

**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.

2018 年中期报告摘要  
(股票代码 :601318)

二〇一八年八月二十一日

## 一、重要提示

- 1.1 本中期报告摘要来自中期报告全文，投资者欲了解详细内容，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 本公司第十一届董事会第二次会议于2018年8月21日审议通过了本公司《2018年中期报告》正文及摘要。会议应出席董事15人，实到董事15人。

### 1.3 公司简介

股票简称	中国平安	
股票代码	A 股：601318	H 股：2318
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	刘程
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，本公司将以总股本18,280,241,410股为基数，向股东派发截至2018年6月30日止6个月期间的中期股息，每股派发现金股息人民币0.62元（含税），共计人民币11,333,749,674.20元。

## 二、主要财务数据和股东情况

### 2.1 集团合并主要会计数据

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
总资产	6,851,431	6,493,075	5.5
归属于母公司股东权益	516,052	473,351	9.0
<b>截至6月30日止6个月</b>			
(人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
经营活动产生的现金流量净额	161,607	(13,975)	不适用
营业收入	534,814	463,762	15.3
归属于母公司股东的净利润	58,095	43,427	33.8
归属于母公司股东的扣除 非经常性损益后的净利润	58,084	43,402	33.8
加权平均净资产收益率 (非年化, %)	11.6	10.6	上升1.0 个百分点
基本每股收益(元/股)	3.26	2.43	34.2
稀释每股收益(元/股)	3.25	2.43	33.7

### 2.2 主要业务数据

(人民币百万元)	截至2018年 6月30日 止6个月/ 2018年6月30日	截至2017年 6月30日 止6个月/ 2017年12月31日 /2017年6月30日	变动
<b>客户经营</b>			
互联网用户量(万人)	48,587	40,304	20.6%, 同比
个人客户数(万人)	17,938	14,328	25.2%, 同比
客均合同数(个)	2.39	2.28	4.8%, 同比
客均营运利润(人民币元)	280.86	274.05	2.5%, 同比
移动端用户占比(%)	86.7	71.5	上升15.2个百分点, 同比
持有多家子公司合同的 客户数占比(%)	30.8	28.5	上升2.3个百分点, 与上年末比

(人民币百万元)	截至2018年 6月30日 止6个月/ 2018年6月30日	截至2017年 6月30日 止6个月/ 2017年12月31日 /2017年6月30日	变动
<b>集团合并</b>			
内含价值营运回报率 (非年化, %)	<b>13.5</b>	15.4	下降1.9个百分点, 同比
内含价值	<b>927,376</b>	825,173	12.4%, 与上年末比
中期每股股息(人民币元)	<b>0.62</b>	0.50	24.0%, 同比
集团综合偿付能力充足率(%)	<b>217.3</b>	214.9	上升2.4个百分点, 与上年末比
<b>寿险及健康险业务</b>			
内含价值营运回报率 (非年化, %)	<b>17.6</b>	21.8	下降4.2个百分点, 同比
上半年新业务价值	<b>38,757</b>	38,670	0.2%, 同比
内含价值	<b>572,336</b>	496,381	15.3%, 与上年末比
净利润	<b>34,328</b>	23,806	44.2%, 同比
净资产	<b>179,226</b>	166,392	7.7%, 与上年末比 下降0.3个百分点, 同比
退保率(%)	<b>0.8</b>	1.1	同比
剩余边际余额	<b>710,032</b>	616,319	15.2%, 与上年末比
平安寿险综合偿付能力 充足率(%)	<b>228.0</b>	234.1	下降6.1个百分点, 与上年末比
<b>财产保险业务</b>			
净资产收益率(非年化, %)	<b>8.3</b>	10.5	下降2.2个百分点, 同比
净利润	<b>5,924</b>	6,895	-14.1%, 同比
净资产	<b>72,818</b>	70,144	3.8%, 与上年末比
未到期责任准备金	<b>112,059</b>	103,750	8.0%, 与上年末比
未决赔款准备金	<b>92,486</b>	84,655	9.3%, 与上年末比 下降0.3个百分点, 同比
综合成本率(%)	<b>95.8</b>	96.1	下降1.4个百分点, 与上年末比
综合偿付能力充足率(%)	<b>216.1</b>	217.5	与上年末比

