

中国平安 PINGAN

金融 · 科技

中国平安保险(集团)股份有限公司

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

2021年中期报告摘要

(股票代码: 601318)

二〇二一年八月二十六日

一、重要提示

- 1.1** 本中期报告摘要来自本公司中期报告全文，投资者欲了解更多详细内容，应当仔细阅读刊载于上海证券交易所网站上的中期报告全文。
- 1.2** 本公司第十二届董事会第四次会议于 2021 年 8 月 26 日审议通过了本公司《2021 年中期报告》正文及摘要。会议应出席董事 14 人，实到董事 14 人。
- 1.3 公司简介**

股票简称	中国平安	
股票代码	A 股：601318	H 股：02318
股票上市交易所	A 股：上海证券交易所	H 股：香港联合交易所有限公司
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	盛瑞生	沈潇潇
办公地址	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 47、48、108、109、110、111、112 层	
电话	4008866338	
传真	0755-82431029	
电子信箱	IR@pingan.com.cn； PR@pingan.com.cn	

- 1.4** 经董事会批准，本公司将向股东派发 2021 年中期股息每股现金人民币 0.88 元（含税）。根据上交所《上市公司回购股份实施细则》等有关规定，截至本次股息派发 A 股股东股权登记日收市后，本公司回购专用证券账户上的本公司 A 股股份不参与本次股息派发。根据截至 2021 年 6 月 30 日本公司的总股本 18,280,241,410 股扣除本公司回购专用证券账户上的本公司 A 股股份 70,006,803 股计算，2021 年中期股息派发总额为人民币 16,025,006,454.16 元（含税）。本次股息派发的实际总额将以本次股息派发 A 股股东股权登记日时有权参与本次股息派发的总股数为准计算。

二、报告期主要业务

平安致力于成为国际领先的个人金融生活服务集团。平安积极响应“十四五”发展规划，从增强金融服务实体经济水平、服务“数字中国”和“健康中国”等国家战略出发，聚焦“大金融资产”与“大医疗健康”，持续深化“金融+科技”、“金融+生态”战略，深入推进智能化、数字化转型，在运用科技助力金融业务提升服务效率、提升风控水平、降低运营成本的同时，大力鼓励金融科技、医疗科技创新，并将创新科技深度应用于“金融服务、医疗健康、汽车服务、智慧城市”生态圈，运用金融科技和医疗生态力量，打造有温度的产品与服务，实现“科技赋能金融、科技赋能生态、生态赋能金融”。平安持续优化“一个客户、多种产品、一站式服务”的综合金融经营模式，依托本土化优势，践行国际化标准的公司治理与经营管理，为 2.23 亿个人客户和 6.27 亿互联网用户提供多样化的产品及便捷的服务。在继续专注个人业务发展的同时，平安也持续深化团体业务“1+N”服务模式，满足不同客户综合金融需求，稳步提升团体客户价值和团体业务贡献。

三、主要财务数据和股东情况

3.1 集团合并主要财务数据

(人民币百万元)	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	变动(%)
总资产	9,887,668	9,527,870	3.8
总负债	8,858,754	8,539,965	3.7
股东权益	1,028,914	987,905	4.2
归属于母公司股东权益	791,836	762,560	3.8

截至 6 月 30 日止 6 个月 (人民币百万元)	2021 年	2020 年	变动(%)
营业收入	635,649	629,956	0.9
归属于母公司股东的净利润	58,005	68,683	(15.5)
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	58,069	68,879	(15.7)
经营活动产生的现金流量净额	19,466	130,740	(85.1)
基本每股收益(人民币元)	3.29	3.88	(15.2)
稀释每股收益(人民币元)	3.26	3.86	(15.5)
加权平均净资产收益率(非年化, %)	7.5	9.9	下降 2.4 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, %)	7.5	10.0	下降 2.5 个百分点

非经常性损益项目⁽¹⁾

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2021年	2020年
计入营业外收入的政府补助	19	8
捐赠支出	(53)	(231)
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(37)	(42)
所得税影响数	(17)	46
少数股东应承担的部分	24	23
合计	(64)	(196)

注：(1) 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。本公司非经常性损益项目反映列报在利润表的营业外收支项目，不包括列示为“其他收益”和“资产处置收益”的项目。

(2) 若干数据已重分类或重列，以符合相关期间的呈列方式。

3.2 前十名股东持股情况表

报告期末股东总数（户）	股东总数 1,189,398（其中境内股东 1,185,096）				
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质 ⁽¹⁾	持股比例 (%)	持股数量 ⁽²⁾ (股)	持有有限售条件的股份数量 (股)	质押、标记或冻结的股份数量 (股)
香港中央结算（代理人）有限公司 ⁽³⁾	境外法人	37.07	6,775,870,396 ⁽⁴⁾	-	未知
深圳市投资控股有限公司	国家	5.27	962,719,102	-	质押 341,740,000
香港中央结算有限公司 ⁽⁵⁾	其他	4.70	859,718,693	-	-
中国证券金融股份有限公司	其他	2.99	547,459,258	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	2.65	483,801,600	-	-
商发控股有限公司	境外法人	2.36	431,045,584	-	质押 255,768,865
深业集团有限公司	国有法人	1.41	257,728,008	-	-
Plenty Ace Investments (SPV) Limited	境外法人	1.20	219,127,694	-	-
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	-	-
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	-	-

