

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.

2019年年度报告摘要

(股票代码: 601318)

二〇二〇年二月二十日

一、重要提示

- 1.1** 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到指定媒体详细阅读年度报告全文。
- 1.2** 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载数据不存在任何虚假记载、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。
- 1.3** 本公司第十一届董事会第十一次会议于 2020 年 2 月 20 日审议通过了本公司《2019 年年度报告》正文及摘要。会议应出席董事 13 人，实到董事 13 人。
- 1.4** 本公司年度财务报告已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 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	刘程
电话	4008866338	
传真	0755-82431029	
电子信箱	IR@pingan.com.cn; PR@pingan.com.cn	
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	

- 1.6** 本公司在2019年中期已分配股息每股人民币0.75元（含税），共计人民币13,666,985,102.25元。公司董事会建议，向本公司股东派发公司2019年末期股息每股现金人民币1.30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，截至本次末期股息派发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（如有）不参与本次末期股息派发。目前尚难以预计本次末期股息派发A股股东股权登记日时有权参与本次末期股息派发的总股数（“实际有权参与股数”），因此暂无法确定本次末期股息派发总额。若根据截至2019年12月31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57,594,607股计算，2019年末期股息派发总额预计为人民币

23,689,440,843.90元（含税）。本次末期股息派发的实际总额将以实际有权参与股数为准计算。公司其余未分配利润结转至2020年度。上述利润分配建议尚须公司2019年年度股东大会审议通过后实施。

二、报告期主要业务

平安致力于成为国际领先的科技型个人金融生活服务集团。2019年，平安将“金融+科技”更加清晰地定义为核心主业，确保金融主业稳健增长的基础上，紧密围绕主业转型升级需求，持续加大科技投入，不断增强“金融+生态”赋能的水平与成效，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，将创新科技深度应用于构建“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，优化综合金融获客渠道与质效。公司通过“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，持续推动“科技赋能金融、科技赋能生态、生态赋能金融”，为2亿个人客户和5.16亿互联网用户提供金融生活产品及服务。

三、主要财务数据和股东情况

3.1 集团合并主要会计数据

(人民币百万元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	变动(%)	2017年 12月31日
总资产	8,222,929	7,142,960	15.1	6,493,075
总负债	7,370,559	6,459,317	14.1	5,905,158
权益总额	852,370	683,643	24.7	587,917
归属于母公司股东权益	673,161	556,508	21.0	473,351

(人民币百万元)	2019年	2018年	变动(%)	2017年
营业收入	1,168,867	976,832	19.7	890,882
归属于母公司股东的净利润	149,407	107,404	39.1	89,088
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	139,255	107,597	29.4	89,137
经营活动产生的现金流量净额	249,445	206,260	20.9	121,283
基本每股收益（人民币元）	8.41	6.02	39.7	4.99
稀释每股收益（人民币元）	8.38	6.01	39.4	4.99
加权平均净资产收益率(%)	24.4	20.9	上升3.5个百分点	20.7
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	22.7	20.9	上升1.8个百分点	20.7

非经常性损益项目

(人民币百万元)	2019年	2018年	2017年
计入营业外收入的政府补助	34	65	10
捐赠支出	(302)	(240)	(56)
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(21)	(12)	28
所得税影响数	37	(29)	(50)
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响 ⁽²⁾	10,453	-	-
少数股东应承担的部分	(49)	23	19
合计	10,152	(193)	(49)

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。

(2) 根据财政部、税务总局于2019年5月29日发布的2019年第72号《关于保险企业手续费及佣金支出税前扣除政策的公告》，保险企业的手续费及佣金支出在企业所得税税前扣除比例，提高至当年全部保费收入扣除退保金等后余额的18%（含本数），并允许超过部分结转以后年度扣除，保险企业2018年度汇算清缴按照本公告规定执行。本公司将2018年度企业所得税汇算清缴适用新税收政策对当期损益的一次性调整作为非经常性损益。

3.2 主要业务数据

(人民币百万元)	2019年/ 2019年12月31日	2018年/ 2018年12月31日	2017年/ 2017年12月31日
客户经营			
互联网用户量（万人）	51,550	44,359	42,951
个人客户数（万人）	20,048	18,022	15,690
客均合同数（个）	2.64	2.54	2.38
客均营运利润（人民币元）	612.54	542.28	474.99
持有多家子公司合同的客户数占比(%)	36.8	34.3	29.6
集团合并			
归属于母公司股东的营运利润	132,955	112,573	94,708
营运ROE（%）	21.7	21.9	22.0
基本每股营运收益（人民币元）	7.48	6.31	5.31
每股股息（人民币元）	2.05	1.72	1.50