(人民币百万元)	截至2018年 6月30日 止6个月/ 2018年6月30日	截至2017年 6月30日 止6个月/ 2017年12月31日 /2017年6月30日	变动
<b>银行业务</b>			
净资产收益率(非年化, %)	<b>6.1</b>	6.2	下降0.1个百分点, 同比
净利润	<b>13,372</b>	12,554	6.5%, 同比
净资产	<b>228,141</b>	222,054	2.7%, 与上年末比 下降0.19个百分点,
净息差(年化, %)	<b>2.26</b>	2.45	同比
不良贷款率(%)	<b>1.68</b>	1.70	下降0.02个百分点, 与上年末比
拨备覆盖率(%)	<b>175.81</b>	151.08	上升24.73个百分点, 与上年末比
资本充足率(%)	<b>11.59</b>	11.20	上升0.39个百分点, 与上年末比
<b>信托业务</b>			
净资产收益率(非年化, %)	<b>8.7</b>	11.5	下降2.8个百分点, 同比
净利润	<b>1,694</b>	2,262	-25.1%, 同比
净资产	<b>19,514</b>	19,532	-0.1%, 与上年末比 -11.6%, 与上年末比
信托资产管理规模	<b>577,230</b>	652,756	与上年末比
<b>证券业务</b>			
净资产收益率(非年化, %)	<b>3.4</b>	4.6	下降1.2个百分点, 同比
净利润	<b>956</b>	1,187	-19.5%, 同比
净资产	<b>28,354</b>	27,192	4.3%, 与上年末比

## 2.3 前十名股东持股情况表

报告期末股东总数

535,127 户（其中境内股东 530,472 户）

### 前十名股东持股情况

股东名称	股东性质 <sup>(1)</sup>	持股比例 (%)	持股数量 <sup>(2)</sup>	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
香港中央结算（代理人）有限公司 <sup>(3)</sup>	境外法人	32.70	5,978,537,034 <sup>(4)</sup>	-	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
中国证券金融股份有限公司	其他	4.90	895,622,022	-	-
商发控股有限公司	境外法人	4.00	730,874,280	-	质押 544,085,280
New Orient Ventures Limited	境外法人	3.91	714,663,997	-	质押 714,663,997
香港中央结算有限公司 <sup>(5)</sup>	其他	2.83	517,266,398	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	其他	2.65	483,801,600	-	-
深业集团有限公司	国有法人	1.41	257,728,008	-	-
华夏人寿保险股份有限公司—自有资金	其他	1.10	200,657,696	-	-
华夏人寿保险股份有限公司—万能保险产品	其他	1.07	196,319,315	-	-
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构成一致行动关系。 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。				

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。

## 2.4 控股股东及实际控制人情况

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。

## 三、经营情况讨论及分析

### 3.1 董事长致辞

每年八月，我们都会与大家如约相见，分享公司半年来辛苦劳作、辛勤耕耘的收获和喜悦。

今年平安度过了三十岁生日。三十年来，平安从第一个十年的“探索现代保险、搭建机制平台”，第二个十年的“专注保险经营、探索综合金融”，到第三个十年“深化综合金融、探索‘金融+科技’”，一路风雨兼程，始终铭记初心，不忘从事保险的初衷，给客户送去对未来的希望、保障和责任，履行对股东、员工、社会的承诺。未来十年，平安将朝着“金融+生态”模式砥砺前行，持续提升科技实力，打造生态体系，反哺金融主业。

2018年上半年，我们迈出了新十年稳健的第一步。面对复杂多变的内外部环境带来的诸多挑战，平安持续深化“金融+科技”、探索“金融+生态”，取得来之不易的成绩，位列《财富》世界500强第29位，首次跻身《福布斯》全球上市公司2000强第10位。

回顾上半年，市场风险偏好下降，股市波动增大。我们顺应新形势，拥抱变革，稳中求进，经营业绩亮点纷呈：实现归属于母公司股东的营运利润593.39亿元，同比增长23.3%；净利润647.70亿元，同比增长31.9%；归属于母公司股东的净利润580.95亿元，同比增长33.8%。通过“一个客户、多种产品、一站式服务”的综合金融经营模式，我们为1.79亿个人客户提供金融生活产品及服务，客均营运利润281元，同时持有多家子公司合同的个人客户数5,533万，较年初增长17.2%。现金分红水平持续提升，向股东派发中期股息每股现金0.62元，同比增长24.0%，一季度已派发30周年特别股息每股现金0.20元。