<p>上述股东关联关系或一致行动关系的说明：</p>	<p>商发控股有限公司及 Plenty Ace Investments (SPV) Limited 均属于卜蜂集团有限公司间接全资控股子公司，两者因具有同一控制人（卜蜂集团有限公司）而被视为构成一致行动关系。截至 2021 年 6 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 1,253,371,836 股，约占本公司总股本的 6.86%。</p> <p>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。</p>
----------------------------	---

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)本公司股票为融资融券标的证券，上述A股股东没有通过信用证券账户持有本公司股票。

(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Plenty Ace Investments (SPV) 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。

前十大股东委托、受托或放弃表决权的情况：

本公司未发现上述股东存在委托表决权、受托表决权或放弃表决权的情况。

3.3 控股股东或实际控制人变更情况

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。

四、重要事项

4.1 董事长致辞

专业，让生活更简单

2021 年是一个充满挑战和机遇的年份。“两个一百年”奋斗目标在此时交汇，伟大的中国共产党迎来百年华诞，国家的十四五规划开局起步，中国平安也进入第 33 个发展年轮。风云际会、波澜壮阔的时代画卷正待我们共同绘就。借着中期业绩报告的契机，我们向关心平安发展的广大投资者、社会各界报告公司的改革创新及业务进展，用不断升级的暖心产品和服务、不断增长的分红及持续履行的社会责任等，努力向大家交出一份满意的答卷。

纵观中国平安 33 年的发展历程，“综合金融+科技创新”是我们坚定不移的发展战略，“专业，让生活更简单”是战略实践中最重要的品牌承诺。何为简单？就是要让客户在平安，无论是“买房、买车、买保险”，还是“投资、储蓄、信用卡”，各种金融及生活服务都可以一站式解决，让客户因为平安的专业服务享有“省心、省时、又省钱”的综合金融消费体验。科技创新，又为综合金融发展赋予了强劲动

力，使得客户的综合金融消费更加便捷、高效，品质更优，体验更好。

今年以来，我们致力于打造“有温度的金融”，全力以赴推动“综合金融+医疗健康”服务，通过构建医疗健康生态圈，让客户享受有温度的“金融+医疗”、“金融+健康”、“金融+养老”等创新服务模式，提升服务客户的频次与黏度，从而争取客户更高的“钱包”比例和更多的服务时间，并推动平安的互联网用户迁徙为金融客户，推动金融客户从拥有一个产品到多个产品，持续提升客均产品数和客均利润。循环往复，客户的留存率更高，代理人及一线队伍服务客户的能力和意识更强，收入也更好，则公司的经营更加稳健可持续。

平安深知客户是我们的衣食父母，股东是我们的发展基石，回馈社会、报效国家是平安事业的最终依归。今年上半年，我们积极推动寿险改革攻坚克难，以“初心、用心、恒心”的文化重塑代理人队伍的价值观与精神内涵，努力构建公司的长期竞争优势。在复杂、艰难的经营环境下，我们提高了中期分红派息额度，并再次启动股份回购，全面提升股东回报水平。我们积极响应国家号召，助力脱贫攻坚到乡村振兴的有效衔接。我们快速响应国家碳达峰、碳中和的“3060”目标，于年初升级绿色金融行动，在绿色保险、投资、信贷及绿色运营和公益领域创新探索实践，为生态文明建设做出应有的贡献。

得益于综合金融的深度布局，公司经营表现稳健，利润稳定增长，现金分红持续提升。2021 年上半年实现归属于母公司股东的营运利润 818.36 亿元，同比增长 10.1%；年化营运 ROE 达 21.0%。同时，平安注重股东回报，向股东派发中期股息每股现金人民币 0.88 元，同比增长 10.0%；并经董事会批准，拟使用自有资金实施 50-100 亿元 A 股股份回购。**品牌价值持续提升。**2021 年公司名列《财富》世界 500 强第 16 位，较去年上升 5 位；《福布斯》全球上市公司 2000 强从第 7 位上升至第 6 位；BrandZ™ 全球品牌价值 100 强第 49 位，首次位列全球银行保险机构第一位，六度蝉联全球保险品牌第一位。

平安寿险积极推动改革，践行高质量发展。2021 年以来平安寿险深入探索高质量发展路径，借助集团科技与生态优势，持续深化渠道与产品改革。渠道端，平安寿险推动队伍高质量转型，分层精细化经营，逐步推广 1 个“三好五星”评价标准、3 层队伍差异化经营及 4 大数字化工具，实现全方位赋能。产品端，平安积极构建医疗健康生态，深度赋能产品改革，全面布局“保险+健康”、“保险+养老”产品服务体系。平安寿险主动调整并通过数字化赋能，大力培养钻石队伍、稳步提升潜力队伍、发展优质新人，代理人渠道人均产能稳定提升。2021 年上半年，寿险及健康险业务年化营运 ROE 达 35.0%，依然保持较高水平。改革是艰难的，改革的过程是曲折的，但改革的前景是美好的，我们相信改革的最终成功将开启平安寿险未来 10 年可持续健康发展的新征程。