(人民币百万元)	2019年/ 2019年12月31日	2018年/ 2018年12月31日	2017年/ 2017年12月31日
归属于母公司股东权益	673,161	556,508	473,351
内含价值	1,200,533	1,002,456	825,173
归属于母公司股东的净利润	149,407	107,404	89,088
集团综合偿付能力充足率(%)	229.8	216.4	214.9
寿险及健康险业务			
内含价值营运回报率(%)	25.0	30.8	35.5
内含价值	757,490	613,223	496,381
新业务价值	75,945	72,294	67,357
营运利润	88,950	71,345	52,824
赔付支出	86,086	84,713	67,009
剩余边际余额	918,416	786,633	616,319
平安寿险综合偿付能力充足率(%)	231.6	218.8	234.1
财产保险业务			
营运利润	20,952	12,274	13,372
未到期责任准备金	149,091	124,703	103,750
未决赔款准备金	88,712	88,894	84,655
综合成本率(%)	96.4	96.0	96.2
综合偿付能力充足率(%)	259.2	223.8	217.5
银行业务			
净利润	28,195	24,818	23,189
净息差(%)	2.62	2.35	2.37
成本收入比(%)	29.61	30.32	29.89
不良贷款率(%)	1.65	1.75	1.70
逾期90天以上贷款拨备覆盖率(%)	222.89	159.45	105.67
核心一级资本充足率(%)	9.11	8.54	8.28
资产管理业务			
信托业务净利润	2,598	3,012	3,957
证券业务净利润	2,376	1,680	2,123
科技业务			
营运利润	4,661	7,748	5,488

注：若干数据已重分类或重列，以符合相关期间的呈列方式。

3.3 前十名股东持股情况表

报告期末股东总数	股东总数 623,741（其中境内股东 619,189）				
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	33.44	6,112,606,400 ⁽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	4.48	819,178,378	-	-
New Orient Ventures Limited	境外法人	3.91	714,663,997	-	质押714,663,997
商发控股有限公司	境外法人	3.27	597,185,041	-	质押439,816,697
中国证券金融股份有限公司	其他	2.99	547,459,336	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	2.65	483,801,600	-	-
深业集团有限公司	国有法人	1.41	257,728,008	-	-
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	-	-
上述股东关联关系或一致行动关系的说明：	<p>New Orient Ventures Limited 及商发控股有限公司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（卜蜂集团有限公司）而被视为构成一致行动关系。截至 2019 年 12 月 31 日，卜蜂集团有限公司合计间接持有本公司 H 股 1,640,020,898 股，约占本公司总股本的 8.97%。</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) 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) New Orient Ventures Limited及商发控股有限公司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。

3.4 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。

四、经营情况讨论及分析

4.1 董事长致辞

天下武功，唯快不破。企业竞争，“先”为要义。战略上要占据先机，做到“先知、先觉、先行”，数据之快、精、准是基础。近年来，公司以科技赋能数据化经营，取得阶段性突破。今年，我们提前20多天发布业绩，正是全面数据化经营升级的成果。

2019年，是新中国成立70周年，也是中国平安第二个30年的开局之年。这一年，在世界经济增长持续放缓、中美经贸磋商跌宕起伏的环境下，中国经济依旧如“沧海横流，浩荡前行”。我们与中国经济社会坚定同行，观兴替、明得失、思进退、觉未来。面对新一轮科技革命的浪潮，我们持续推进“金融+科技”、“金融+生态”战略转型，在经营上不断深化数据化变革，不懈努力、坚定前行，实现了资产规模、营业收入、营运利润等主要财务指标的稳健增长，为新的开局打下了坚实的基础。

2019年，公司市值保持全球保险公司第一位，名列《财富》世界500强第29位，《福布斯》全球上市公司2000强第7位，四度蝉联BrandZ™全球第一保险品牌。公司实现归属于母公司股东的营运利润1,329.55亿元，同比增长18.1%；归属于母公司股东的净利润1,494.07亿元，同比增长39.1%。得益于营运利润的快速增长，公司持续提升现金分红水平，全年向股东派发股息每股现金2.05元，同比增长19.2%。此外，为促进股东价值最大化、强化内部激励，我们还首次启动了A股回购，已累计回购了57,594,607股股份，总额达50亿元，将全部用于员工持股计划。