半年来，金融改革不断向纵深迈进，保险回归保障进程加快。我们秉持初心，固本强基，加强保障型产品推广力度，提升业务价值，业绩稳健增长：寿险及健康险业务上半年实现营运利润355.95亿元，同比增长24.7%；净利润343.28亿元，同比增长44.2%；新业务价值达387.57亿元，非年化内含价值营运回报率达17.6%。代理人规模139.9万，同比增长5.5%。

我们积极拥抱新科技，加强核心技术研发和自主知识产权掌控。截至2018年6月末，科技专利申请数累计达6,121项，较年初翻倍。我们将“智能认知、人工智能、区块链、云”四大核心技术广泛应用于客户经营、渠道管理、客户服务、风险管控等场景中，助力业务降本增效，强化风控，优化体验，提升核心金融业务竞争力。

我们持续深化“金融+科技”、探索“金融+生态”的战略规划，金融科技与医疗科技业务发展迅速，上半年实现营运利润46.07亿元，在集团营运利润中占比7.0%，同比提升6.4个百分点。平安好医生在香港联交所主板上市；平安医保科技于年初完成11.5亿美元融资，投后估值达88亿美元；金融壹账通上半年完成7.5亿美元融资，投后估值达75亿美元；汽车之家上半年市值突破百亿美元，较年初增长40.0%。同时，我们通过科技平台输出“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市”五大生态圈，加快科技成果转化，促进行业整体科技水平提升。

今年是中国改革开放40周年，平安30年的发展，得益于改革开放的历史机遇以及股东和客户的支持。我们助力国家脱贫攻坚，启动“三村工程”建设，以“智慧扶贫”为核心，用科技手段将智慧城市模式复制到贫困地区，上半年在广西等四省市全面落地。

不畏浮云遮望眼，风物长宜放眼量。面对风云变幻的全球经济形势，站在30年新起点，我们将继续坚守初心，夯实金融主业，通过履行保险人的责任，帮助更多百姓承担起对亲人的关爱和责任，承担起对未来的保障和承诺。我们将继续回馈社会，扎实做好“三村工程”，助力美好乡村建设。我们将用心聆听时代心声，积极布局金融科技和医疗科技等创新版图，开拓智慧城市等创新型科技服务；洞察客户需求，做好综合金融一站式服务，优化简单消费体验。推动各项业务稳健增长，持续为客户和股东创造价值，开启平安未来三十年辉煌新征程。

## 3.2 客户经营分析

30年来平安不忘初心，砥砺前行，始终坚持以个人客户为中心，致力于成为国际领先的科技型个人金融生活服务集团。在“一个客户、多个产品、一站式服务”的客户经营理念指引下，平安围绕“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市”五大生态圈，为客户提供丰富的产品与优质的服务，推动各项业务的稳健增长。

为真正实现“平安在你身边”，平安通过科技赋能生态圈，持续深化“金融+科技”，探索“金融+生态”，不断构建多元化的核心金融产品线及互联网服务线，提升各产品线的服务效率，主要产品线盈利能力稳健增长，努力实现公司客户、用户、产品和服务的协同共享。



平安不断加强渠道管理，持续提升渠道的服务质量。截至 2018 年 6 月 30 日，集团整体个人客户数达 1.79 亿，同比增长 25.2%；上半年新增客户 2,581 万，同比增长 39.2%，其中有 845 万来自集团五大生态圈的互联网用户，在新增客户中占比 32.7%。

平安继续贯彻“科技引领金融”的理念，聚焦于“一站式服务”，为用户构建更丰富的金融、生活场景，提供更优质的服务体验。截至 2018 年 6 月 30 日，集团互联网用户量 4.86 亿，同比增长 20.6%，APP 用户量 4.21 亿，同比增长 46.2%；平均每个互联网用户使用平安 2.30 项线上服务，同比增长 12.7%。同时，得益于平安对互联网用户的高效经营，用户的活跃度逐步提升，用户黏性持续增强，年活跃用户量达 2.39 亿。