财产保险业务保持良好的业务质量。2021 年上半年，平安产险综合成本率同比优化

2.2 个百分点至 95.9%；营运利润同比增长 30.4%至 107.91 亿元。“平安好车主”APP 作为中国最大的用车服务 APP，截至 2021 年 6 月末，注册用户数突破 1.39 亿；6 月当月活跃用户数突破 3,100 万。银行业务经营稳健增长，资产质量持续优化。2021 年上半年，平安银行实现营业收入 846.80 亿元，同比增长 8.1%；净利润 175.83 亿元，同比增长 28.5%。截至 2021 年 6 月末，不良贷款率为 1.08%，较年初下降 0.10 个百分点；拨备覆盖率 259.53%，较年初上升 58.13 个百分点。

医疗健康生态全面加速落地。医疗健康生态圈是我们践行“有温度的金融”的重要保障。截至 2021 年 6 月末，平安智慧医疗已累计服务 170 个城市，赋能超 4 万家医疗机构，惠及约 95 万名医生。在平安超 2.23 亿个人客户中，有近 62% 的客户同时使用了医疗健康生态圈提供的服务。平安寿险打造“平安臻享 RUN”健康服务计划，提供健康管理、亚健康管理、慢病管理、疾病管理等场景下全方位近 30 项的健康管理服务，为客户提供伴随式暖心守护服务体验。平安集金融科技、医疗生态之力布局康养产业，发布“平安臻颐年”高端康养品牌。通过“金融+医疗+康养”结合的创新发展模式，联合国际领先的康复医疗团队和顶级连锁护理企业，打造中国领先的康养品牌和服务标准，让中国长者享受高品质的老年退休生活。

科技引领创新业务进一步增长。平安的科技创新，主要聚焦金融科技、医疗科技的底层技术创新，并高度重视核心技术研发和自主知识产权掌控。截至 2021 年 6 月末，公司科技专利申请数较年初增加 3,508 项，累计达 34,920 项，位居国际金融机构前列。平安有效运用人工智能技术助力金融业务促销售、提效率、控风险。2021 年上半年，平安 AI 坐席驱动产品销售规模约 1,110 亿元，同比增长 54%。截至 2021 年 6 月末，AI 坐席覆盖 2,155 个场景；上半年 AI 坐席服务量约 10 亿次，在客服总量中占比达 84%。2021 年上半年，科技业务总收入 488.09 亿元，同比增长 14.2%。陆金所控股业务稳健增长，净利润同比增长 33.3%；平安好医生、金融壹账通营业收入同比增长均超 30%。

绿色金融助力碳中和目标达成。2021 年，平安全方位升级绿色金融行动，依托综合金融优势，充分发挥绿色保险、绿色投资和绿色信贷作用，助力国家碳达峰、碳中和目标达成。同时，平安将扶贫成果与乡村振兴有效衔接，持续推进“三村工程”项目。截至 2021 年 6 月末，平安累计提供扶贫及产业振兴帮扶资金 360.24 亿元，助力美丽乡村建设。我们支持 7 个省份建立 12 个党建共建点，惠及村民 3 万余人；落地 3 万余场“平安守护者行动”公益活动，面向社会公众普及金融素养、消费者权益和安全教育知识。

展望下半年，疫情起伏反复、病毒频繁变异，百年来最严重的传染病大流行仍在全球肆虐。目前中国疫情防控取得重大战略成果，转入疫情防控常态化阶段，经济正在稳步复苏。一边战疫情，一边谋发展，一边促改革，上下同欲者胜！我们坚信，在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下，中国人民面对多重挑战仍将从容不迫、迎难而上，中国平安也将多措并举克服困难，全力推动以寿险改革、数字化赋

能为核心的高质量发展。

专业，让生活更简单。科技，让综合金融有温度。我们将坚定不移地聚焦做强综合金融主业，加快科技创新和生态建设，践行“专业让生活更简单、科技让金融有温度、医疗让生活更美好”的理念，促进各项业务健康发展，并积极履行企业公民责任，为广大客户、股东和社会创造稳健增长的价值，为实现人民对美好生活的向往和社会的共同富裕而不懈奋斗。

4.2 客户经营分析

平安坚持以客户为中心的经营理念，深耕个人客户、培育团体客户，持续推进综合金融战略，夯实客群经营。个人业务基于“一个客户、多种产品、一站式服务”的经营模式，结合集团生态圈优势，打造有温度的金融服务品牌，提供一站式综合金融解决方案。团体业务围绕一个客户、N 个产品的“1+N”服务模式，聚焦战略客户、中小微客户和金融机构客户分层经营，通过“复杂投融、简单标准、交易协同”的业务管理模式，满足客户多元化需求。

2021 年上半年，集团个人业务营运利润同比增长 6.5% 至 692.40 亿元，占集团归属于母公司股东的营运利润的 84.6%。截至 2021 年 6 月末，集团个人客户数超 2.23 亿，较年初增长 2.1%；上半年新增客户 1,612 万，其中 35.5% 来自集团互联网用户；个人客户交叉渗透程度不断提升，同时持有多家子公司合同的客户在整体个人客户中占比 38.7%，较年初上升 0.7 个百分点；集团互联网用户量超 6.27 亿，较年初增长 4.9%。未来，平安将始终坚持以客户为中心，不断深化科技创新能力，赋能产品创新优化和服务质量提升，完善客户体验，实现平安个人客户价值与公司价值的共同成长。

