	13.47%	242,009	10.59%	95,554	8.16%
拆出资金	36,031	1.14%	65,426	2.30%	8,447	0.37%	3,548	0.30%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	39,127	1.23%	27,755	0.98%	29,880	1.31%	30,664	2.62%
买入返售金融资产	319,376	10.07%	190,788	6.71%	37,312	1.63%	16,759	1.43%
应收利息	32,730	1.03%	28,668	1.01%	22,735	0.99%	14,179	1.21%
应收保费	19,064	0.60%	18,756	0.66%	12,089	0.53%	6,298	0.54%
应收账款	5,742	0.18%	8,979	0.32%	170,727	7.47%	116	0.01%
应收分保合同准备金	11,546	0.36%	9,341	0.33%	7,892	0.35%	6,178	0.53%
保户质押贷款	22,459	0.71%	18,558	0.65%	14,105	0.62%	8,431	0.72%
发放贷款及垫款	788,834	24.86%	709,402	24.94%	611,731	26.77%	131,960	11.26%
定期存款	211,187	6.66%	212,110	7.46%	152,943	6.69%	131,124	11.19%
可供出售金融资产	309,399	9.75%	295,976	10.41%	306,691	13.42%	242,884	20.73%
持有至到期投资	615,635	19.40%	566,009	19.90%	480,005	21.00%	339,012	28.94%
应收款项类投资	229,821	7.24%	136,000	4.78%	31,826	1.39%	2,284	0.19%
长期股权投资	16,038	0.51%	15,895	0.56%	14,623	0.64%	42,540	3.63%
存出资本保证金	10,958	0.35%	10,958	0.39%	9,966	0.44%	7,932	0.68%
固定资产	15,216	0.48%	15,673	0.55%	14,423	0.63%	7,088	0.60%
无形资产	24,991	0.79%	25,568	0.90%	24,251	1.06%	9,128	0.78%
其他资产	126,247	3.98%	105,181	3.70%	93,769	4.10%	75,948	6.48%
资产总计	3,172,572	100.00%	2,844,266	100.00%	2,285,424	100.00%	1,171,627	100.00%

（二）最近三年及一期负债结构构成及变动分析

最近三年及一期公司负债结构构成如下表：

单位：百万元

项目	2013.06.30		2012.12.31		2011.12.31		2010.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行同业及其他金融机构存放款项	396,097	13.45%	351,579	13.34%	154,157	7.29%	20,438	1.94%
卖出回购金融资产款	188,867	6.41%	154,977	5.88%	99,734	4.72%	107,850	10.23%
吸收存款	1,136,565	38.59%	979,325	37.17%	827,819	39.16%	162,860	15.44%
应付账款	1,673	0.06%	3,615	0.14%	70,639	3.34%	280	0.03%
应付手续费及佣金	3,257	0.11%	2,701	0.10%	2,706	0.13%	2,286	0.22%
保户储金及投资款	292,933	9.95%	267,095	10.14%	224,200	10.61%	181,625	17.22%
保险合同准备金	676,352	22.96%	613,926	23.30%	529,563	25.05%	444,035	42.10%
应付债券	32,402	1.10%	38,793	1.47%	26,633	1.26%	7,540	0.71%
其他负债	217,323	7.38%	222,606	8.45%	178,631	8.44%	127,830	12.11%
负债合计	2,945,469	100.00%	2,634,617	100.00%	2,114,082	100.00%	1,054,744	100.00%

截至 2013 年 6 月 30 日、2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，公司保险合同准备金分别为 6,763.52 亿元、6,139.26 亿元、5,295.63 亿元和 4,440.35 亿元，占同期负债总额的比例分别达到 22.96%、23.30%、25.05%和 42.10%。报告期内公司银行业务发展迅速，且 2011 年公司合并深发展，本公司银行业务占比提高，吸收存款亦成为公司负债的重要组成部分，截至 2013 年 6 月 30 日金额为 11,365.65 亿元，占同期负债总额的比例为 38.59%。

二、盈利能力分析

（一）最近三年及一期盈利数据

报告期内，本公司综合金融平台日臻完善，保险、银行和投资三大业务实现持续、快速、健康的发展，营业收入和利润逐年较快增长，整体保持较高的盈利能力。2013

年 1-6 月、2012 年、2011 年和 2010 年本公司营业收入分别为 1,894.74 亿元、2,993.72 亿元、2,489.15 亿元和 1,894.39 亿元，2010-2012 年的年均复合增长率达 25.71%。2013 年 1-6 月、2012 年、2011 年和 2010 年本公司净利润分别为 217.71 亿元、267.50 亿元、225.82 亿元和 179.38 亿元，2010-2012 年的年均复合增长率达 22.12%。总体情况如下：

