

中国平安保险（集团）股份有限公司

2020 年第三季度报告正文

§1 重要提示

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

1.2 本公司第十一届董事会第十八次会议于 2020 年 10 月 27 日审议通过了《2020 年第三季度报告》，会议应出席董事 13 人，实到董事 13 人。

1.3 本公司第三季度财务报告未经审计。

1.4 本公司董事长马明哲，首席财务官兼总精算师姚波及财务总监李锐保证本季度报告中财务报告的真实、准确、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	变动(%)
总资产（人民币百万元）	9,138,318	8,222,929	11.1
归属于母公司股东权益（人民币百万元）	709,669	673,161	5.4
归属于母公司股东的每股净资产（人民币元）	38.82	36.82	5.4
	2020 年 1—9 月	2019 年 1—9 月	变动(%)
经营活动产生的现金流量净额（人民币百万元）	264,313	330,888	(20.1)
每股经营活动产生的现金流量净额（人民币元）	14.95	18.61	(19.7)
	2020 年 1—9 月	2019 年 1—9 月	变动(%)
营业收入（人民币百万元）	917,070	892,751	2.7
归属于母公司股东的净利润（人民币百万元）	103,041	129,567	(20.5)
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润 （人民币百万元）	103,255	119,387	(13.5)
基本每股收益（人民币元）	5.83	7.29	(20.0)
稀释每股收益（人民币元）	5.79	7.26	(20.2)
加权平均净资产收益率（非年化，%）	14.8	21.4	下降 6.6 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 （非年化，%）	14.9	19.8	下降 4.9 个百分点

非经常性损益项目（人民币百万元）	2020年7-9月	2020年1-9月
计入营业外收入的政府补助	31	39
捐赠支出	(28)	(259)
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(15)	(57)
所得税影响数	(15)	31
少数股东应承担的部分	9	32
合计	(18)	(214)

注：本公司对非经常性损益项目的确认依照中国证监会公告[2008]43号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》的规定执行。本公司作为综合性金融集团，投资业务是本公司的主营业务之一，持有或处置金融资产及股权投资而产生的投资收益均属于本公司的经常性损益。

2.2 中国会计准则与国际财务报告准则财务报表差异说明

本公司按照中国会计准则编制的合并财务报表中列示的净利润以及股东权益，与按照国际财务报告准则编制的合并财务报表中列示的并无差异。

2.3 报告期末股东总数及前十名股东持股情况

截至2020年9月30日，本公司总股本为18,280,241,410股，其中A股为10,832,664,498股，H股为7,447,576,912股。

报告期末股东总数	764,460户，其中A股股东760,014户，H股股东4,446户					
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质 ⁽¹⁾	持股比例(%)	持股总数(股) ⁽²⁾	股份种类	持有有限售条件股份数量(股)	质押或冻结股份数量(股)
香港中央结算(代理人)有限公司 ⁽³⁾	境外法人	34.53	6,312,556,479 ⁽⁴⁾	H股	-	未知
深圳市投资控股有限公司	国家	5.27	962,719,102	A股	-	质押 341,740,000
香港中央结算有限公司 ⁽⁵⁾	其他	4.15	759,322,311	A股	-	-
商发控股有限公司	境外法人	3.16	577,287,663	H股	-	质押 411,809,012
中国证券金融股份有限公司	其他	2.99	547,459,336	A股	-	-
New Orient Ventures Limited	境外法人	2.93	535,255,126	H股	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	2.65	483,801,600	A股	-	-
深业集团有限公司	国有法人	1.41	257,728,008	A股	-	-
大成基金—农业银行—大成中证 金融资产管理计划	其他	1.10	201,948,582	A股	-	-
华夏基金—农业银行—华夏中证 金融资产管理计划	其他	1.09	199,511,462	A股	-	-

注：(1) A股股东性质为股东在中国证券登记结算有限公司上海分公司登记的账户性质。

(2) 因本公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算。

(3) 香港中央结算(代理人)有限公司为本公司H股非登记股东所持股份的名义持有人。

- (4) 商发控股有限公司及 New Orient Ventures Limited 均属于卜蜂集团有限公司间接全资控股子公司，其持有的本公司股份均登记在香港中央结算（代理人）有限公司名下。为避免重复计算，香港中央结算（代理人）有限公司持股数量已经除去上述两家公司的持股数据。
- (5) 香港中央结算有限公司名下股票为沪股通的非登记股东所持股份。

上述股东关联关系或一致行动关系的说明

商发控股有限公司及New Orient Ventures Limited均属于卜蜂集团有限公司间接全资控股子公司，二者因具有同一控制人而被视为构成一致行动关系。截至2020年9月30日，卜蜂集团有限公司通过上述两家及其他下属子公司合计间接持有本公司H股1,560,137,273股，约占本公司总股本的8.53%。

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或一致行动关系。

§3 季度经营分析

3.1 经营业绩亮点

- 经营业绩表现稳健。2020年前三季度，集团实现归属于母公司股东的营运利润 1,086.92 亿元，同比增长 4.5%；年化营运 ROE 达到 20.9%。
- 个人客户业绩持续增长。截至 2020 年 9 月末，个人客户数超 2.14 亿，较年初增长 7.0%；客均合同数 2.71 个，较年初增长 2.7%。前三季度新增客户 2,853 万，同比增长 2.5%。
- 团体综合金融业务价值贡献提升。平安持续推动全国性战略客户、区域性大客户、小微客户的分层经营。2020年前三季度，团体业务综合金融融资规模同比增长 149.8%，对公渠道综合金融保费规模同比增长 113.4%。
- 寿险及健康险业务营运利润稳定增长。2020年前三季度，寿险及健康险业务实现营运利润 754.46 亿元，同比增长 9.2%；在后疫情的挑战下，公司持续升级经营模式，推动寿险业务深化改革。
- 产险业务稳健增长。2020年前三季度，平安产险实现原保险保费收入 2,194.90 亿元，同比增长 11.5%；作为中国最大的汽车工具类 APP，截至 2020 年 9 月末，“平安好车主”APP 注册用户数突破 1.17 亿，较年初增长 26.5%。
- 银行业务经营保持稳定，风险抵补能力进一步增强。2020年前三季度减值损失前营业利润 833.13 亿元，同比增长 16.2%；净利润达 223.98 亿元，同比下降 5.2%，但降幅较上半年有所改善。截至 2020 年 9 月末，拨备覆盖率 218.29%，较年初上升 35.17 个百分点。
- 科技能力持续深化。截至 2020 年 9 月末，公司科技专利申请数较年初增加 6,654 项，累计达 28,037 项，位居国际金融机构前列。此外，平安在人工智能、医疗科技等领域频频斩获国际荣誉。其中，平安的医疗科技团队在国际机器翻译比赛 WMT2020 的生物医学翻译任务中斩获冠军。
- 创新业务布局加速。2020 年 9 月，平安好医生正式推出“平安医家”子品牌，升级原有创新产品“私家医生”。金融壹账通旗下的虚拟银行平安壹账通银行（香港）有限公司于 2020 年 9 月 29 日在香港正式开业。