2021 年上半年，在平安“一个客户、多种产品、一站式服务”理念的推动下，团体业务稳步增长，对公渠道综合金融保费规模同比增长 27.5%，综合金融融资规模同比增长 36.1%。未来，平安团体客户经营将持续聚焦客户分层经营，通过深化“1+N”服务模式，加强客户服务水平，提升风险管控能力，不断做深、做透团体客户经营，为客户创造更大价值。

4.3 科技引领业务变革

平安持续深化“金融+科技”、“金融+生态”战略。平安通过研发投入持续打造领先科技能力，广泛应用于金融主业，并加速推进生态圈建设。平安对内深挖业务场景，强化科技赋能，助力实现降本增效、风险管控目标，打造优质产品，提升获客能力，增加营业收入；对外输出领先的创新产品及服务，发挥科技驱动能力，促进行业生态的完善和科技水平的提升。

平安持续聚焦核心技术研发和自主知识产权掌控。截至 2021 年 6 月末，平安拥有超 11 万名科技从业人员、超 4,500 名科学家的一流科技人才队伍。同时，平安的 8 大

研究院、57 个实验室与北京大学、清华大学、复旦大学等顶尖高校和研究机构开展深入合作，助力平安实现科技突破。截至 2021 年 6 月末，公司科技专利申请数较年初增加 3,508 项，累计达 34,920 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 及境外专利申请数累计达 8,452 项。公司金融科技及数字医疗专利申请数保持全球第一位，人工智能与区块链专利申请数位居全球前三位。2021 年上半年，平安在第 22 届中国专利奖中荣获优秀奖。

平安在人工智能、数字医疗等领域频频斩获国际荣誉，累计荣获数十个国际科技竞赛第一名。在人工智能领域，2021 年 3 月，平安在国际语义评测大赛 SemEval 中共夺得 4 项任务冠军。在数字医疗领域，2021 年 4 月，平安在国际计算语言学协会（ACL）举办的生物文本处理领域医疗问答评测（MEDIQA 2021）比赛中获得单项冠军。

4.4 健康医疗打造价值增长新引擎

平安已在医疗健康领域积累近 30 年经验，具备独特的竞争优势。“医疗健康生态”将是平安的长期战略核心之一。

平安医疗健康生态圈战略正加速落地。在医疗管理机构端，截至 2021 年 6 月末，平安智慧医疗已累计服务 170 个城市，赋能超 4 万家医疗机构，惠及约 95 万名医生。平安将通过参与方正集团重整，及深圳龙华区综合医院的合作运营，进一步深化医疗健康战略布局，提升服务能力。

平安医疗健康生态圈与金融主业协同效果逐步显现。在获客和客户留存方面，平安超 2.23 亿个人客户中有近 62% 的客户同时使用了医疗健康生态圈提供的服务，其客均合同数达 3.2 个，客均 AUM 达 4.1 万元，分别为不使用医疗健康生态圈服务的个人客户的 1.6 倍、2.6 倍。在产品创新方面，平安寿险联合平安好医生、平安智慧医疗，打造“平安臻享 RUN”健康服务计划，提供健康管理、亚健康管理、慢病管理、疾病管理等场景下全方位近 30 项的健康管理服务，为客户提供伴随式暖心守护服务体验。

4.5 主要业务经营分析

4.5.1 业绩综述

本公司通过多渠道分销网络，以统一的品牌，借助旗下平安寿险、平安产险、平安养老险、平安健康险、平安银行、平安信托、平安证券、平安资产管理及平安融资租赁等子公司经营金融业务，借助汽车之家、陆金所控股、金融壹账通、平安好医生、平安医保科技等子公司、联营及合营公司经营科技业务，向客户提供多种金融产品和服务。

2021 年上半年，集团归属于母公司股东的营运利润同比增长 10.1% 至 818.36 亿元；基

本每股营运收益 4.64 元，同比增长 10.5%；归属于母公司股东的净利润 580.05 亿元，同比下降 15.5%，主要受公司对华夏幸福基业股份有限公司（简称“华夏幸福”）相关投资资产进行减值计提等调整的影响。2021 年上半年，寿险及健康险业务归属于母公司股东的营运利润为 494.95 亿元，同比下降 3.2%，主要受新业务增速下滑、保单继续率波动、去年同期新冠肺炎疫情下客户理赔减少带来的赔付差较高等因素影响。

2021 年上半年，公司对华夏幸福相关投资资产进行减值计提、估值调整及其他权益调整金额为 359 亿元，对税后归属于母公司股东的净利润影响金额为 208 亿元，对税后归属于母公司股东的营运利润影响金额为 61 亿元。

公司高度重视华夏幸福债务危机带来的投资风险，已组织集团内相关部门及子公司进行自查自纠并积极开展全面整改工作，完善投资决策流程和进一步优化投资资产集中度限额体系。后续公司将持续提高投资的审慎性，加强投后风险管理，全面提升集团风险治理水平。同时，平安还将继续配合各方推动华夏幸福债务危机化解工作。