随着平安综合金融战略的深化，客户交叉渗透程度不断提高，客户价值同步提升。截至 2018 年 6 月 30 日，集团个人客户中有 5,533 万人同时持有多家子公司的合同，较年初增长 17.2%，在整体客户中占比 30.8%，较年初提升 2.3 个百分点。集团客户人均持有合同数 2.39 个，同比增长 4.8%。核心金融公司之间客户迁徙 1,968 万人次。同时，平安通过科技成果的赋能，各产品服务效率实现较大提升，保证了主要产品线健康、可持续的盈利能力。2018 年上半年，集团实现客均营运利润 281 元，同比增长 2.5%。

### 3.3 以科技引领业务变革

平安坚持“金融+科技”双驱动战略，通过智能认知、人工智能、区块链、云等四大核心技术支撑“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市”五大生态圈建设，深度聚焦金融科技和医疗科技两大领域。平安对内加强场景应用，助力业务降本增效，强化风险管理，打造客户极致体验，提升业务竞争力；对外输出创新科技及服务，加快科技成果转化，促进行业整体科技水平提升。平安持续加大科技研发投入，加强核心技术研发和自主知识产权掌控，取得了丰硕的成果。截至 2018 年 6 月 30 日，科技专利申请数累计达 6,121 项，较年初增加 3,091 项。

平安借助四大核心技术推动业务快速增长，持续提升平安综合竞争力。目前四大核心技术已广泛应用于客户经营、渠道管理、客户服务和风险管控等场景中，极大提升了业务价值，并成功孵化出如陆金所控股、金融壹账通、平安好医生、平安医保科技等一系列金融科技和医疗科技平台，且已对外输出核心技术服务。

基于“国际领先的科技型个人金融生活服务集团”的战略定位，平安充分发挥自身领先的科技优势，将科技创新成果深度应用于“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市”五大生态圈。

## 3.4 主要业务经营分析

### 3.4.1 概览

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公司经营保险、银行、资产管理三大核心金融业务，借助陆金所控股、平安好医生、金融壹账通、平安医保科技、汽车之家等公司经营金融科技与医疗科技业务，向客户提供多种金融产品和服务。

### 3.4.2 寿险与健康险业务

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。

2018年上半年，宏观经济稳中向好，金融改革向纵深迈进，市场规范程度不断提高，保险行业向高质量发展，回归保障进程加快。公司在行业结构调整的背景下，立足合规经营，注重风险防范，始终坚持以客户经营为核心，依托“产品+”、“科技+”双翼驱动，业务结构持续优化，长期保障产品占比不断提高，带动新业务价值率同比提升4.1个百分点。2018年上半年，寿险及健康险业务的新业务价值为387.57亿元，同比增长0.2%，第二季度同比增长9.9%，扭转了一季度负增长的局面。代理人渠道新业务价值率48.1%，同比提升6.5个百分点。

#### 截至6月30日止6个月

(人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
<b>规模保费<sup>(1)</sup></b>			
平安寿险	337,222	275,639	22.3
平安养老险	12,928	10,333	25.1
平安健康险	1,849	1,144	61.6
规模保费合计	351,999	287,116	22.6
<b>原保险保费收入<sup>(2)</sup></b>			
平安寿险	274,525	226,516	21.2
平安养老险	12,844	10,207	25.8
平安健康险	1,751	982	78.3
保费收入合计	289,120	237,705	21.6
<b>新业务价值</b>	<b>38,757</b>	38,670	0.2
其中：代理人渠道	34,649	35,191	(1.5)
<b>保费收入市场占有率(%)</b>			
平安寿险	16.8	12.7	上升4.1个百分点

(1) 规模保费指公司签发保单所收取的全部保费，即进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆前的保费数据。

(2) 原保险保费收入是根据《关于印发〈保险合同相关会计处理规定〉的通知》（财会[2009]15号），对规模保费进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆后的保费数据。