市场上有人把平安的生态化转型类比为“象群效应”，即象群通过帮助树木传播种子、调控碳结构、平衡植物间对阳光需求成为森林生态的建设者。目前，公司正积极探索科技赋能、生态反哺和ESG驱动等方向，从共业者逐步向生态引领者进化、升级。

科技赋能综合金融。截至2019年12月末，公司科技专利申请数较年初增加9,112项，累计达21,383项，位居国际金融机构前列；多项科技创新成果在人工智能、区块链等领域荣获大奖。寿险及健康险业务与科技应用深度融合，截至2019年12月末，AI面谈官面试覆盖率达100%、代理人专属智能个人助理AskBob上线以来累计服务3.4亿人次；2019年寿险及健康险业务实现营运利润889.50亿元，同比增长24.7%；业务结构持续优化，新业务价值率47.3%，同比上升3.6个百分点。平安产险运用领先的AI图片定损技术和精准客户画像技术，针对安全驾驶行为良好的车主推出“信任赔”服务，为4,500万车主提供信任额度；科技助力业务品质保持优良，实现营运利润209.52亿元，同比增长70.7%，综合成本率96.4%。科技进一步外溢赋能。金融壹账通凭借国际领先的区块链技术，产品已覆盖中国所有大型银行、99%的城商行及52%的保险公司，并于12月13日成功登陆美国纽约证券交易所，成为中国首家赴美上市的商业科技云服务平台企业。同时，我们积极响应国家智慧城市的建设方略，打造“1+N+1”模式的平台体

系，涵盖财政、卫健、环保、交通、教育等领域，在115个国内城市及一带一路沿线国家和地区持续拓展。

生态反哺客户经营。我们积极布局“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，通过生态延展获取增量用户和未来用户。2019年，我们的客户经营业绩持续增长，个人业务营运利润达1,228.02亿元，同比增长25.7%，占集团归属于母公司股东的营运利润的92.4%；个人客户数较年初增长11.2%；全年新增客户3,657万，其中40.7%来自集团五大生态圈的互联网用户。平安银行零售转型深入推进，零售业务营业收入和净利润同比分别增长29.2%、13.8%，占比分别为58.0%、69.1%；整体经营稳中趋好，实现净利润281.95亿元，同比增长13.6%。

ESG驱动可持续发展。执行国际标准的ESG (Environment, Social, Governance)体系是企业实现长期、可持续发展的重要保证。2019年，我们加入联合国“负责任投资原则”组织，首次入围道琼斯可持续发展新兴市场指数；将ESG标准全面融入企业管理，搭建政策体系，推动责任投资和可持续保险业务发展，以ESG驱动公司的可持续增长，形成中国企业实践的独特路径。同时，我们持续推动“三村扶贫工程”的落地和执行，探索出一条“扶智培训、产业造血、一村一品、产销赋能”的创新扶贫模式。截至2019年12月末，公司已在全国21个省或自治区落地“三村扶贫工程”项目，累计提供扶贫资金157.45亿元，惠及50多万贫困地区人口；援建升级乡村卫生所949所，培训村医11,175名；援建升级乡村学校1,054所，培训乡村教师11,826名。

2020年是决胜全面建成小康社会、打赢精准扶贫攻坚战、实现“十三五”规划的收官之年。甫一开年，新型冠状病毒肺炎疫情袭来，举国战“疫”。公司第一时间快速响应，从物资捐赠、保险保障、金融服务、医疗支援等方面，多渠道、多手段全力参与抗击疫情、保障社会民生，积极履行企业公民的责任。面对国内外经济环境不确定因素增多、风险挑战明显上升以及新型冠状病毒肺炎疫情蔓延等复杂局面，中国平安如何布局未来？

经营管理，深度转型、实现“四化”。经营管理智慧化、流程运营数据化、渠道建设精细化、客户服务个性化，是数字经济时代的必然要求。我们坚定相信未来30年，中国的寿险市场仍将是全球最大、发展最快的保险市场；通过一段时间的结构性调整和转型，我们的保险业务有望实现持续、高质量发展。业务策略，价值为王、稳中求进。综合金融方面，我们将继续升级“1+N”产品体系，让一站式服务更加丰富、便捷，进一步开发以客户为导向、创造价值、有利于一线业务人员销售的长期保障型、长期储蓄型产品，加强服务实体经济的能力。资产配置方面，我们坚持高质量的资产负债管理和稳健的投资策略，辅以智能风控和AI预警；我们有信心实现风险、负债和投资的平衡，为股东带来更多收益。科技创新，加大投入、布局未来。此次持续抗击疫情的行动，进一步突显科技乃国家、行业转型之“重器”，未来，赢在科技。在平安，智慧办公“利器”高效保障内部运营，全流程线上化服务90万人寿保险客户春节