4.5.2 寿险及健康险业务

本公司通过平安寿险、平安养老险和平安健康险经营寿险及健康险业务。

2021 年上半年，国内外经济形势复杂严峻，新冠肺炎疫情影响依然持续，全球经济发展仍面临不确定性。从行业看，中国保险业尤其是寿险行业仍处于发展阶段，市场挑战与发展前景并存，过去粗放式的经营管理以及人力驱动发展模式已经难以持续。平安寿险坚定走高质量、可持续的发展道路，牢固树立客户至上、品质至上的经营文化和发展理念，通过寿险改革，推动队伍转型和结构优化，打造有温度的保险，完善服务体系，提供更贴心的服务。2021 年上半年，寿险及健康险业务的新业务价值 273.87 亿元，同比下降 11.7%，主要是因为寿险及健康险业务储蓄类产品首年保费占比提升 9.8 个百分点至 46.7%，导致新业务价值率下滑；代理人渠道产能稳定，上半年人均新业务价值近 2.52 万元，同比增长 0.7%。

寿险及健康险业务关键指标

(人民币百万元)	截至2021年6月30日止6个月/ 2021年6月30日	截至2020年6月30日止6个月/ 2020年12月31日	变动(%)
新业务价值	27,387	31,031	(11.7)
新业务价值率(%)	31.2	36.7	下降5.5个百分点
用来计算新业务价值的首年保费	87,641	84,548	3.7

内含价值	863,585	824,574	4.7
内含价值营运回报率（年化，%）	14.9	18.7	下降3.9个百分点
营运利润	50,230	51,535	(2.5)
营运ROE（年化，%）	35.0	39.2	下降4.2个百分点
净利润	29,785	45,888	(35.1)

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

渠道经营情况

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2021年	2020年	变动(%)
代理人产能及收入			
代理人渠道新业务价值	23,684	27,705	(14.5)
月均代理人数量（万）	94.0	110.8	(15.2)
代理人人均新业务价值 (元 / 人均每半年)	25,185	25,003	0.7
代理人活动率 ⁽¹⁾ (%)	43.9	53.0	下降9.1个百分点
代理人收入（元 / 人均每月）	5,889	6,189	(4.8)
其中：寿险收入 (元 / 人均每月)	4,954	5,127	(3.4)
保单继续率			
13个月保单继续率(%)	87.6	88.1	下降0.5个百分点
25个月保单继续率(%)	82.0	85.1	下降3.1个百分点

	2021年 6月30日	2020年 12月31日	变动(%)
个人寿险销售代理人数量（人）	877,751	1,023,836	(14.3)

注：(1) 代理人活动率=当年各月出单代理人数量之和 / 当年各月在职代理人数量之和。

(2) 因四舍五入，直接计算未必相等。

4.5.3 财产保险业务

本公司主要通过平安产险经营财产保险业务，平安产险经营业务范围涵盖车险、企财险、工程险、货运险、责任险、保证险、信用险、家财险、意外及健康险等一切法定财产保险业务及国际再保险业务。平安产险连续 11 年荣获中国车险及财产险“第一品牌”。平安产险主要依靠遍布全国的 43 家分公司及 2,785 家中心支公司、支公司、营销服务部及营业部销售保险产品，分销途径包括平安产险的内部销售代表、各级保险代理人、经纪人、电话和网络销售以及交叉销售等渠道。

2021 年上半年，平安产险业务品质保持良好并持续优化；同时受车险综合改革影响，保费规模短期承压。平安产险通过优化客群结构、加强风险筛选等管理举措，2021 年上半年整体综合成本率同比优化 2.2 个百分点至 95.9%；实现营运利润 107.91 亿元，同比增长 30.4%。受车险综合改革影响，2021 年上半年平安产险原保险保费收入 1,333.13 亿元，同比下降 7.5%。以原保险保费收入来衡量，平安产险是中国第二大财产保险公司。

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2021年	2020年	变动(%)
营运利润	10,791	8,274	30.4
营运ROE (年化, %)	20.0	17.2	上升2.8个百分点
综合成本率(%)	95.9	98.1	下降2.2个百分点
其中：费用率 ⁽¹⁾ (%)	29.0	38.1	下降9.1个百分点
赔付率 ⁽²⁾ (%)	66.9	60.0	上升6.9个百分点
原保险保费收入	133,313	144,118	(7.5)
其中：车险	89,015	95,646	(6.9)
非机动车辆保险	33,727	40,363	(16.4)
意外及健康保险	10,571	8,109	30.4
市场占有率 ⁽³⁾ (%)	18.2	20.0	下降1.8个百分点
其中：车险(%)	23.8	23.4	上升0.4个百分点

注：(1) 费用率=（保险业务手续费支出+业务及管理费支出—分保佣金收入）/ 已赚保费。

(2) 赔付率=赔款支出 / 已赚保费。

(3) 市场占有率依据中国银保监会公布的中国保险行业数据进行计算。

4.5.4 保险资金投资组合

本公司的保险资金投资组合由寿险及健康险业务、财产保险业务的可投资资金组成。

2021年上半年，新冠肺炎疫情仍在全球蔓延，经济活动尚未完全恢复，但在防疫措施、疫苗使用及大规模救助计划作用下，主要经济体经济指标持续改善；海外资本市场延续上涨趋势，主要经济体无风险利率有所上升。国内疫情偶有局部复发，但得以有效控制，经济活动持续修复；受通胀压力上行、政策调整等影响，国内股市波动有所加大、行业板块分化，市场利率震荡。截至2021年6月30日，上证指数较年初上涨3.4%，恒生指数较年初上涨5.9%。公司保险资金投资组合投资收益率受资本市场波动及投资资产减值计提增加等因素影响，有所承压。尽管如此，公司通过科学的战略资产配置、优秀的外部受托管理人遴选、创新另类投资配合积极的投后管理等措施努力创造超额收益，确保公司保险资金投资组合安全稳健。