下表为平安寿险经营数据概要：

	2018年 6月30日	2017年 6月30日	变动(%)
<b>客户数量(千)</b>			
个人 <sup>(1)</sup>	<b>54,783</b>	49,072	11.6
公司	<b>2,234</b>	1,951	14.5
合计	<b>57,017</b>	51,023	11.7
<b>分销网络</b>			
个人寿险销售代理人数量	<b>1,398,827</b>	1,325,477	5.5
团体保险销售代表数量	<b>4,784</b>	4,783	-
银保客户经理数量	<b>3,034</b>	2,888	5.1
电销坐席数量	<b>31,761</b>	27,857	14.0
<b>截至6月30日止6个月</b>	<b>2018年</b>	2017年	变动(%)
<b>代理人产能及收入</b>			
代理人首年规模保费 (元/人均每月)	<b>9,453</b>	12,438	(24.0)
代理人个险新保单件数 (件/人均每月)	<b>1.29</b>	1.39	(7.2)
代理人收入 (元/人均每月)	<b>6,870</b>	7,218	(4.8)
<b>保单继续率(%)</b>			
13个月	<b>94.3</b>	93.7	上升0.6个 百分点
25个月	<b>90.9</b>	90.1	上升0.8个 百分点

(1) 个人客户数为投保人口径的有效客户数。截至2018年6月30日，个人投保和被保客户合计9,216万。

### 3.4.3 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。

2018年上半年，宏观经济继续保持总体平稳，经济转型持续深入推进，国内外基础设施、高新技术、装备制造等上游产业回暖，带动财产险行业出现多个增长热点。第三次商业车险费率改革在七个地区首批落地实行，进一步向消费者释放改革红利，推动市场良性竞争。“偿二代”二期工程正式开展，对保险公司风险管理能力提出更高要求。平安产险采取积极的市场策略，业务规模实现较快增长，并凭借长期风险筛选技术积累，成本竞争优势不断提升，盈利能力保持优良。同时，坚持以客户为中心的经营模式，连续八年荣获中国车险及财产险“第一品牌”，客户满意度领先同业。平安产险不断深化科技战略布局，进一步提高客户服务时效、优化服务体验，打造差异化竞争优势。

#### 保费及市场份额

截至6月30日止6个月	2018年	2017年	变动(%)
原保险保费收入(人民币百万元)	<b>118,878</b>	103,443	14.9
其中：车险(人民币百万元)	<b>84,717</b>	80,260	5.6
市场占有率(%)	<b>19.7</b>	19.6	上升0.1个百分点
其中：车险市场占有率(%)	<b>22.3</b>	22.3	-

客户及分销网络	2018年 6月30日	2017年 6月30日	变动(%)
客户数量(千)			
个人	<b>60,287</b>	44,870	34.4
公司	<b>1,869</b>	1,649	13.3
合计	<b>62,156</b>	46,519	33.6
分销网络			
直销销售代表数量	<b>8,190</b>	7,817	4.8

#### 综合成本率

截至6月30日止6个月	2018年	2017年	变动
费用率(%)	<b>38.4</b>	37.3	上升1.1个百分点
赔付率(%)	<b>57.4</b>	58.8	下降1.4个百分点
综合成本率(%)	<b>95.8</b>	96.1	下降0.3个百分点

### 3.4.4 保险资金投资组合

2018 年上半年，全球主要经济体增长表现有所分化，国内经济延续了总体平稳、稳中向好的态势，增长质量持续提升，金融强监管落实国家防范化解重大风险攻坚战的部署。同时，受海外市场波动、市场情绪低迷、中美贸易摩擦加剧及信用风险持续发酵等因素影响，A 股市场波动增大，债券市场利率有所下行。

#### 投资收益

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
净投资收益 <sup>(1)</sup>	<b>58,424</b>	63,049	(7.3)
已实现收益 <sup>(2)</sup>	<b>5,969</b>	(3,756)	不适用
公允价值变动损益	<b>(11,624)</b>	21	不适用
投资资产减值损失	<b>(31)</b>	(239)	(87.0)
总投资收益	<b>52,738</b>	59,075	(10.7)
年化净投资收益率(%) <sup>(3)</sup>	<b>4.2</b>	5.0	下降 0.8 个百分点
年化总投资收益率(%) <sup>(3)</sup>	<b>4.0</b>	4.9	下降 0.9 个百分点

(1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入、投资性房地产租金收入以及应占联营企业和合营企业损益等。并对去年同期可比数进行了追溯重列。