截至9月30日止九个月期间	2020年	2019年	变动(%)
归属于母公司股东的营运利润(人民币百万元)	108,692	104,061	4.5
基本每股营运收益(人民币元)	6.15	5.85	5.1
归属于母公司股东的净利润(人民币百万元)	103,041	129,567	(20.5)
寿险及健康险新业务价值 ⁽¹⁾ (人民币百万元)	42,844	58,805	(27.1)
平安产险综合成本率(%)	99.1	96.2	上升2.9个百分点
	2020年 9月30日	2019年 12月31日	变动(%)
个人客户数(万人)	21,447	20,048	7.0
互联网用户量(万人)	57,889	51,550	12.3
持有多家子公司合同的个人客户数占比(%)	37.4	36.8	上升0.6个百分点

注：(1) 寿险及健康险新业务价值是基于11.0%的风险贴现率计算。

3.2 概览

2020年第三季度，随着国内新冠肺炎疫情防控取得成效，经济稳定复苏，公司传统线下渠道展业逐步恢复。但目前国内消费需求仍处于恢复性增长阶段，线下大型活动举办依然受限，线下面对面拜访仍未恢复到疫情前水平，公司长期保障型业务仍受到负面影响。同时，国际疫情仍在持续蔓延，全球主要经济体陷入衰退，国际环境错综复杂。公司经营仍面临信用风险上扬、权益市场波动等不利因素。公司通过强化风险管控、深化推动寿险改革、加快线上线下融合等举措，减缓疫情带来的不利影响，为将来的可持续发展奠定坚实基础。2020年前三季度，集团实现归属于母公司股东的净利润1,030.41亿元，同比下降20.5%，但下降幅度较上半年有所收窄；归属于母公司股东的营运利润仍同比增长4.5%至1,086.92亿元；基本每股营运收益为6.15元，同比增长5.1%；年化营运ROE为20.9%，同比下降2.0个百分点。

营运利润

营运利润以财务报表净利润为基础，剔除短期波动性较大的损益表项目和管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目。本公司认为剔除下述非营运项目的波动性影响，营运利润可更清晰客观地反映公司当期业务表现及趋势。

- 短期投资波动，即寿险及健康险业务实际投资回报与内含价值长期投资回报假设的差异，同时调整因此引起的保险和投资合同负债相关变动；剔除短期投资波动后，寿险及健康险业务投资回报率锁定为5%；
- 折现率⁽¹⁾变动影响，即寿险及健康险业务由于折现率变动引起的保险合同负债变动的影响；
- 管理层认为不属于日常营运收支而剔除的一次性重大项目。2019年前三季度管理层认为不属于日常营运收支而剔除的一次性重大项目是保险子公司因执行财政部、税务总局于2019年5月29日发布的《关于保险企业手续费及佣金支出税前扣除政策的公告》，对2018年度所得税汇算清缴金额的减少，反映在2019年所得税费用中的一次性影响。

注：(1) 所涉及的折现率假设可参见公司2019年年报财务报表附注的会计政策部分。

截至9月30日止九个月期间 (人民币百万元)	2020年								
	寿险及 健康险业务	财产 保险业务	银行业务	信托业务	证券业务	其他资产 管理业务	科技业务	其他业务 及合并抵消	集团合并
归属于母公司股东的 净利润	69,113	11,003	12,981	2,239	2,381	3,808	4,669	(3,153)	103,041
少数股东损益	665	52	9,417	3	106	723	1,011	(126)	11,851
净利润(A)	69,778	11,055	22,398	2,242	2,487	4,531	5,680	(3,279)	114,892
剔除项目:									
短期投资波动 ⁽¹⁾ (B)	19	-	-	-	-	-	-	-	19
折现率变动影响(C)	(5,687)	-	-	-	-	-	-	-	(5,687)
管理层认为不属于日常营 运收支而剔除的一次性 重大项目(D)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
营运利润 (E=A-B-C-D)	75,446	11,055	22,398	2,242	2,487	4,531	5,680	(3,279)	120,560
归属于母公司股东的 营运利润	74,764	11,003	12,981	2,239	2,381	3,808	4,669	(3,153)	108,692
少数股东营运利润	682	52	9,417	3	106	723	1,011	(126)	11,868

截至9月30日止九个月期间 (人民币百万元)	2019年								
	寿险及 健康险业务	财产 保险业务	银行业务	信托业务	证券业务	其他资产 管理业务	科技业务	其他业务 及合并抵消	集团合并
归属于母公司股东的 净利润	92,054	16,031	13,700	2,424	1,700	4,240	4,110	(4,692)	129,567
少数股东损益	968	79	9,921	3	72	584	703	(149)	12,181
净利润(A)	93,022	16,110	23,621	2,427	1,772	4,824	4,813	(4,841)	141,748
剔除项目:									
短期投资波动 ⁽¹⁾ (B)	13,114	-	-	-	-	-	-	-	13,114
折现率变动影响(C)	2,206	-	-	-	-	-	-	-	2,206
管理层认为不属于日常营 运收支而剔除的一次性 重大项目(D)	8,597	1,856	-	-	-	-	-	-	10,453
营运利润 (E=A-B-C-D)	69,104	14,254	23,621	2,427	1,772	4,824	4,813	(4,841)	115,975
归属于母公司股东的 营运利润	68,394	14,184	13,700	2,424	1,700	4,240	4,110	(4,692)	104,061
少数股东营运利润	710	70	9,921	3	72	584	703	(149)	11,914

注：(1) 短期投资波动，即实际投资回报与基于内含价值长期投资回报假设(5%)计算的投资收益的差异，同时调整因此引起的保险和投资合同负债相关变动。

(2) 寿险及健康险业务包含平安寿险、平安养老险及平安健康险三家子公司经营成果的汇总。财产保险业务为平安产险的经营成果。银行业务为平安银行的经营成果。信托业务为平安信托及平安创新资本经营成果的汇总。证券业务为平安证券的经营成果。其他资产管理业务为平安资产管理、平安融资租赁、平安海外控股等其他经营资产管理业务的子公司经营成果的汇总。科技业务反映陆金所控股、金融壹账通、平安好医生、平安医保科技、汽车之家等经营科技业务相关的子公司、联营及合营公司的经营成果。合并抵消主要为对各业务之间相互持股的抵消。

(3) 因四舍五入，直接计算未必相等。

3.3 客户经营分析

个人客户经营

在新冠肺炎疫情冲击下，平安个人客户规模仍持续增长。截至2020年9月30日，平安个人客户⁽¹⁾数超2.14亿，较年初增长7.0%，其中37.4%的个人客户同时持有多家子公司合同；客均合同数2.71个，较年初增长2.7%。2020年前三季度新增客户2,853万，同比增长2.5%，其中34.8%来自集团互联网用户。截至2020年9月30日，集团互联网用户⁽²⁾量近5.79亿，较年初增长12.3%；年活跃用户量⁽³⁾3.15亿。

(万人)	2020年 9月30日	2019年 12月31日	变动(%)
个人客户数	21,447	20,048	7.0
其中：持有多家子公司合同的个人客户数	8,031	7,371	9.0
互联网用户量	57,889	51,550	12.3
其中：APP用户量	52,817	47,001	12.4