投资收益

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2021年	2020年	变动(%)
净投资收益 ⁽¹⁾	77,568	74,690	3.9
已实现收益 ⁽²⁾	6,558	15,390	(57.4)
公允价值变动损益	2,040	(4,132)	不适用
投资资产减值损失	(20,112)	(49)	40,944.9
总投资收益	66,054	85,899	(23.1)
净投资收益率 ⁽³⁾ (年化, %)	3.8	4.1	下降0.3个百分点
总投资收益率 ⁽³⁾ (年化, %)	3.5	4.4	下降0.9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) 包含证券投资差价收入。

(3) 作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。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。

投资组合（按投资品种）

(人民币百万元)	2021年6月30日		2020年12月31日	
	账面值	占总额比例 (%)	账面值	占总额比例 (%)
现金、现金等价物	78,834	2.1	87,201	2.3
定期存款	218,190	5.8	226,922	6.1
债权型金融资产	2,725,247	72.0	2,673,821	71.4
股权型金融资产	510,070	13.5	503,828	13.5
长期股权投资	159,545	4.2	156,004	4.2
投资性物业	66,617	1.8	63,238	1.7
其他投资 ⁽¹⁾	28,522	0.6	29,567	0.8
投资资产合计	3,787,025	100.0	3,740,581	100.0

注：(1) 其他投资主要含存出资本金、三个月以上的买入返售金融资产、衍生金融资产等。

(2) 因四舍五入，直接计算未必相等。

4.5.5 银行业务

2021年是平安银行推进新三年战略转型升级的关键之年，平安银行坚持以“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，持续深化战略转型，着力打造“数字银行、生态银行、平台银行”三张名片，全面升级零售、对公、资金同业业务经营策略，不断深化全面数字化经营，全力实现“重塑资产负债经营”的新三年目标。平安银行整体经营业绩稳健增长，2021年上半年实现营业收入846.80亿元，同比增长8.1%；净利润175.83亿元，同比增长28.5%。平安银行积极应对外部风险，整体资产质量持续优化，风险抵补能力进一步增强。截至2021年6月末，不良贷款率1.08%，较年初下降0.10个百分点；拨备覆盖率259.53%，较年初上升58.13个百分点。

关键指标

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2021年	2020年	变动(%)
营业收入	84,680	78,328	8.1
净利润	17,583	13,678	28.5
成本收入比 ⁽¹⁾ (%)	27.35	27.30	上升0.05个 百分点
平均总资产收益率(年化, %)	0.77	0.67	上升0.10个 百分点
加权平均净资产收益率(年化, %)	10.74	9.33	上升1.41个 百分点
净息差 ⁽²⁾ (年化, %)	2.83	2.87	下降0.04个 百分点

(人民币百万元)	2021年 6月30日	2020年 12月31日	变动(%)
存贷款业务⁽³⁾			
发放贷款和垫款总额	2,874,893	2,666,297	7.8
其中：个人贷款	1,756,032	1,604,940	9.4
企业贷款	1,118,861	1,061,357	5.4
吸收存款	2,866,678	2,673,118	7.2
其中：个人存款	734,086	684,669	7.2
企业存款	2,132,592	1,988,449	7.2
资产质量			
不良贷款率(%)	1.08	1.18	下降0.10个 百分点
拨备覆盖率(%)	259.53	201.40	上升58.13个 百分点
逾期60天以上贷款偏离度 ⁽⁴⁾	0.85	0.92	下降7个 百分点
资本充足率			
核心一级资本充足率 ⁽⁵⁾ (%)	8.49	8.69	下降0.20个 百分点

注：(1) 成本收入比=业务及管理费/营业收入。

(2) 根据财政部等部委于2021年2月5日发布的《关于严格执行企业会计准则 切实加强企业2020年年报工作的通

知》（财会[2021]2号），平安银行对信用卡分期还款业务收入由手续费及佣金收入重分类至利息收入，并对利息净收入、非利息净收入、净息差等相关指标比较期数据进行重述。

- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 核心一级资本充足率的最低监管要求为7.5%。

平安银行零售转型再进新阶，各项业务保持稳健增长。综合金融对零售业务的贡献保持稳定，集团迁徙客群的不良率低于整体情况。2021年上半年，零售业务营业收入同比增长10.9%，零售业务净利润同比增长46.3%。截至2021年6月末，“口袋银行”APP注册用户数突破1.2亿户；管理零售客户资产(AUM)29,820.11亿元，较年初增长13.6%；个人存款余额7,340.86亿元，较年初增长7.2%。

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2021年	2020年	变动(%)
零售业务经营成果			
零售业务营业收入	49,213	44,388	10.9
零售业务营业收入占比(%)	58.1	56.7	上升1.4个百分点
零售业务净利润	11,722	8,013	46.3
零售业务净利润占比(%)	66.7	58.6	上升8.1个百分点