(2) 包含证券投资差价收入。

(3) 上述投资收益率计算未考虑以外币计价的投资资产产生的净汇兑损益。作为分母的平均投资资产，参照 Modified Dietz 方法的原则计算。在年化投资收益率计算中，仅对存款利息收入、债券利息收入和投资性房地产租金收入等进行年化处理，对买入返售证券利息收入、卖出回购利息支出、分红收入、投资差价收入等收益均不做年化处理。

(4) 公司于 2018 年 1 月 1 日起执行新金融工具会计准则，上表中本报告期投资收益数据为公司执行新金融工具会计准则后的结果，根据新金融工具会计准则衔接规定，公司无需重述去年同期可比数。

### 3.4.5 银行业务

本公司通过平安银行经营银行业务。2018年上半年，平安银行继续坚持“科技引领、零售突破、对公做精”的策略方针。在继续加强科技应用与创新的前提下，平安银行充分发挥科技的赋能作用，持续推进智能化零售银行转型；推动公司业务从规模驱动的外延式增长向价值与质量驱动的内涵式增长转型。在发展业务的同时，严防各类风险，为未来的发展奠定更坚实的基础。

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
<b>存贷款业务</b>			
吸收存款	<b>2,079,278</b>	2,000,420	3.9
其中：个人存款	<b>405,770</b>	340,999	19.0
发放贷款和垫款总额	<b>1,848,693</b>	1,704,230	8.5

### 截至6月30日止6个月

(人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
<b>经营成果</b>			
净利润	<b>13,372</b>	12,554	6.5
净利息收入	<b>37,436</b>	37,361	0.2
非利息净收入	<b>19,805</b>	16,708	18.5
<b>经营效率</b>			
成本收入比(%)	<b>29.66</b>	24.76	上升4.9个 百分点
年化净息差(%)	<b>2.26</b>	2.45	下降0.19个 百分点

截至2018年6月末，零售贷款占比为54.0%，较年初提升4.2个百分点；个人存款较年初增长19.0%，占比较年初提升2.5个百分点。上半年零售业务实现营业收入293.16亿元，占比51.2%，占比同比提升10.9个百分点；零售业务净利润90.79亿元，占比67.9%，占比同比提升3.4个百分点。

客户构成	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
零售客户数量(万)	<b>7,705</b>	6,991	10.2 上升0.8个 百分点
客户数对集团零售客户贡献占比(%)	<b>43.0</b>	42.2	13.8
同时持有集团内公司产品的客户数(万)	<b>3,470</b>	3,049	9.9
同时持有平安寿险产品的客户数(万)	<b>1,791</b>	1,629	
管理零售客户资产(AUM， 人民币百万元)	<b>1,217,380</b>	1,086,688	12.0
零售贷款(含信用卡，人民币百万元)	<b>998,926</b>	849,035	17.7
信用卡流通卡量(万张)	<b>4,577</b>	3,834	19.4



### 3.4.6 资产管理业务

本公司通过平安信托、平安证券、平安资产管理、平安融资租赁等公司经营资产管理业务。

#### (1) 信托业务

本公司通过平安信托和平安创新向个人高净值客户、机构客户及本公司其他子公司提供受托和信托投融资服务。2018年上半年，宏观经济总体平稳，金融监管改革不断深化，信托行业进入转型发展的深水区。平安信托提前布局，持续加强业务风险管控、合法合规经营，确保各项业务安全、稳健。

#### (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、平安证券（香港）、平安磐海资本，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。

2018年上半年，平安证券实现净利润9.56亿元，同比有所下降，但表现优于行业。

上半年金融强监管和去杠杆导致融资环境趋紧，国际贸易摩擦加剧等因素对未来经济走势造成一定影响，股票和债券市场波动显著，一级市场IPO家数同比下降73.8%，再融资发行家数同比下降18.5%；二级市场中债全价指数波动较大，沪深300指数较年初下降12.9%。证券行业经营面临较大挑战，行业净利润同比大幅下降。平安证券积极应对市场变化，一方面坚持科技转型，构建强大信息化自主建设能力，依托行业领先互联网平台提升经纪客户服务体验，提高交易业务效率；另一方面，坚持差异化发展，深度挖掘集团综合金融优势，聚焦专业能力，服务集团内外部个人与机构客户的投融资需求。因此，在当前充满挑战的环境下，平安证券的表现依旧优于行业。