注：(1) 个人客户：指持有平安集团旗下核心金融公司有效金融产品的个人客户。2019年末公司对个人客户的定义进行了优化，将赠险客户从个人客户中予以剔除，优化后的标准可更客观地反映价值客户的规模，并对2019年可比期间数据进行重列。

(2) 互联网用户：指使用平安集团旗下科技公司和核心金融公司的互联网服务平台（包括网页平台及移动APP）并注册生成账户的独立用户。2019年末公司对互联网用户的定义进行了优化，将已停止运营的互联网服务平台所拥有的独立用户从互联网用户中予以剔除，并对2019年可比期间数据进行重列。

(3) 年活跃用户量：指截至统计期末12个月内活跃过的用户量。

团体客户经营

客户分层经营，打造团体业务“1+N”服务模式。平安团体业务坚持“以客户为中心”的经营理念，聚焦全国性战略客户、区域性大客户和小微客户，分层经营，打造一个客户、N个产品的“1+N”服务模式，深度挖掘客户需求，提升客户价值贡献。

客户经营成效明显，业务规模持续增长。在团体业务综合金融经营战略的指引下，平安团体业务客群基础不断扩大，客户服务水平持续提升，业务规模不断增长。2020年前三季度，团体业务综合金融保费规模达127.95亿元，同比增长38.0%，其中对公渠道同比增长113.4%；综合金融融资规模达4,113.19亿元，同比增长149.8%。

截至9月30日止九个月期间

(人民币百万元)	2020年	2019年	变动(%)
综合金融保费规模 ⁽¹⁾	12,795	9,275	38.0
其中：对公渠道保费规模 ⁽²⁾	3,628	1,700	113.4
综合金融融资规模 ⁽³⁾	411,319	164,638	149.8

注：(1) 综合金融保费规模指集团通过综合金融服务实现的、投保人为团体客户的保险产品保费规模。

(2) 对公渠道保费规模指剔除平安寿险销售的综合金融保费规模。

(3) 综合金融融资规模指集团内公司通过综合金融服务合作落地的新增融资项目规模。

3.4 寿险及健康险业务

持续升级经营模式，应对后疫情时期的挑战。受新冠肺炎疫情影响，公司传统代理人线下业务展业受阻，高价值的长期保障型业务受到一定冲击。随着国内疫情得到有效防控，传统代理人线下业务展业逐步恢复，但线下大型活动举办仍然受限，线下客户拜访仍未恢复到疫情前水平。2020年前三季度，寿险及健康险业务实现新业务价值428.44亿元，同比下降27.1%。为应对疫情挑战，公司持续升级线上化经营模式，在队伍发展、客户经营、产品运作等方面推出创新举措，不断为业务发展积蓄动能。

平安寿险改革工程持续落地。传统寿险行业面临人口红利下降、消费者需求变化、客群迁移、科技应用的飞跃等挑战，为持续抓住中国寿险市场的高增长潜力，平安寿险已启动一系列改革项目，从文化、模式、经营、产品、渠道五大方面全方位赋能升级业务队伍，构建平安寿险长期竞争优势，建立长期可持续的健康增长平台，着眼长期战略发展。目前，各改革项目已陆续开展试点，后续将逐步全面推广。渠道方面，平安寿险全面落实代理人基本管理办法在待遇、关怀和管理三大方面的升级，支持代理人队伍从“规模”向“规模+质量”转型。产品方面，平安寿险构建“产品+服务”体系，推出“重疾+健康”管理服务，打造差异化的竞争优势。经营赋能方面，平安寿险通过升级AskBob人工智能支持工具，赋能代理人；构建数字化营业部管理平台，完善营业部评价标准与管理机制，赋能营业部。未来，平安寿险将通过充分发挥专业管理团队、高素质代理人队伍、强大综合金融产品体系和领先科技实力四大优势，打造全球领先的人寿保险公司。

平安寿险深化转型，各渠道运用线上化经营奠定高质量发展基础。2020年前三季度，在新冠肺炎疫情影响下，代理人渠道坚持有质量的人力发展策略，通过推动寿险改革、升级管理平台、运用科技赋能，实现代理人增员、培训、获客展业、管理的高效运转。代理人增员方面，平安寿险针对疫情防控不同阶段，推动线上线下活动相融合：初期开展“陆创·赢在平安”等线上增员活动，首场直播吸引约106万人次观看；后期通过线上管理+线下活动相结合的方式，9月当月共吸引约67.7万人参加线下活动。代理人培训方面，平安寿险持续优化培训体系，升级线上学习管理平台，持续强化代理人专业能力，进一步提升代理人质量。获客展业方面，平安寿险通过开展赠险、互联网营销等活动多模式获客、粘客，大力支持代理人展业。代理人管理方面，平安寿险在疫情期间推出多项代理人队伍关怀政策，实施更为灵活的考核制度，缓解疫情对代理人权益和收入的影响。同时，为深入推进寿险改革战略，支持代理人队伍转型升级，平安寿险对代理人基本管理办法进行全面升级，进一步赋能队伍扩量、提质，促进业务持续发展。截至2020年9月末，优才机构的优才人力⁽¹⁾占比较年初提升，对公司核心价值贡献度稳步增长。银保渠道坚持科技赋能和价值经营导向，深化期交业务转型，持续推动价值及规模健康、稳定增长。电销渠道秉承以客户为中心的理念，深化经营模式升级，从单一电话销售，向电网深度融合的长期经营模式转型；运用公司主导的私域运营平台，线上开展高效、精准、可控的用户互动与产品推荐，实现经营效率及内含价值“双提升”。互联网渠道持续优化自营平台运营能力，深化与第三方合作，精准获客，不断提升转化能力，助力业务稳定增长。

注：(1) 优才人力是指按公司优才标准入司的代理人；优才标准包括年龄、学历、入司前职业及收入水平等。

持续打造产品、科技核心竞争力。平安寿险第三季度围绕高端客户全方位保险配置需求构建高端客户产品系列。储蓄型产品方面，平安寿险上市满足高端客户品质养老保障需求的新产品，并创新推出专门针对次标体人群的年金保险。保障型产品方面，平安寿险推出高端医疗险满足高端客户医疗保障需求，匹配优质医疗资源，依托医疗生态打造壁垒优势；同时推出更有竞争力的终身寿险产品以满足高端客户财富传承的需求。此外，平安寿险在第三季度还上市了费率可调整的长期医疗保险产品，为客户提供长期医疗保障和“e生RUN”健康服务，通过“产品+服务”满足客户健康管理、住院费用、住院服务等全方位需求，打造有场景、有服务、有频率、有温度的“四有”产品。同时，平安寿险持续深化科技赋能，成效显著：

- 通过拥有超 2.43 亿用户的“金管家”APP，推进以服务、活动、资讯、直播为主的新型线上客户经营方式；2020 年前三季度，累计用户互动频次超 8.8 亿次。
- 全面升级智慧保工具，针对海量保险产品进行责任拆解和计算，为客户提供全面的保障检视。2020 年前三季度，平安寿险通过智慧保工具累计转化近 60 亿元寿险保费。
- 智能拜访助手开创“学练用”一体化展业新模式，打造 50 人线上会客厅和拜访训练营，2020 年前三季度累计使用超 1,150 万人次。
- AI 视频回访机器人支持实时人脸核身，2020 年前三季度累计新契约回访成功近 270 万单。
- 全新构造总部“智慧大脑”，打通总部触达机构、营业部、代理人各层级的运营流程，有效支持数据化决策和管理。