注：(1) 为进一步促进普惠金融服务“增量扩面、提质降本”，提升普惠金融统筹管理及营销推动能力，本期平安银行普惠金融事业部调整至零售业务条线，基于数据应用和抵押类的普惠金融产品相应调整，已同口径调整对比数据。

- (2) 零售业务净利润同比增长，主要是零售业务收入增长，同时因零售资产质量逐步向好，平安银行减少计提零售信用资产减值损失。

	2021年 6月30日	2020年 12月31日	变动(%)
零售客户数 ⁽¹⁾ (万)	11,388.42	10,714.93	6.3
其中：财富客户数 (万)	102.39	93.42	9.6
其中：私行达标客户数 ⁽²⁾ (万)	6.48	5.73	13.1
管理零售客户资产 (AUM, 人民币百万元)	2,982,011	2,624,762	13.6
信用卡流通卡量 (万张)	6,652.74	6,424.51	3.6

注：(1) 零售客户数包含借记卡和信用卡客户数量，并去重。

- (2) 私行客户标准为客户近三月任意一月的日均资产超600万元。

4.5.6 资产管理业务

本公司主要通过平安信托、平安证券、平安融资租赁和平安资产管理等公司经营资产管理业务。2021年上半年，公司资产管理业务实现净利润88.17亿元，同比增长37.0%。

(1) 信托业务

本公司通过平安信托及其子公司平安创新资本向客户提供受托和信托融资服务。

平安信托顺应市场趋势和监管导向，不断深化“三转一定位”战略，推动非标转标、融资转投资、金融转“服务+金融”，坚持受托人定位，坚决推动业务回归信托本源。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，助力实体经济高质量发展。特殊资产投资方面，平安信托重点打造“服务+金融”模式，将特殊资产业务能力，与信托风险隔离的制度优势、投融资能力结合，通过整合行业生态资源，为客户提供顾问、受托、投行、投融资的一体化、一站式、一条龙服务，助力实体企业经营，为客户和社会创造价值，服务经济高质量发展。基建投资方面，平安信托紧跟国家战略方向，聚焦新基建、基础设施、交通、能源等领域，为保险资金和机构投资者提供现金流稳定、风险回报合理的金融产品，支持国家基础设施建设升级。服务信托方面，平安信托大力发展家族信托、保险金信托等本源业务，充分发挥受托人角色优势，持续提升差异化服务水平和专业投资能力，打通资金、资产、资本三个市场。私募股权投资方面，平安信托通过积极输出长期积累的专业投资与管理经验，重点支持现代服务和 TMT、大消费、医疗健康、高端制造、节能环保等新兴产业领域内的优质龙头企业，助力企业提升经营能效和价值，助力国家产业结构升级。截至 2021 年 6 月 30 日，平安信托净资本规模 219.72 亿元，净资本与各项业务风险资本之和的比例为 274.1%（监管要求 $\geq 100\%$ ），净资本与净资产比例为 78.6%（监管要求 $\geq 40\%$ ），均符合监管要求。

(2) 证券业务

本公司通过平安证券及其子公司平安期货、平安财智、平安磐海资本等公司，向客户提供证券经纪、期货经纪、投资银行、资产管理及财务顾问等服务。

平安证券依托综合金融与科技优势，业绩稳健增长。平安证券积极推进各项战略措施落地实施，将“AI·懂你”的服务理念和“有原则、有温度、专业化、智能化”的价值主张根植于各项服务中，全面推进数字化和平台化经营，2021 年上半年实现净利润 17.48 亿元，同比增长 11.7%，核心业务指标保持增长。经纪财富管理业务转型加速。平安证券不断深化互联网合作模式，持续强化数字化经营，个人客户数量保持行业第一。“平安证券”APP 用户月度活跃度位列证券行业类 APP 前三，客户黏性显

著增强。2021 年上半年经纪股基交易量（不含席位租赁）市场份额达 3.74%，同比上升 0.27 个百分点，保持持续增长态势。同时，平安证券积极布局财富管理业务，创新推出私人投顾服务，增值服务收入占比提升，收入结构优化。投行债类业务保持行业优势。在行业承销费率下降，竞争加剧的背景下，平安证券通过优化业务品种、加强重点区域布局、提升智能承做效率等方式进行突破。2021 年上半年 ABS 与债券承销规模分别位列行业第一位、第六位。此外，平安证券持续推动产品创新，打造行业标杆示范项目，2021 年上半年落地平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金项目，该项目为全市场首批公募 REITs 项目之一。交易业务业绩持续跑赢市场。平安证券专注于债类自营，在债市回调的环境下，积极运用各类衍生品布局中性策略，投资收益率跑赢市场基准。同时，平安证券加快场外衍生品业务布局；截至 2021 年 6 月末，场外衍生品业务名义本金期末余额为 164 亿元，较年初大幅增长。资管业务积极推出新产品，规模位列行业第八。平安证券推进大集合产品公募化改造工作，2021 年上半年发行首只公募产品“安赢添利”；同时，加强主动管理能力建设，推出“固收+”与“服务+”等新产品，截至 2021 年 6 月末，资产管理规模位列行业第八位。