单位：百万元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年		2011 年		2010 年
	金额	金额	增长	金额	增长	金额
一、营业收入	189,474	299,372	20.27%	248,915	31.40%	189,439
已赚保费	131,030	213,144	14.19%	186,662	32.27%	141,124
银行业务利息净收入	19,440	34,501	82.72%	18,882	218.20%	5,934
非保险业务手续费及佣金净收入	5,933	9,436	24.75%	7,564	53.30%	4,934
投资收益 ^注	27,929	32,996	1.30%	32,572	-1.20%	32,645
汇兑损失	-105	255	-	-434	317.31%	-104
其他业务收入	5,247	8,935	123.99%	3,989	-18.69%	4,906
二、营业支出	-161,898	-266,997	21.92%	-219,002	31.04%	-167,122
退保金	-3,712	-5,341	21.19%	-4,407	15.49%	-3,816
保险合同赔付支出净额	-39,165	-74,654	37.56%	-54,270	51.22%	-35,888
提取保险责任准备金净额	-56,236	73,691	-	-76,012	15.34%	-65,902
保单红利支出	-3,482	-5,769	15.38%	-5,000	27.98%	-3,907
分保费用	-3	-8	-60.00%	-20	-47.37%	-38
保险业务手续费及佣金支出	-12,872	-20,429	15.11%	-17,747	22.33%	-14,507
营业税金及附加	-5,554	-10,181	37.14%	-7,424	56.53%	-4,743
业务及管理费	-29,975	-57,912	34.24%	-43,142	47.36%	-29,276
减：摊回分保费用	2,560	4,529	23.88%	3,656	39.76%	2,616
财务费用	-1,355	-1,758	40.19%	-1,254	37.35%	-913
其他业务成本	-8,315	-13,528	49.27%	-9,063	-1.66%	-9,216
资产减值损失	-3,789	-10,017	131.93%	-4,319	181.92%	-1,532
三、营业利润	27,576	32,375	8.23%	29,913	34.04%	22,317
营业外收支净额	-225	-37	-	113	276.67%	30
四、利润总额	27,351	32,338	7.70%	30,026	34.36%	22,347
所得税费用	-5,580	-5,588	-24.93%	-7,444	68.84%	-4,409
五、净利润	21,771	26,750	18.46%	22,582	25.89%	17,938

项目	2013 年 1-6 月	2012 年		2011 年		2010 年
	金额	金额	增长	金额	增长	金额
归属于母公司股东的净利润	17,910	20,050	2.95%	19,475	12.50%	17,311
少数股东损益	3,861	6,700	115.64%	3,107	395.53%	627

注：投资收益包含了公允价值变动损益计入利润表的部分。

（二）最近三年及一期总体经营业绩

报告期内，本公司主要业务的营业收入及其占比如下表所列：

单位：百万元

项目	2013 年 1-6 月		2012 年			2011 年			2010 年	
	金额	占比	金额	占比	增长	金额	占比	增长	金额	占比
保险	160,516	84.72%	249,578	83.37%	12.22%	222,391	89.34%	28.15%	173,540	91.61%
银行	23,549	12.43%	40,057	13.38%	74.44%	22,963	9.23%	205.72%	7,511	3.96%
证券	1,397	0.74%	2,711	0.91%	-11.29%	3,056	1.23%	-20.54%	3,846	2.03%
其他及抵销	4,012	2.12%	7,026	2.35%	1291.29%	505	0.20%	-88.88%	4,542	2.40%
营业收入合计	189,474	100.00%	299,372	100.00%	20.27%	248,915	100.00%	31.40%	189,439	100.00%

报告期内，保险、银行业务营业收入稳步增长。其中保险业务板块是本公司的主要收入来源，2013 年 1-6 月、2012 年、2011 年和 2010 年保险业务收入占比分别为 84.72%、83.37%、89.34%和 91.61%。2011 年 7 月，本公司顺利完成了控股原深发展的重大资产重组交易，原深发展纳入本公司财务报表合并范围，其 2011 年下半年的经营业绩合并入本公司的经营业绩，本公司银行业务收入因此大幅增长，带动本公司非保险业务板块收入占比显著提升。