期间续保；“好车主”APP为千万客户提供全方位、线上化的车险服务；平安银行的线上经营能力也在行业处于领先水平。此外，平安的在线问诊、在线阅片等服务有效减轻抗疫一线医护人员的压力。2020年是公司“金融+科技”、“金融+生态”转型深化的关键之年，我们将抓住科技创新难得的战略机遇期，持续推动基础科技能力不断提升，应用场景不断丰富升级，外部赋能快速扩大复制，建立高门槛、有壁垒的国际领先的金融科技和医疗科技能力，不断丰富应用场景，服务国计民生、反哺金融主业。

行到半山不止步，中流击水当奋楫。在新的一年里，我们积极研究前沿科技布局未来的决心不变，将持续推进科技创新，坚定走智能化、数据化经营之路；我们与祖国同心打赢脱贫攻坚战的恒心不变，将不遗余力开展精准扶贫工作，全面深入到“三区三州”等深度贫困地区，助力夺取脱贫攻坚战全面胜利；我们服务客户、回报股东、回馈社会、奉献国家的初心不变，将积极发挥自身优势，全力应对疫情带来的各种挑战，服务好实体经济，坚守企业社会责任，助力中华民族伟大复兴。

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，夯实平安经营客群。平安个人业务基于“一个客户、多种产品、一站式服务”的客户经营理念，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，在“金融+科技”、“金融+生态”的规划指引下，持续推动“科技赋能金融、科技赋能生态、生态赋能金融”，为客户提供更丰富的产品与更优质的服务。得益于个人客户数的持续提升、客均合同数的稳定增加和产品线盈利能力稳健增长，个人业务营运利润持续提升，已经成为平安强劲增长的内部驱动力。平安团体业务聚焦战略客户和小微客户，分层经营，打造一个客户、N个产品的“1+N”服务模式，满足客户综合金融需求，同时积极运用科技手段提升客户体验、降低服务成本，以综合金融的模式服务实体经济、践行普惠金融。

集团个人业务营运利润1,228.02亿元，同比增长25.7%，占集团归属于母公司股东的营运利润的92.4%，占比同比提升5.6个百分点。集团个人客户较年初增长11.2%；全年新增客户3,657万，其中1,490万来自集团五大生态圈的互联网用户；全年客均营运利润近613元，同比增长13.0%。截至2019年12月31日，客均合同数2.64个，较年初增长3.9%。集团互联网用户量5.16亿，较年初增长16.2%；年活跃用户量稳定增长达2.82亿，人均使用1.91项在线服务。集团客户交叉渗透程度不断提高，7,371万个人客户同时持有多家子公司的合同，较年初增长19.3%，在整体客户中占比36.8%，占比较年初上升2.5个百分点。

集团团体业务借助综合金融模式，业务规模大幅增长，价值贡献稳步提升。2019年，团体综合金融保费规模达126.49亿元，其中对公渠道保费规模同比增长115.5%；团体综合金融融资规模达2,967.42亿元，同比增长142.1%。截至2019年12月末，团体业务

为个人业务提供资产余额达1.23万亿元；为保险资金配置提供资产余额达4,947.60亿元，当年新增966.16亿元，同比增长101.3%。

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，实现平安个人和团体客户价值与公司价值的共同成长。

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。平安通过研发投入打造领先科技能力，相关技术已广泛应用在金融、医疗及智慧城市等领域，全面支撑“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。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，打造优质产品和极致服务体验；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。

平安高度重视核心技术研发和自主知识产权掌控，持续加大科技研发投入。截至 2019 年 12 月 31 日，平安拥有近 11 万名科技业务从业人员、3.5 万名研发人员、2,600 名科学家的一流科技人才队伍。同时，平安设立了 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并产出科研成果。截至 2019 年 12 月末，公司科技专利申请数较年初增加 9,112 项，累计达 21,383 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 4,845 项。2019 年平安在金融科技和数字医疗科技领域已公开的专利申请数分别位居全球第一位和第二位。