寿险及健康险业务关键指标

截至9月30日止九个月期间

(人民币百万元)	2020年	2019年	变动(%)
营运利润	75,446	69,104	9.2
用来计算新业务价值的首年保费	120,152	122,273	(1.7)
新业务价值 ⁽¹⁾	42,844	58,805	(27.1)
新业务价值率(%)	35.7	48.1	下降 12.4 个百分点

注：(1) 寿险及健康险新业务价值是基于 11.0% 的风险贴现率计算。

	2020年 9月30日	2019年 12月31日	变动(%)
个人寿险销售代理人数量(人)	1,048,469	1,166,914	(10.2)

3.5 财产保险业务

平安产险业务规模稳健增长，业务品质可控。2020 年前三季度，在新冠肺炎疫情冲击下，平安产险仍维持稳健发展态势，实现原保险保费收入 2,194.90 亿元，同比增长 11.5%。受新冠肺炎疫情影响，保证保险业务短期赔付上涨；随着疫情得以控制，基于中国经济的强大韧性和发展动力，国家出台的相关支持性政策发挥效力，以及平安产险在风控政策、客户管控、保后管理等方面采取了一系列强化管理举措，前三季度保证保险业务综合成本率较上半年有所改善。同时，由于市场竞争加剧，平安产险整体综合成本率较上半年上涨 1.0 个百分点至 99.1%；实现营运利润 110.55 亿元，同比下降 22.4%。

平安产险持续推动客户线上化经营。作为中国最大的汽车工具类 APP，截至 2020 年 9 月末，“平安好车主”APP 注册用户数突破 1.17 亿，较年初增长 26.5%；累计绑车车辆突破 7,600 万，其中逾 2,200 万尚未在平安

承保，用户转化仍有较大的成长潜力；9月当月活跃用户数突破2,900万。同时，平安产险持续打造极致用户体验，通过引入精准理赔决策引擎进行客户精准画像、图片定损，实现理赔流程大幅简化，为客户提供精准理赔服务。截至2020年9月末，平安产险家用车“一键理赔”功能使用率达87.93%，线上理赔服务持续领先。

截至9月30日止九个月期间

(人民币百万元)	2020年	2019年	变动(%)
营运利润	11,055	14,254	(22.4)
原保险保费收入	219,490	196,875	11.5
其中：车险	147,072	138,683	6.0
非机动车辆保险	59,734	48,636	22.8
意外与健康保险	12,684	9,556	32.7
综合成本率(%)	99.1	96.2	上升 2.9 个百分点

3.6 保险资金投资组合

保险资金投资组合资产配置持续优化，资产负债久期匹配不断改善。截至2020年9月30日，本公司保险资金投资组合规模3.54万亿元，较年初增长10.3%。2020年前三季度，保险资金投资组合年化净投资收益率4.5%，年化总投资收益率5.2%。

2020年前三季度，新冠肺炎疫情严重冲击全球经济，主要经济体出现明显负增长；近期随着复工复产推进，部分经济体经济指标有所改善；海外资本市场剧烈波动，股市V型反弹，美元流动性紧张逐步缓解。得益于中国率先控制住疫情，并及时采取有效的政策措施，国内经济表现出强劲韧性，二季度以来经济增长持续修复，受此影响国内资本市场稳定性总体优于海外。同时，受国内央行货币政策坚持稳健、灵活适度、保持正常区间的影响，以及国内经济强劲修复的支撑，前三季度国内市场利率先下行后上升至年初水平。本公司保险资金投资组合投资收益率受香港股票市场下跌、市场利率波动等因素影响，有所承压。

截至9月30日止九个月期间

(人民币百万元)	2020年	2019年	变动(%)
净投资收益 ⁽¹⁾	115,796	109,100	6.1
总投资收益 ⁽²⁾	135,869	140,301	(3.2)
净投资收益率 ⁽³⁾ (年化, %)	4.5	4.9	下降 0.4 个百分点
总投资收益率 ⁽³⁾ (年化, %)	5.2	6.0	下降 0.8 个百分点

注：(1) 包含存款利息收入、债权型金融资产利息收入、股权型金融资产分红收入、投资性物业租金收入以及应占联营企业和合营企业损益等。

(2) 包含净投资收益、已实现收益、公允价值变动损益以及投资资产减值损失。

(3) 在年化投资收益率计算中，仅对存款利息收入、债权型金融资产利息收入和投资性物业租金收入等进行年化处理，对买入返售金融资产利息收入、卖出回购金融资产款及拆入资金利息支出、分红收入、投资差价收入、公允价值变动损益等均不做年化处理。作为分母的平均投资资产，参照 Modified Dietz 方法的原则计算。

公司持续优化保险资金资产负债久期匹配。公司坚持高质量的资产负债管理策略，基于我国经济金融运行的长远规律，优化大类资产配置，前置风险管理。公司积极把握疫情冲击下权益市场波段及结构性行情，灵活开展投资操作，获取投资收益。同时，公司抓住发行供给高峰增配国债、地方政府债及政策性金融债，有效拉长资产久期，缓解公司在低利率环境下的再投资风险，进一步缩小资产负债久期缺口，持续优化资产负债久期匹配。此外，公司建立灵活的资产负债联动机制，合理制定负债端保证利率，持续优化资产负债利率匹配。

受新冠肺炎疫情对企业经营的影响，企业信用违约风险加大。公司持续加强信用风险管控，大力完善投前、投中、投后风险评估管理体系，积极运用金融科技提升风险管控效率。截至2020年9月30日，债权计划及债权型理财产品占比由年初的13.4%进一步下降至10.6%。从信用水平上看，公司保险资金组合投资的债权计划及债权型理财产品的信用水平较好，处于行业较高水平，尚未出现一单违约，风险稳健可控。

3.7 银行业务

2020年是平安银行新三年战略举措的起步之年，平安银行始终以打造“中国最卓越、全球领先的智能化零售银行”为战略目标，坚持“科技引领、零售突破、对公做精”十二字策略方针，全面构建零售业务、对公业务、资金同业业务“3+2+1”经营策略，着力打造“数字银行、生态银行、平台银行”三张名片，优化资产负债结构，夯实转型升级基础，不断推进战略转型从起步到起飞的积极转变。

整体经营保持稳定。2020年前三季度，平安银行实现营业收入1,165.64亿元，同比增长13.2%；减值损失前营业利润833.13亿元，同比增长16.2%。受新冠肺炎疫情带来的不确定性影响，平安银行根据经济走势及国内外环境预判，主动加大了贷款和垫款、非信贷资产减值损失的计提力度，加大不良资产核销处置，提升拨备覆盖率，2020年前三季度净利润达223.98亿元，同比下降5.2%，但降幅较上半年有所改善。