三、现金流量分析

本公司最近三年及一期的现金流量情况如下表：

单位：百万元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动现金流入	476,807	879,700	449,811	264,140

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动现金流出	-370,951	-598,803	-374,463	-124,885
经营活动产生的现金流量净额	105,856	280,897	75,348	139,255
投资活动现金流入	816,484	1,037,141	671,897	506,373
投资活动现金流出	-966,141	-1,230,981	-704,006	-695,848
投资活动产生的现金流量净额	-149,657	-193,840	-32,109	-189,475
筹资活动现金流入	10,777	62,155	25,691	51,643
筹资活动现金流出	-29,122	-12,634	-39,030	-9,390
筹资活动产生的现金流量净额	-18,345	49,521	-13,339	42,253
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-508	-173	-357	-60
现金及现金等价物变化净额	184,232	136,405	29,543	-8,027

四、主要财务、监管指标分析

（一）主要财务和运营指标变动分析

本公司近三年及一期主要财务和运营指标如下：

财务和运营指标	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年
合并口径				
保险资金净投资收益率 ^{注 1}	4.80%	4.70%	4.50%	4.20%
保险资金总投资收益率 ^{注 2}	4.90%	2.90%	4.00%	4.90%
保险业务				
寿险业务				
退保率 ^{注 3}	0.60%	0.90%	0.90%	0.90%
产险业务				
综合成本率 ^{注 4}	95.50%	95.30%	93.50%	93.20%
综合赔付率 ^{注 5}	60.20%	59.40%	57.80%	55.40%
银行业务				
净利差 ^{注 6}	2.03%	2.19%	2.33%	2.18%
净息差 ^{注 7}	2.19%	2.37%	2.51%	2.30%
成本收入比 ^{注 8}	39.93%	40.61%	44.17%	52.87%

注 1：保险资金净投资收益率=保险资金净投资收益 / 保险资金投资资产均值；保险资金净投资收益包括货币资金、定期存款、债权型投资及其他投资资产的利息收入、股权型投资的股息和分红收

入，未考虑以外币计价的投资资产产生的净汇兑损益；投资资产均值参照 Modified Dietz 方法的原则计算；

注 2：保险资金总投资收益率=保险资金总投资收益 / 保险资金投资资产均值。总投资收益=净投资收益+归类为交易性金融资产的债权型及股权型投资的已实现和未实现收益或亏损净额+股权型投资的减值，未考虑以外币计价的投资资产产生的净汇兑损益；投资资产均值参照 Modified Dietz 方法的原则计算；

注 3：退保率=退保金 / (寿险责任准备金期初余额+长期健康险责任准备金期初余额+长期险保费收入)；

注 4：综合成本率=(赔付支出-摊回赔付支出+提取保险责任准备金-摊回保险责任准备金+分保费用+非投资相关的营业税金及附加+保险业务手续费佣金支出+非投资相关的业务及管理费-摊回分保费用+非投资资产减值损失) / 已赚保费；

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

注 6：净利差=总生息资产平均收益率-总付息负债平均成本率；

注 7：净息差=利息净收入 / 总生息资产平均余额；

注 8：成本收入比=(营业及管理费用+其他费用) / 营业收入，营业收入需扣除营业外收入和本公司按照权益法确认的对原深发展的应占联营企业损益。

(二) 主要监管指标分析

1、保险业务偿付能力分析

根据中国保监会的相关规定计算，本公司及主要保险业子公司的实际资本、最低资本和偿付能力充足率如下：

单位：百万元

监管指标	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
合并口径				
实际资本	229,118	226,512	182,492	124,207
最低资本	140,809	122,027	109,489	62,778
偿付能力充足率	162.70%	185.60%	166.70%	197.90%
平安寿险				
实际资本	69,406	67,678	52,489	50,981
最低资本	39,415	35,502	33,623	28,295
偿付能力充足率	176.10%	190.60%	156.10%	180.20%
平安产险				
实际资本	24,472	23,166	18,174	15,002
最低资本	13,637	12,983	10,943	8,353

监管指标	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
偿付能力充足率	179.50%	178.40%	166.10%	179.60%