科技实力持续突破，在人工智能、医疗等领域荣获 47 个国际科技奖项冠军。同时，公司通过科技全面赋能金融主业，降本提效、强化风控。平安寿险积极推动科技赋能代理人招聘，截至 2019 年 12 月末，AI 面谈官面试覆盖率达 100%、累计减少人工面试时长超 68 万小时；平安产险运用智能机器人、OCR 等技术实现业务流程自动化与智能化，个人车险业务 90% 以上实现自动报价。

4.4 主要业务经营分析

4.4.1 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、金融壹账通、平安好医生、平安医保科技、汽车之家等公司经营科技业务，向客户提供多种金融产品和服务。

4.4.2 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。

公司坚持以客户为中心，主动加强合规管理、提升风险防范水平，在“产品+”、“科技+”的战略指引下，各渠道均衡发展，实现价值稳健增长。2019年，寿险及健康险业务的新业务价值为 759.45 亿元，同比增长 5.1%；公司坚持聚焦高价值高保障产品销售策略，新业务价值率同比上升 3.6 个百分点。

寿险及健康险业务关键指标

(人民币百万元)	2019年/ 2019年12月31日	2018年/ 2018年12月31日	变动(%)
新业务价值	75,945	72,294	5.1
新业务价值率(%)	47.3	43.7	上升3.6个 百分点
用来计算新业务价值的首年保费	160,478	165,446	(3.0)
内含价值	757,490	613,223	23.5
内含价值营运回报率(%)	25.0	30.8	下降5.8个 百分点
营运利润	88,950	71,345	24.7
营运ROE(%)	40.5	40.7	下降0.2个 百分点
净利润	103,737	58,757	76.6
平安寿险综合偿付能力充足率(%)	231.6	218.8	上升12.8个 百分点

寿险代理人渠道经营情况

(人民币百万元)	2019年	2018年	变动(%)
代理人产能及收入			
代理人渠道新业务价值	68,209	64,401	5.9
月均代理人数量(万)	120	132	(9.1)
代理人人均新业务价值 (元/人均每年)	56,791	48,789	16.4
代理人活动率 ⁽¹⁾ (%)	60.9	62.6	下降1.7个 百分点
代理人个险新保单件数 (件/人均每月)	1.38	1.22	13.1
代理人收入(元/人均每月)	6,309	6,294	0.2
保单继续率			
13个月保单继续率(%)	87.8	91.4	(3.6)
25个月保单继续率(%)	87.1	88.2	(1.1)

	2019年 12月31日	2018年 12月31日	变动(%)
个人寿险销售代理人数量	1,166,914	1,417,383	(17.7)

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。

4.4.3 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，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。

2019年，平安产险实现原保险保费收入 2,709.30 亿元，同比增长 9.5%，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。凭借良好的公司管理及风险筛选能力，整体业务品质保持优良，综合成本率 96.4%，持续优于行业。同时，受资本市场持续回暖带动总投资收益同比增加，以及手续费率下降使得所得税同比减少的影响，2019年平安产险实现营运利润 209.52 亿元，同比增长 70.7%。

产险业务关键指标

(人民币百万元)	2019年	2018年	变动(%)
营运利润	20,952	12,274	70.7
营运ROE(%)	24.6	16.7	上升7.9个百分点
税前利润	25,485	19,515	30.6
净利润	22,808	12,274	85.8
综合成本率(%)	96.4	96.0	上升0.4个百分点
其中：费用率 ⁽¹⁾ (%)	39.1	41.1	下降2.0个百分点
赔付率 ⁽²⁾ (%)	57.3	54.9	上升2.4个百分点
原保险保费收入	270,930	247,444	9.5
其中：车险	194,315	181,768	6.9
非机动车辆保险	63,703	56,211	13.3
意外及健康保险	12,912	9,465	36.4
市场占有率 ⁽³⁾ (%)	20.8	21.0	下降0.2个百分点
其中：车险(%)	23.7	23.2	上升0.5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。

4.4.4 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。

2019年，全球主要经济体增长放缓，国内经济存在下行压力，中央坚持贯彻新发展理念，坚定不移地推动高质量发展，着力深化供给侧结构性改革，适时适度实施宏观政策逆周期调节，主要宏观经济指标保持在合理区间，经济增长质量持续提升。尽管受海外市场波动、国际经贸摩擦等因素影响，中国及时采取政策措施有效地提振了市场信心，股票市场总体上涨，市场利率低位振荡。