零售业务转型换挡升级。平安银行零售业务推出“数据化经营、线上化运营、综合化服务、生态化发展”的“四化”新策略，持续优化零售业务资产负债结构，推动零售业务转型换挡升级。面对疫情影响的情况下，平安银行凭借近年积极推动科技赋能，以及线上化运营能力，各项业务已得到较快恢复，零售业务经营保持稳健增长。截至2020年9月末，平安银行管理零售客户资产（AUM）24,881.71亿元，较年初增长25.5%；零售客户数达10,364.34万户，较年初增长6.8%；个人存款余额达6,550.20亿元，较年初增长12.2%，前三季度个人存款平均成本率较去年同期下降0.21个百分点至2.44%，存款结构持续优化；个人贷款余额达14,992.61亿元，较年初增长10.5%，业务结构及客群结构持续优化。

对公业务持续做精做强。平安银行对公业务借助集团“金融+科技”优势，在疫情期间聚焦新的业务机遇，加快推进数字化经营，积极支持实体经济发展。平安银行对公业务资产负债结构持续优化，截至2020年9月末，企业贷款余额达10,857.43亿元，较年初增长12.4%；企业存款余额达18,948.25亿元，较年初增长2.2%，前三季度企业存款平均成本率较去年同期下降0.22个百分点至2.22%。同时，平安银行对公业务深度借助科技驱动业务创新。2020年前三季度，互联网支付结算业务服务的平台企业交易金额达6.21万亿元，同比增长125.8%。截至2020年9月末，平安银行通过供应链应收账款云服务平台“平安好链”，累计为597家核心企业及其上游供应商提供金融服务；前三季度累计交易量350.95亿元，同比增长46.2%。截至2020年9月末，平安银行单户授信1,000万元及以下的小微企业贷款（简称“普惠型小微企业贷款”）余额2,477.27亿元，较年初增长12.6%，在平安银行贷款余额中占比为9.6%，前三季度贷款累计发放额为1,925.96亿元，同比增长14.0%。

资金同业业务稳健发展。平安银行资金同业业务聚焦“新交易、新同业、新资管”三大业务方向，全面推进数字化经营，积极应对疫情挑战，稳经营、保发展。2020年前三季度，平安银行利率互换交易量、黄金交易量和债券交易量的市场份额分别为11.9%、6.4%和1.2%，在外汇交易中心公布的2020年第三季度衍生品做市排名中，平安银行继续保持市场领先地位。2020年前三季度同业机构销售业务量5,546.19亿元，同

比增长 54.3%。平安理财有限责任公司于 2020 年 8 月 28 日正式开业。截至 2020 年 9 月末，符合资管新规要求的净值型产品规模达 3,779.49 亿元，较年初增长 46.9%；占非保本理财产品余额的比例由年初的 43.6% 提升至 59.9%。

资本基础夯实提升。2020 年前三季度，平安银行完成 300 亿元无固定期限资本债券的发行，有效补充其他一级资本。截至 2020 年 9 月末，资本充足率较年初提升 0.64 个百分点至 13.86%。

资产质量风险可控。平安银行全力支持疫情防控工作和金融市场稳定，提供差异化应急金融服务，帮助受疫情影响的企业和个人渡过难关。同时，持续调整优化业务结构，切实支持中小微企业和民营企业发展，加大不良资产核销和清收处置力度，前三季度累计核销贷款 404.02 亿元，已核销贷款累计收回 91.41 亿元，整体资产质量风险可控。截至 2020 年 9 月末，平安银行不良贷款率为 1.32%，较年初下降 0.33 个百分点；拨备覆盖率 218.29%，较年初上升 35.17 个百分点；逾期 60 天以上贷款偏离度和逾期 90 天以上贷款偏离度均低于 1。

零售资产质量方面，受新冠肺炎疫情导致的消费需求收缩、居民收入下降等不利因素影响，截至 2020 年 9 月末，平安银行个人贷款不良率较年初上升 0.13 个百分点至 1.32%，但较 6 月末下降 0.24 个百分点。平安银行自 1 月下旬即制定了应急预案，加强对外部动向的监控及对内部风险策略的检视力度，逐步化解因疫情导致的暂时性的风险累积，自 8 月开始，零售月新增不良贷款已呈现回落趋势，主要产品的不良率均已出现拐点。同时，自 2018 年以来，平安银行逐步提高了有抵押类贷款和优质白领客户的信用贷款占比，优化了零售信贷业务结构，并适度收紧准入政策，有效提升风险抵御能力。未来，随着宏观经济景气度提升，居民就业和消费逐步恢复，预计零售资产的风险水平也将逐步回归正常。

对公资产质量方面，截至 2020 年 9 月末，平安银行企业贷款不良率为 1.31%，较年初下降 0.98 个百分点，主要得益于平安银行进一步优化信贷结构，完善资产质量管控机制，通过科技赋能，加大存量不良资产清收处置力度，进一步夯实资产质量。

截至9月30日止九个月期间

(人民币百万元)	2020年	2019年	变动(%)
减值损失前营业利润	83,313	71,709	16.2
净利润	22,398	23,621	(5.2)
营业收入	116,564	102,958	13.2
利息净收入	75,154	66,269	13.4
非利息净收入	41,410	36,689	12.9
信用及其他资产减值损失	54,390	40,996	32.7
经营效率与盈利能力			
成本收入比(%)	27.53	29.43	下降1.90个百分点
净息差(年化, %)	2.56	2.62	下降0.06个百分点

(人民币百万元)	2020年 9月30日	2019年 12月31日	变动(%)
存贷款业务⁽¹⁾			
发放贷款和垫款总额	2,585,004	2,323,205	11.3
其中：个人贷款	1,499,261	1,357,221	10.5
企业贷款	1,085,743	965,984	12.4
吸收存款	2,549,845	2,436,935	4.6
其中：个人存款	655,020	583,673	12.2
企业存款	1,894,825	1,853,262	2.2
资产质量			
关注贷款占比(%)	1.59	2.01	下降0.42个百分点
不良贷款率(%)	1.32	1.65	下降0.33个百分点
拨备覆盖率(%)	218.29	183.12	上升35.17个百分点
逾期60天以上贷款占比(%)	1.27	1.58	下降0.31个百分点
逾期60天以上贷款偏离度 ⁽²⁾	0.96	0.96	-
逾期60天以上贷款拨备覆盖率(%)	226.29	190.34	上升35.95个百分点
逾期90天以上贷款占比(%)	1.10	1.35	下降0.25个百分点
逾期90天以上贷款偏离度 ⁽³⁾	0.84	0.82	上升2个百分点
逾期90天以上贷款拨备覆盖率(%)	260.81	222.89	上升37.92个百分点

注：(1) 发放贷款和垫款总额、吸收存款及其明细项目均为不含息金额。

(2) 逾期60天以上贷款偏离度=逾期60天以上贷款余额/不良贷款余额。

(3) 逾期90天以上贷款偏离度=逾期90天以上贷款余额/不良贷款余额。

	2020年 9月30日	2019年 12月31日	变动(%)
资本充足率			
风险加权资产(人民币百万元)	2,971,284	2,784,405	6.7
核心一级资本充足率(%)	8.94	9.11	下降0.17个百分点
一级资本充足率(%)	11.29	10.54	上升0.75个百分点
资本充足率(%)	13.86	13.22	上升0.64个百分点