2、银行业务监管指标

根据中国银监会的相关规定计算，平安银行、原深发展和原平安银行的主要监管指标如下：

监管指标	指标	2013.6.30 ^{注1}	2012.12.31 ^{注1}	2011.12.31 ^{注1}	2010.12.31 ^{注1}
	标准				
不良贷款率 ^{注2}	≤5%	0.97%	0.95%	0.53%	0.41%
拨备覆盖率 ^{注3}	>100%	183.54%	182.32%	320.66%	211.07%
资本充足率 ^{注4}	≥8%	8.78%	11.37%	11.51%	10.96%
核心资本充足率 ^{注5}	≥4%	N.A	8.59%	8.46%	9.26%

注 1：2013 年上半年和 2012 年为平安银行数据，2011 年为原平安银行和原深发展合并数据，2010 年为原平安银行数据；

注 2：不良贷款率=不良贷款 / 各项贷款；根据人民银行和中国银监会制定的五级贷款分类制度，不良贷款指次级类贷款、可疑类贷款和损失类贷款；

注 3：拨备覆盖率=贷款减值准备余额 / 不良贷款余额；

注 4：资本充足率=资本净额 / （期末风险加权资产+12.5×期末市场风险资本）；

注 5：核心资本充足率=核心资本净额 / （期末风险加权资产+12.5×期末市场风险资本）。

注 6：截至 2013 年 6 月 30 日，本公司银行业务根据中国银监会《资本办法》计算资本充足率 8.78%、一级资本充足率 7.29%、核心一级资本充足率 7.29%，根据中国银监会《商业银行资本充足率管理办法》及相关规定计算资本充足率 9.90%、核心资本充足率 8.05%，符合监管标准。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金数额

2012年2月8日，本公司2012年第一次临时股东大会审议通过了《关于审议公开发行A股可转换公司债券的议案》，本公司发行可转债的募集资金总额不超过人民币260亿元。

二、本次募集资金投向

根据本公司股东大会审议通过的议案，公司本次发行的可转债所募集资金在扣除发行费用后，用于补充公司营运资金，以支持集团各项业务发展；以及中国保监会批准的其它用途（包括但不限于在中国保监会批准后，补充公司资本金以提高公司偿付能力）。在可转债持有人转股后补充公司资本金。

根据中国保监会下发的保监发改〔2012〕592号监管意见函，本次发行募集资金应主要用于改善保险子公司的偿付能力，进一步做大做强保险主业，切实防范综合经营风险传递。

三、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本次募集资金的运用，对本公司的财务状况及经营成果产生的直接影响主要表现在：

1、对偿付能力水平的影响：根据中国保监会下发的保监发改〔2012〕592号监管意见函，本次发行募集资金应主要用于改善保险子公司的偿付能力。

2、对净资产和每股净资产的影响：本次可转债在发行时将大部分计入负债，并有一小部分计入资本公积（具体拆分将根据相关会计准则进行处理），从而可增加本公司净资产和每股净资产；未来随着可转债逐步转股，本公司的净资产和每股净资产将进一步增加。

3、对每股收益和净资产收益率的影响：随着可转债的逐步转股，本公司总股本将逐步增加，将对每股收益和净资产收益率产生一定的摊薄作用。

4、对经营成果的影响：通过本次发行，本公司将进一步增强抵御风险能力和可持

续发展能力，支持各项业务实现持续较快发展，促进盈利能力和股东回报的稳步增长。

四、可转债发行对本公司偿付能力充足率指标影响的静态测算

根据中国保监会《关于上市公司发行次级可转换债券有关事项的通知》（保监发〔2012〕45号）的规定，本次可转债可以在转股前计入本公司的附属资本。据此，以本公司截至2013年6月30日的监管指标为基础，模拟本次可转债于2013年6月30日之前完成发行，对本公司偿付能力充足率指标影响的静态测算如下：

单位：百万元

	发行前	发行后
实际资本	229,118	255,118
最低资本	140,809	140,809
偿付能力充足率	162.7%	181.2%

第六节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书和保荐工作报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (六) 资信评级报告；
- (七) 中国平安 2012 年度内含价值报告；
- (八) 原深发展 2008-2010 年度审计报告；
- (九) 重大资产重组期间编制的原深发展 2010 年度备考财务报告及审计报告；
- (十) 重大资产重组期间编制的原平安银行资产评估报告；
- (十一) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点

投资者于本次发行承销期间，可在本公司及联席主承销商住所查询，也可在上海证券交易所网站查询募集说明书全文及摘要。

三、查阅时间

除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30。

四、信息披露网址

本次发行的信息披露网址为上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>)。

（本页无正文，为《中国平安保险（集团）股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券（附次级条款）募集说明书摘要》之盖章页）

中国平安保险（集团）股份有限公司