投资收益

(人民币百万元)	2019年	2018年	变动(%)
净投资收益 ⁽¹⁾	144,050	126,707	13.7
已实现收益 ⁽²⁾	(601)	280	不适用
公允价值变动损益	47,666	(37,099)	不适用
投资资产减值损失	148	(387)	不适用
总投资收益	191,263	89,501	113.7
净投资收益率 ⁽³⁾ (%)	5.2	5.2	-
总投资收益率 ⁽³⁾ (%)	6.9	3.7	上升3.2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) 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。

投资组合

(人民币百万元)	2019年12月31日		2018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	95,680	3.0	116,532	4.1
定期存款	210,925	6.6	201,251	7.2
债权型金融资产	2,248,446	70.1	1,947,570	69.7
股权型金融资产	450,569	14.0	358,017	12.9
长期股权投资	120,345	3.8	93,225	3.3
投资性物业	61,005	1.9	53,356	1.9
其他投资 ⁽¹⁾	21,866	0.6	24,669	0.9
投资资产合计	3,208,836	100.0	2,794,620	100.0

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

4.4.5 银行业务

2019 年，平安银行坚持以打造“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”十二字策略方针不动摇。在取得阶段性转型成果的基础上，平安银行全面构建零售业务、对公业务、资金同业业务“3+2+1”经营策略，实现业务均衡发展。同时，平安银行持续加大对民营企业和小微企业的支持力度，全面推进数据化经营，持续强化金融风险防控，深入落实金融扶

贫，不断提升服务实体经济的能力。整体经营稳中趋好，2019年平安银行营业收入和净利润稳步增长，实现营业收入1,379.58亿元，同比增长18.2%；净利润281.95亿元，同比增长13.6%。

银行业务关键指标

(人民币百万元)	2019年	2018年	变动(%)
净利润	28,195	24,818	13.6
成本收入比 ⁽¹⁾ (%)	29.61	30.32	下降0.71个百分点
平均总资产收益率(%)	0.77	0.74	上升0.03个百分点
加权平均净资产收益率(%)	11.30	11.49	下降0.19个百分点
净息差 ⁽²⁾ (%)	2.62	2.35	上升0.27个百分点

(人民币百万元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	变动(%)
存贷款业务⁽³⁾			
发放贷款和垫款总额	2,323,205	1,997,529	16.3
其中：个人贷款	1,357,221	1,154,013	17.6
企业贷款	965,984	843,516	14.5
吸收存款	2,436,935	2,128,557	14.5
其中：个人存款	583,673	461,591	26.4
企业存款	1,853,262	1,666,966	11.2
资产质量			
不良贷款率(%)	1.65	1.75	下降0.10个百分点
拨备覆盖率(%)	183.12	155.24	上升27.88个百分点
逾期90天以上贷款偏离度 ⁽⁴⁾ (%)	82	97	下降15个百分点
逾期60天以上贷款偏离度 ⁽⁵⁾ (%)	96	110	下降14个百分点

注：(1) 成本收入比=业务及管理费/营业收入。

(2) 净息差=利息净收入/平均生息资产余额。

- (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。
- (5) 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。

零售转型深入推进。2019 年，平安银行继续坚定变革、转型，践行数据化经营理念，持续贯彻零售业务“3+2+1”经营策略，全力发展“基础零售、私行财富、消费金融”3 大业务模块，提升“风险控制、成本控制”2 大核心能力，构建“1 大生态”驱动融合。2019 年平安银行零售业务实现营业收入 799.73 亿元，同比增长 29.2%，在营业收入中占比为 58.0%；零售业务净利润 194.93 亿元，同比增长 13.8%，在净利润中占比为 69.1%。截至 2019 年 12 月末，平安银行管理零售客户资产(AUM)19,827.21 亿元，较年初增长 39.9%；个人贷款余额 13,572.21 亿元，较年初增长 17.6%。2019 年，平安银行零售渠道代销集团保险产品累计实现非利息净收入 27.89 亿元，同比增长 13.2%。综合金融对零售业务的贡献不断增强，集团迁徙客群整体资产质量优于其他客群。

(人民币百万元)	2019年	2018年	变动(%)
零售业务经营成果			
零售业务营业收入	79,973	61,883	29.2
零售业务营业收入占比(%)	58.0	53.0	上升5.0个百分点
零售业务净利润	19,493	17,129	13.8
零售业务净利润占比(%)	69.1	69.0	上升0.1个百分点