注：依照2012年6月7日原银监会发布的《商业银行资本管理办法(试行)》规定，上述资本充足率计算范围包括平安银行及其全资子公司平安理财有限责任公司。核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率的最低监管要求分别为7.5%、8.5%、10.5%。

3.8 资产管理业务

2020年前三季度，资产管理业务实现净利润为92.60亿元，同比增长2.6%，增幅较低，主要是其他资产管理业务受疫情及资本市场震荡的影响，投资收益同比减少。

平安信托加快转型，优结构、防风险，回归信托本源。平安信托持续聚焦“特殊资产投资、基建投资、服务信托、私募股权投资”四大核心业务，深化科技赋能，服务实体经济。截至2020年9月末，平安信托受托资产管理规模达4,102.41亿元，主动管理型资产规模占比持续提升；前三季度信托业务实现净利润22.42亿元，同比下降7.6%，主要是在经济下行、行业风险持续上升的背景下，平安信托采取更为审慎的投资策略，导致投资收益同比减少。

平安证券致力于打造集团综合金融战略下的智能化证券服务平台。2020年前三季度，国内资本市场交易活跃，沪深股市日均交易量同比增长59.2%，平安证券实现净利润24.87亿元，同比增长40.3%。经纪业务方面，平安证券充分发挥线上优势，前三季度经纪零售交易量（市场不含陆股通）市场份额3.53%，同比上升0.35个百分点，保持持续增长态势。投行业务方面，平安证券积极服务实体经济融资，债类项目主承销家数行业排名前列，股类项目发行与储备家数增长明显。

3.9 科技业务

科技战略持续深化，各项业务保持快速发展，2020年前三季度科技业务总收入⁽¹⁾650.28亿元，同比增长8.3%。

平安好医生（股票代码：01833.HK）作为集团医疗生态圈重要组成，以人工智能辅助的自有医疗团队为核心，同时整合线下医疗健康服务网络，为用户提供线上线下一体化的医疗健康服务。得益于过去数年坚持不懈地打造，平安好医生已建立近两千人、优秀的自有医疗团队，在自主研发的AI辅助诊疗系统助力下，用户服务质量不断提升。

2020年年中，平安好医生启动全面战略升级，聚焦渠道、服务、能力三大方面全面升级。渠道方面，从个人用户和保险客户端延伸到企业客户端和互联网医院端。服务方面，从在线医疗服务升级为医疗服务和健康管理服务，由私家医生升级为私家医生和家庭医生，覆盖个人及家庭。能力方面，在加强自有医疗团队规模建设的同时，积极开拓国内外的知名医生资源，打造多点执业模式下的全球医生网络；同时从专注线上服务拓展为线上加线下结合的服务。通过战略升级，平安好医生将坚持以构建专业医患沟通桥梁为使命，以信任、专业、便捷为目标，打造未来中国规模最大、模式最领先、竞争壁垒最坚实的互联网医疗服务平台。

2020年9月，平安好医生正式推出“平安医家”子品牌，构建专业医患沟通桥梁，将旗下私家医生、医生工作台等服务整体升级，打造服务用户和医生的双平台。用户服务方面，平安好医生从个人和家庭两个客户维度，推出多层会员体系的健康管家服务。医生服务方面，平安好医生全面升级医生工作台，赋能自有医生团队和外部合作医生，针对医生学术、收入、品牌、能力、效率五大需求，致力于打造全球最大的医生生态。

未来，平安好医生将加大投入，在做大做强在线医疗服务的同时进一步加强健康管理服务；积极拓展线下合作网络，包括体检机构、检验检测机构、健身医美机构等。同时，平安好医生还将加强自有医疗团队规模建设，并积极开拓国内外的知名医生资源，打造多点执业模式下的全球医生网络，为用户提供更全面、专业的医疗服务。

注：(1) 科技业务总收入为科技业务板块下的各科技公司营业收入的直接加总，未考虑持股比例的影响。

平安医保科技致力于成为全方位赋能医疗生态圈的智慧科技公司，凭借行业领先的医保管理、医疗管理、健康管理、疾病管理行业经验，全面赋能医疗生态圈。平安医保科技以智慧医保系统为核心，打造智慧医保一体化平台，为医保局赋能；同时从医保出发，围绕医院、医生、药店、参保人，积极延伸打造医疗管理综合解决方案；在保险产品的设计、风险控制和营销渠道等方面为商业保险公司赋能。2020年前三季度，平安医保科技中标青海、海南、贵州、广东、新疆、陕西等省医保平台建设工程项目。截至2020年9月末，平安医保科技已累计在9个省中标医保平台建设工程项目。

陆金所控股是中国领先的科技赋能个人金融服务平台。2020年前三季度，陆金所控股收入保持稳健增长。在小微企业主和个人借款服务领域，贷款促成规模稳健增长。截至2020年9月末，陆金所控股管理贷款余额较年初增长15.9%至5,357.88亿元。新冠肺炎疫情期间，陆金所控股充分利用AI技术缓解贷后管理复工率不足的压力并对贷款组合质量进行密切监控，有效降低了疫情对所促成的贷款资产质量及对合作方的影响。当前，陆金所控股促成的贷款30天以上逾期率较第二季度的峰值明显改善，已恢复至疫情前水平。在线上财富管理领域，截至2020年9月末，陆金所控股客户资产规模较年初增长9.1%至3,782.78亿元，主要受益于新监管形势下陆金所控股积极推进业务转型。陆金所控股通过持续优化产品结构，实现标准产品和B端合作资产规模的快速增长，推动C端收入提升；同时依托科技能力搭建智能经营体系，运用AI技术实现客户与产品的智能匹配。

金融壹账通（纽交所股票代码：OCFT）是中国领先的面向金融机构的商业科技云服务平台，已于2019年在美国纽约证券交易所上市。金融壹账通通过提供基于云端设计的科技解决方案，将丰富的金融服务行业经验与领先的科技融合，为金融机构提供端到端的科技应用和业务服务，赋能金融机构，助力金融机构增加收入、管控风险、提升效率、提高服务质量和降低成本，进而实现数字化转型。金融壹账通科技赋能成效显著，于2020年8月入选2020 IDC中国Fintech 50强榜单；于2020年9月荣获IFTA 2019年度金融科技成就大奖（IFTA FinTech Achievement Awards 2019）数字银行奖项白金奖。此外，金融壹账通旗下虚拟银行平安壹账通银行（香港）有限公司于2020年9月29日正式在香港开业，致力于以金融科技突破传统银行的限制，为香港中小企业及个人客户提供灵活便捷的金融服务。

汽车之家（纽交所股票代码：ATHM）是中国领先的汽车互联网服务平台，致力于建立以数据和技术为核心的汽车生态圈，围绕整个汽车生命周期，为汽车消费者提供丰富的产品及服务。同时，在数据业务领域，汽车之家致力于打通研发、营销、转化各环节，全面赋能主机厂和经销商。汽车之家举办的2020年“818全球超级车展”活动已完美收官，共有70多个品牌厂商和2,400多家经销商参与，获得消费者的广泛关注。汽车之家与时俱进，顺应时势，帮助车企洞察趋势、分析问题、定制解决方案，助力车企赢得先机，实现数字化转型。