#### (3) 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。

### 3.4.7 金融科技与医疗科技业务

陆金所控股是中国领先的线上财富管理与个人借款科技平台，服务于日益发展壮大的中产阶级，同时还是为金融机构和地方政府提供全套金融解决方案的领先者。2018年上半年，陆金所控股在财富管理、个人借款、政府金融等重要业务领域积极拥护监管、主动进行业务结构调整，盈利快速增长。

平安好医生秉承“打造全球最大的医疗健康生态系统，用科技让人类更健康”的使命，把握行业发展机遇，从用户的医疗需求和健康需求出发，推动业务和经营模式创新，构建“一站式、轻资产”的医疗健康平台。2018年5月4日，平安好医生于香港联交所主板上市。截至2018年6月30日，平安好医生累计注册用户近2.3亿，累计咨询量超3亿人次，同比增长122.2%。2018年上半年，平安好医生实现营业收入11.23亿元，同比增长150.3%，其中家庭医生业务的营业收入为1.86亿元，同比增长91.4%。

金融壹账通致力于打造全球领先的战略赋能型金融科技服务云平台。金融壹账通依托平安30年来的技术积累和丰富的金融行业实践经验，建立了智能银行云、智能保险云、智能投资云以及开放科技平台等多个业务板块，并于2018年上半年推出7类、12款产品，向市场输出领先的基于金融科技的业务解决方案。金融壹账通上半年完成7.5亿美元融资，投后估值达75亿美元。

平安医保科技致力于成为中国领先的科技驱动管理式医疗服务平台。平安医保科技于2018年初完成11.5亿美元融资，投后估值达88亿美元。

汽车之家是中国领先的汽车互联网服务平台，围绕“车媒体、车电商、车金融、车生活”战略，打造汽车服务生态圈，为汽车消费者提供丰富的产品及服务。

## 四、涉及财务报告的相关事项

4.1与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明



## 会计估计变更

公司在执行会计政策的过程中，管理层会作出影响资产及负债呈报金额的重要估计及判断。公司基于监管政策、过往经验及其他因素（包括在有关情况下对未来事件的合理预期），在每个资产负债表日对会计估计及判断进行持续评估。公司在计量长期人身保险合同的保险责任准备金过程中须对折现率/投资收益率、死亡率、发病率、退保率、保单红利假设及费用假设等作出重大判断。这些计量假设需以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定。公司于 2018 年 6 月 30 日根据当前信息重新厘定上述有关假设，并对未来现金流的估计予以更新，所形成的相关保险合同准备金的变动计入本期间利润表。此项变动增加 2018 年 6 月 30 日寿险及长期健康险责任准备金人民币 2 百万元，减少截至 2018 年 6 月 30 日止 6 个月期间税前利润人民币 2 百万元（2017 年同期：增加寿险及长期健康险责任准备金人民币 15,417 百万元，减少税前利润人民币 15,417 百万元）。

## 会计政策变更

财政部于 2017 年 7 月发布的经修订的《企业会计准则第 14 号—收入》，该准则的首次执行日为 2018 年 1 月 1 日。该准则的执行对本集团的财务报表无重大影响。

2017 年财政部发布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》四项会计准则(以下简称“新金融工具会计准则”)。

本集团不满足财会[2017] 20 号文暂缓执行新金融工具会计准则的条件，于 2018 年 1 月 1 日开始采用新金融工具会计准则。

根据新金融工具会计准则的要求，本集团选择不对比较期间信息进行重述。金融资产和金融负债于首次执行日的账面价值调整计入当期的期初留存收益和其他综合收益。基于以上处理，本集团仅对当期信息作出相关披露。比较期间的附注仍与以前年度披露信息保持一致。实施新金融工具会计准则也导致本集团的金融资产和金融负债的确认、分类和计量，以及金融资产减值的相关政策发生了变化。新金融工具会计准则下具体会计政策及本集团实施新金融工具会计准则的影响详见中期报告全文财务报表部分。

### 4.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响说明

适用       不适用

#### 4.3 与上年度财务报告相比，合并范围发生变化的具体说明

截至 2018 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团的主要子公司、联营企业及合营企业没有重大变化。

#### 4.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用     不适用

*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

2018 年 8 月 21 日