	2019年 12月31日	2018年 12月31日	变动(%)
零售客户数量 ⁽¹⁾ (万)	9,708	8,390	15.7
管理零售客户资产 (AUM, 人民币百万元)	1,982,721	1,416,796	39.9
个人贷款(人民币百万元)	1,357,221	1,154,013	17.6
信用卡流通卡量(万张)	6,033	5,152	17.1

注：(1) 零售客户数包含借记卡和信用卡客户数量，并进行了除重。

4.4.6 资产管理业务

(1) 信托业务

2019 年，国内经济运行保持稳定，经济结构不断优化。平安信托紧跟时代步伐，回归信托本源，转型聚焦“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，守正出新、行稳致远，持续助力实体经济高质量发展。特殊资产投资方面，平安信托立足于服务实体经济，致力于探索创新模式与渠道，积极构建特殊资产生态大平台，整合优质资源，助力实体经济风险化解，为企业提供特殊资产投行服务。基建投资方面，平安信托紧跟国家战略方向，聚焦城市基础设施、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，平安信托加强主动管理，聚焦 B 端业务拓展，为机构投资者提供优质的信托服务。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，重点支持节能环保、高端制造、医疗健康等新兴产业领域内的优质企业，帮助企业提升经营能效和价值，助力国家产业结构升级。2019 年，信托业务净利润同比下降 13.7%，主要原因是受项目退出节奏影响，导致投资收益同比减少。截至 2019 年 12 月 31 日，平安信托净资本规模 180.46 亿元，净资本与各项业务风险资本之和的比例为 212.4%（监管要求 $\geq 100\%$ ），净资本与净资产比例为 77.4%（监管要求 $\geq 40\%$ ），均符合监管要求。

(2) 证券业务

2019 年，国内资本市场深化改革带动股票市场行情回暖，证券行业经营业绩明显改善；平安证券实现净利润 23.76 亿元，同比增长 41.4%，主要得益于经纪业务交易量、投行 ABS 与债券承销规模同比增长。经纪业务方面，平安证券持续优化客户结构，推动大众、财富客户、机构三大客群均衡发展；坚持科技赋能，打造全面金融产品体系、智能经营服务平台和专业投资顾问队伍，提升专业的财富管理能力；2019 年经纪代理买卖证券业务净收入（不含席位租赁）市场份额达 2.96%，同比上升 0.45 个百分点，保持持续增长态势。投行业务方面，平安证券加强重点区域与行业机构客户覆盖，推进战略客户协同开拓，完善全周期、全产品的综合金融服务模式，持续提升体系化销售服务水平；2019 年债券和 ABS 承销排名位于行业前列，股权类项目储备持续增长。交易业务方面，平安证券依托全方位的智能投资和管理系统，在震荡的债券市场中提升策略交易能力，投资业绩稳健增长。资管业务方面，平安证券持续提升跨市场、跨品种的“固收+”大类资产配置能力，拓展权益与量化业务，不断提升主动管理能力、丰富产品种类。

(3) 平安融资租赁

平安融资租赁始终坚持“专业为本、创新为魂、科技领先”的经营宗旨，凭借集团综合金融协同优势，致力于为客户提供更灵活多样的资金产品和更综合全面的增值服务，矢志于成为中国融资租赁行业具有独特商业生命力和延展力的中小客户领域和专业市场领域的专家型领导者。2019年，平安融资租赁净利润同比增长36.0%，主要得益于各业务板块的稳定健康发展，成熟业务继续深入，创新业务不断突破。同时，受宏观环境和部分行业监管趋严影响，实体经营持续承压，截至2019年12月末，平安融资租赁不良资产率较年初略有上升，但始终处于行业低位。未来，平安融资租赁将持续加强资产管控力度，根据风险状态及时调整应对措施，对新增资产提高资质要求，聚焦高端客群；对存量资产加强风险管控，建立“快评、快谈、快处”等处置程序，确保风险可控。