平安智慧城市业务围绕“优政、兴业、惠民”三大主题，以科技赋能城市发展，提供一揽子智能城市综合解决方案，积极践行“服务国家、服务社会、服务大众”的理念。目前，平安智慧城市业务已经布局政务、生活、交通、医疗、教育等众多板块，并已在国内143个城市和多个“一带一路”沿线国家及地区落地推广。在优政方面，平安智慧政务一体化平台助力政府完善治理体系。2020年9月，平安成功中标深圳智慧市场监管一体化平台建设项目，合同金额达1.8亿元，为全国智慧市场监管第一大单，也是自全国市场监督管理局大部制改革后首个一体化项目。同时，平安中标深圳人社局职业技能培训监管服务平台项目，是国内首个运用生物识别技术进行全流程学习监控的项目，平台上线运行首周完成逾1.4万人次数据化培训智能监管，保障企业适岗培训补贴专项资金规范使用、安全运行。在兴业方面，平安通过打造智慧环保一体化平台，助力政府提升生态环境管理能力及企业绿色环保水平。在惠民方面，平安通过打造智慧市民一体化平台来提升市民服务体验。截至2020年9月末，市民服务平台累计注册用户量近2,300万，自上线以来累计访问量超15亿次。同时，平安联合国家权威机构打造“全国新冠肺炎疫情实时动态”系统，上线逾300个官方平台，覆盖全国21个省和31个地市，为公众实时提供疫情动态查询服务；提供新冠肺炎智能阅片服务，覆盖全国1,500余家医疗机构，出具单一智能分析结果平均仅需15秒，阅片量超4,000万张。

3.10 以科技引领业务变革

平安运用领先的医疗科技搭建和赋能医疗生态圈，打造业务价值增长新引擎。2020年9月，平安首次全面披露医疗生态圈战略及全球领先的医疗科技成果。平安通过搭建医疗生态圈，为各个环节和对象提供全方位医疗服务，撬动生态资源，建立起科技壁垒，并对金融保险主业带来强大赋能效应，提供有温度、多场景、服务差异化的金融产品。未来，平安将从政府、用户、服务方、支付方、科技等5个方面发力构建医疗生态闭环，抓住医疗健康市场巨大发展机遇，打造公司未来价值增长新引擎。具体而言，平安医疗生态圈将聚焦三大方向：一是横向打通，从用户端出发抓住用户流量，从支付端长臂管理机构，并赋能服务方，实现价值最大化；二是纵向打通，通过服务政府，撬动医院、医生、医药核心资源，并借助科技抓手，赋能生态圈成员，建立竞争壁垒；三是与平安金融主业在获客、提升客户粘性、提高客均价值等方面产生协同价值。

平安运用领先科技全面提升核心金融业务端到端服务水平。销售方面，平安寿险智能拜访助手开创“学练用”一体化展业新模式，打造50人线上会客厅和拜访训练营，2020年前三季度累计使用超1,150万人次；AI视频回访机器人支持实时人脸核身，前三季度累计新契约回访成功近270万单。运营方面，平安通过科技全面实现对金融业务流程的优化改造，提升作业效率，优化客户体验。在产险运营管理中，平安通过对客户进行精准画像，结合图片定损等AI技术，为客户提供精准理赔服务，实现理赔流程大幅简化。截至2020年9月末，平安产险家用车“一键理赔”功能使用率达87.93%，线上理赔服务持续领先。服务方面，平安打造的智能语音机器人广泛应用于银行、保险等业务领域，2020年前三季度累计服务量超过13.8亿次；9月当月语音机器人整体客户净推荐率(NPS)较去年12月上升16.5个百分点。

平安高度重视核心技术研发和自主知识产权掌控。截至2020年9月30日，公司科技专利申请数较年初增加6,654项，累计达28,037项，位居国际金融机构前列，其中发明专利申请数占比近96%、PCT及境外专利申请数达6,908项。同时，平安在国际顶尖科技比赛中频频斩获荣誉，其中平安的医疗科技团队在国际机器翻译比赛WMT2020的生物医学翻译任务中斩获冠军。

3.11 展望

当前，国内疫情防控和经济社会发展工作持续推进，国内经济呈稳定复苏态势，但国际疫情蔓延仍未得到有效遏制，疫情输入性压力仍较大。同时，疫情加剧了外部环境变化，世界经济低迷、全球市场萎缩。

受疫情的持续影响，短期内，保险等金融方面的消费需求虽有恢复但仍较疫情前萎缩；同时信用风险上扬，资产管理业务质量持续承压。但长期来看，国内外环境的深刻变化也带来一些新机遇，经济增长的内需潜力会不断释放：一方面，疫情后居民健康意识有所加强，保险、金融等方面的需求将会扩大；另一方面，在政策与科技的持续推动下，医疗健康产业将得到高速发展，产业上下游存在增长机遇。

公司将积极响应国家号召，坚持稳中求进，持续深化“金融+科技”、“金融+生态”战略，加快科技赋能业务，抓住金融及医疗等行业新的机遇，为股东、客户、社会创造更大的价值。

§4 重要事项

4.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√适用 □不适用

(1) 主要财务指标增减变动幅度及原因

单位：人民币百万元

主要财务指标	2020年9月30日 / 2020年1-9月	2019年12月31日 / 2019年1-9月	变动(%)	主要变动原因
总资产	9,138,318	8,222,929	11.1	业务增长
总负债	8,202,687	7,370,559	11.3	业务增长
归属于母公司股东权益	709,669	673,161	5.4	经营业绩贡献
归属于母公司股东的净利润	103,041	129,567	(20.5)	主要受新冠肺炎疫情、资本市场波动以及上年同期保险企业手续费及佣金支出税前扣除政策的影响

(2) 财务报表主要项目变动分析

单位：人民币百万元

资产负债表项目	2020年9月30日	2019年12月31日	变动(%)	主要变动原因
结算备付金	11,405	6,203	83.9	主要受结算时间及客户交易行为的影响
衍生金融资产	31,650	18,957	67.0	主要是平安银行利率衍生交易规模和公允价值变动增加
拆入资金	62,158	26,271	136.6	主要是平安银行拆入境内及境外同业款项增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	56,681	39,458	43.6	主要是平安银行债券借贷卖空业务规模增加
衍生金融负债	42,984	24,527	75.3	主要是平安银行利率衍生交易规模和公允价值变动增加
卖出回购金融资产款	311,723	176,523	76.6	卖出回购业务规模增加
代理买卖证券款	51,039	38,645	32.1	平安证券经纪业务规模增长
预收保费	16,550	42,473	(61.0)	预收转实收
递延所得税负债	8,718	22,282	(60.9)	应纳税暂时性差异影响
利润表项目	2020年1-9月	2019年1-9月	变动(%)	主要变动原因
投资收益	92,592	63,330	46.2	主要是金融资产买卖差价收入增加
公允价值变动损益	(14,946)	28,809	不适用	主要受资本市场波动，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动的影响
汇兑损益	1,222	241	407.1	汇率波动影响汇兑损益变动
退保金	27,052	19,610	38.0	存量规模增长伴随保障型业务增加及疫情影响
非银行业务利息支出	19,912	14,696	35.5	主要是融资规模增加
信用减值损失	57,910	44,423	30.4	主要是平安银行主动加大拨备计提力度，以提升风险抵补能力
其他综合收益	(27,616)	(1,616)	1,608.9	主要受资本市场波动，以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产公允价值变动的影响