(3) 平安融资租赁

平安融资租赁怀揣着服务实体经济、推动行业进步、助推产业升级的初心，积极推动战略转型升级，坚持“做强主业、布局生态、科技领先”，矢志于成为国际领先，服务中小客户，具有实物资产管理和运营能力的科技型轻资本租赁公司。在积极夯实传统租赁业务的同时，平安融资租赁不断布局创新领域，持续探索科技创新，通过推进数字化转型，构建差异化优势，综合实力位列行业前三位。面对宏观经济形势的严峻挑战，平安融资租赁持续强化风险管控力度。截至2021年6月末，平安融资租赁不良资产率较年初略有上升，但始终平稳可控，且拨备计提充足，风险抵御能力较强。同时，平安融资租赁进一步加强风险控制，严控新增准入，强化评审管理、商务运营及资产监控，动态调整存量客户差异化的资产管控策略，对于重大项目采取“一户一策”的风险监控策略，运用科技提升预前管理效果，优化资产管控机制，经营风险总体可控。

(4) 平安资产管理

平安资产管理负责本公司境内投资管理业务，接受委托管理本公司保险资金的投资资产，并通过多种渠道为其他投资者提供投资产品和第三方资产管理服务。2021年上半年，中国金融市场面临外部环境动荡和内部信用环境收缩的双重挑战，平安资产管理始终坚持价值投资和稳健审慎投资理念，及时应对风险，主动把握机遇，持续为保险资金和各类客户提供高质量的投资服务。平安资产管理秉持科技赋能的发展理念，凝聚公司在固收领域深厚的专家智慧，吸纳海外成熟的量化管理方法，自主研发建成“平安债券一体化平台”（简称“KYZ”）。在发行端，KYZ围绕文书制作、内核质控、发行定价等环节，赋能投行降本提效；在投资端，KYZ聚焦信用研究、风险预警、组合管理等场景，帮助机构投资者实现趋势先知、策略先觉、交易先行。

4.5.7 科技业务

本公司通过汽车之家、陆金所控股、金融壹账通、平安好医生、平安医保科技等子公司、联营及合营公司经营科技业务。同时，这些公司也是集团生态圈的重要组成部分。公司在金融科技、数字医疗领域持续探索创新商业模式，致力于实现反哺金融主业、赋能行业升级、服务实体经济的目标。

陆金所控股（纽交所股票代码：LU）是中国领先的科技型个人金融服务平台之一，致力于服务中国小微企业主和工薪阶层未被满足的巨大贷款需求，并为中国快速增长的中产阶级和富裕人口提供量身定制的财富管理解决方案。2021年上半年，陆金所控股顺应金融监管趋势和市场环境变化，持续推进战略转型，业务保持稳健增长，实现营业收入300.79亿元，同比增长17.1%；净利润96.97亿元，同比增长33.3%。

金融壹账通（纽交所股票代码：OCFT）是面向金融机构的商业科技云服务 (Technology-as-a-Service) 平台。面对金融机构数字化变革的更高要求，金融壹账通在整合众多产品和解决方案的基础上，对技术和服务全面升级，目前已形成银行、保险、投资领域“横向一体化”、从SaaS到IaaS“纵向全覆盖”的产品线，提供从营销获客、风险管理、运营管理到智能经营的全流程服务，为金融机构提供全面的科技赋能服务。2021年上半年，金融壹账通收入规模稳健增长，实现营业收入17.88亿元，同比增长31.9%。

平安好医生（香港联交所股票代码：01833.HK）作为中国领先的互联网医疗健康服务平台，以“构建专业医患沟通桥梁”为使命，依托强大的医疗服务能力，赋能支付方，服务供应方，为用户提供高质量、便捷、高性价比的医疗健康服务；汇聚各方带来的高价值流量并产生平台议价能力，从而进一步整合、赋能线上和线下各医疗健康服务供应方。截至2021年6月30日，平安好医生累计注册用户量达4.01亿。得益于医疗属性的聚焦以及高价值用户的挖掘，2021年上半年平安好医生营业收入同比增长39.0%至38.18亿元，毛利率26.8%。截至2021年6月30日止12个月，平安好医生付费用户数达3,210万，同比增长69.6%。

汽车之家（纽交所股票代码：ATHM；香港联交所股票代码：02518.HK）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智能汽车生态圈，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。汽车之家于2021年3月在香港联合交易所有限公司二次上市，并于2021年6月初获准纳入恒生科技指数和恒生综合指数。2021年上半年，汽车之家业务表现平稳，实现营业收入37.80亿元。随着汽车厂商和经销商营销方式的转变和不断推进的数字化转型，线上营销服务的需求有所提升；此外，得益于收购天天拍车—中国领先的二手车线上拍卖平台，汽车之家深化二手车业务布局，天天拍车实现6月当月经营盈亏平衡。2021年上半年，汽车之家在线营销及其他业务收入同比增长33.3%，占比30.0%；净利润15.25亿元。

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，紧紧围绕医保实现赋能，通过提供自身软件和服务，促进医保、医疗、医药三医联动，实现降低医疗成本、提升服务体验、提升保障水平的目标。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，为医疗保障局赋能；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；在保险产品设计、风险控制和营销渠道等方面为商业保险公司赋能。

董事长
马明哲

中国平安保险（集团）股份有限公司董事会
2021 年 8 月 26 日