4.2 重要事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

√适用 □不适用

公司持股计划的实施情况

核心人员持股计划

经本公司 2014 年 10 月 28 日召开的第九届董事会第十六次会议审议，2015 年 2 月 5 日召开的 2015 年第一次临时股东大会批准，本公司自 2015 年起开始实施核心人员持股计划。本公司核心人员持股计划参与对象为包括公司董事、职工代表监事和高级管理人员在内的平安集团及其附属子公司的核心关键人员，资金来源为员工的合法收入及业绩奖金额度。

截至报告期末，此项计划共实施六期，其中 2015 年至 2016 年两期已全部解禁完毕，2017 年至 2020 年四期详情如下：

2017 年核心人员持股计划共 1,157 人参与，共购得中国平安 A 股股票 16,419,990 股，成交金额合计人民币 603,498,822.25 元（含费用），占当时公司总股本的 0.090%。于报告期内，本期持股计划解禁三分之一并分批归属，可归属员工 1,002 人，另有 47 名员工不符合归属条件，收回股票 234,957 股。本期持股计划已全部解禁完毕。

2018 年核心人员持股计划共 1,296 人参与，共购得中国平安 A 股股票 9,666,900 股，成交金额合计人民币 592,698,901.19 元（含费用），占当时公司总股本的 0.053%。于报告期内，本期持股计划解禁三分之一并分批归属，可归属员工 1,176 人，另有 55 名员工不符合归属条件，收回股票 330,834 股。

2019 年核心人员持股计划共 1,267 人参与，共购得中国平安 A 股股票 8,078,395 股，成交金额合计人民币 588,197,823.00 元（含费用），占当时公司总股本的 0.044%。于报告期内，本期持股计划解禁三分之一并分批归属，可归属员工 1,207 人，另有 60 名员工不符合归属条件，收回股票 403,697 股。

2020 年核心人员持股计划共 1,522 人参与，共购得中国平安 A 股股票 7,955,730 股，成交金额合计人民币 638,032,305.75 元（含费用），占当时公司总股本的 0.044%。于报告期内，未实施 2020 年核心人员持股计划股份权益变动。

于报告期内，经本公司 2020 年 4 月 23 日召开的第十一届董事会第十三次会议审议，公司核心人员持股计划存续期延长六年至 2027 年 2 月 4 日，详情参见公司 2020 年 4 月 23 日及 2020 年 4 月 24 日披露于香港联合交易所有限公司（“联交所”）、上海证券交易所（“上交所”）网站的《关于核心人员持股计划存续期延长的公告》。本公司核心人员持股计划的管理机构未发生变更。

截至报告期末，核心人员持股计划共持有本公司 A 股股份 20,199,099 股，占公司总股本的 0.110%。

长期服务计划

经本公司 2018 年 10 月 29 日召开的第十一届董事会第三次会议审议，2018 年 12 月 14 日召开的 2018 年第二次临时股东大会批准，本公司自 2019 年起开始实施长期服务计划。本公司长期服务计划参与对象为包括公司董事、职工代表监事和高级管理人员在内的平安集团及其附属子公司的员工，资金来源为员工应付薪酬额度。

截至报告期末，此项计划共实施二期：

2019 年长期服务计划共 31,026 人参与，共购得中国平安 A 股股票 54,294,720 股，成交金额合计人民币 4,296,112,202.60 元（含费用），占当时公司总股本的 0.297%。2020 年长期服务计划共 32,022 人参与，共购得中国平安 A 股股票 49,759,305 股，成交金额合计人民币 3,988,648,517.41 元（含费用），占当时公司总股本的 0.272%。于报告期内，2019 年长期服务计划有 2,691 名员工不符合归属条件，收回股票 5,648,089 股；2020 年长期服务计划有 2,417 名员工不符合归属条件，收回股票 3,892,766 股。

于报告期内，本公司长期服务计划由委托招商证券资产管理有限公司管理变更为公司自行管理。

截至报告期末，长期服务计划共持有本公司 A 股股份 104,054,025 股，占公司总股本的 0.569%。

自核心人员持股计划及长期服务计划实施以来，公司经营稳健，股东、公司和员工利益共享、风险共担，为进一步完善公司的治理结构、建立健全公司长期激励和约束机制，促进公司长期、持续、健康发展提供了有力的保障。

购买、出售或赎回本公司上市证券

本公司于 2019 年 4 月 29 日分别召开 2018 年年度股东大会、2019 年第一次 A 股类别股东大会和 2019 年第一次 H 股类别股东大会审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购 A 股股份的方案》。截至 2020 年 4 月 28 日，本公司已完成本次回购，通过上交所交易系统以集中竞价交易方式累计回购 70,006,803 股本公司 A 股股份，占本公司总股本的比例为 0.38296%，已支付的资金总额合计人民币 5,993,765,118.20 元（不含交易费用）/ 5,994,784,083.55 元（含交易费用），最低成交价格为人民币 79.27 元 / 股，最高成交价格为人民币 91.43 元 / 股，回购均价为人民币 85.62 元 / 股。本次回购的 A 股股份将全部用于本公司员工持股计划，包括但不限于本公司股东大会已审议通过的长期服务计划。

除上述情形外，本公司或其任何子公司自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日止 9 个月期间概无购买、出售或赎回本公司任何上市证券。

4.3 担保情况

单位：人民币百万元

公司和子公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）	
报告期内对外担保发生额合计	-
报告期末对外担保余额合计	-
公司及其子公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额 ⁽²⁾ 合计	10,426
报告期末对子公司担保余额合计	53,870
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额	53,870
担保总额占公司净资产的比例（%）	7.6
其中：直接或间接为资产负债率超过70%（于2020年9月30日） 的被担保对象提供的担保金额	52,873
公司及其子公司担保总额超过公司净资产50%部分的金额	-

注：(1) 上表中的数据未包含本公司的控股子公司平安银行等按照监管部门批准的经营范围开展的金融担保业务的数据。

(2) 报告期内担保发生额为担保提款额 266.85 亿元扣除还款额 162.59 亿元后的净值。

4.4 子公司偿付能力情况

2020年9月30日	平安寿险	平安产险
核心资本（人民币百万元）	969,853	98,021
实际资本（人民币百万元）	1,000,853	111,521
最低资本（人民币百万元）	430,946	48,771
核心偿付能力充足率（%）	225.1	201.0
综合偿付能力充足率（%）	232.2	228.7

注：(1) 核心偿付能力充足率=核心资本/最低资本；综合偿付能力充足率=实际资本/最低资本。

(2) 上表中核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率的最低监管要求分别为 50%、100%。

(3) 有关子公司偿付能力情况的更详细信息，请查阅公司网站(www.pingan.cn)。

4.5 报告期内超期未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

4.6 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

适用 不适用

中国平安保险（集团）股份有限公司
董事长 马明哲
二〇二〇年十月二十七日