(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。面对宏观经济形势变化和资本市场波动，平安资产管理始终坚持价值投资和稳健审慎投资理念，积极应对市场风险，努力把握市场机遇，持续服务好保险资金投资管理需求，不断为各类客户创造价值。平安资产管理坚持服务国家重大战略实施和实体经济高质量发展的目标，另类投资规模保持业内领先，服务实体经济能力不断提升。面对资产管理行业的新趋势，平安资产管理积极发挥主动投资管理能力的优势，始终坚持专业化、市场化运作，第三方资产管理业务稳健发展。2019年，平安资产管理净利润同比增长7.6%，主要受益于资产管理规模持续增长。作为中国最大的资产管理机构之一，平安资产管理公司致力于打造业内领先的“资管+生态”投资管理平台，将继续通过科技赋能投资能力、风险管理能力和客户服务体系建设，坚持以客户为中心，以投资业绩为导向，用专业为客户创造更高的价值。未来，平安资产管理将持续深化科技创新，力争成为中国领先的科技型资产管理公司。

4.4.7 科技业务

本公司通过陆金所控股、金融壹账通、平安好医生、平安医保科技、汽车之家及其他公司经营科技业务。公司在金融科技、医疗科技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。

陆金所控股是中国乃至全球领先的综合性线上财富管理与个人借款科技平台。2019年，中国互联网金融行业进入合规发展的强监管周期，陆金所控股秉承科技创新赋能传统金融的发展理念，在财富管理和个人借款等主要业务领域积极应对挑战，把握监管新政下的新机遇，业务实现稳健增长。

金融壹账通（纽交所股票代码：OCFT）于2019年12月13日成功登陆美国纽约证券交易所，是中国领先的商业科技云服务平台(Technology-as-a-Service)企业。金融壹账通将丰富的金融服务行业经验与领先的科技融合，为银行、保险、投资等各类金融机构提供全流程、全体系的解决方案，赋能金融机构实现增加收入、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。2019年，金融壹账通实现营业收入23.28亿元，同比增长64.7%，主要得益于其独特的按交易量收费的收入模式。截至2019年12月31日，金融壹账通累计服务621家银行、96家保险公司，包括国内100%的大型银行、99%的城商行和52%的保险公司，并通过这些机构触达数以亿计的终端客户。

平安好医生（股票代码：01833.HK）依托自有医疗团队及自主研发的人工智能辅助诊疗系统，向用户提供及时、优质的在线医疗服务，涵盖7×24小时在线咨询、健康管理、处方、转诊、挂号、第二诊疗意见及1小时送药等全流程服务。平安好医生作为集团医疗健康生态圈重要的布局，在立足于平安的同时，不断向外延伸用户版图。截至2019年12月31日，平安好医生累计注册用户量超3.15亿，12月当月活跃用户数达6,690万，是中国最大的互联网医疗健康服务平台。

平安医保科技以“三医联动”为核心，医保支付方为入口，凭借丰富的医保管理、医疗管理、健康管理、疾病管理行业经验，积极打造医疗生态圈闭环解决方案，为医保、商保及医疗服务提供方提供“软件+服务”的一揽子智能化赋能方案。平安医保科技依托自然语言处理技术、深度学习词嵌入技术以及无监督学习技术，打造了具备“规则审核+大数据风控”双轮驱动引擎的“医保鹰眼”系统，目前已具备捕捉40种典型医保欺诈场景的能力，基于强大的数据积累和智能技术为用户提供精准、高效的控费服务。

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智能汽车生态圈，为汽车消费者提供丰富的产品及服务。2019年，汽车之家业务稳步发展，实现营业收入84.21亿元，同比增长16.4%，其中在线营销业务收入14.91亿元，占比17.7%，占比同比上升5.9个百分点；净利润34.09亿元，同比增长10.7%。

五、涉及财务报告的相关事项

5.1 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

(1) 会计政策变更

财政部于 2019 年颁布了修订后的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》和《企业会计准则第 12 号——债务重组》，修订后的非货币性资产交换准则及债务重组准则对本集团及本公司无显著影响。

本集团自 2019 年 1 月 1 日起适用于《企业会计准则第 21 号—租赁》(以下简称“新租赁准则”)。根据新租赁准则的相关规定，本集团未调整 2018 年度的比较财务报表。于 2019 年 1 月 1 日，本集团根据新租赁准则的要求确认了使用权资产人民币 18,500 百万元以及租赁负债人民币 17,667 百万元。该租赁负债以剩余租赁付款额按 2019 年 1 月 1 日的承租人增量借款利率折现的现值计量。

(2) 会计估计变更

本集团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。本集团于 2019 年 12 月 31 日根据当前信息重新厘定上述有关假设(主要是保险合同负债评估的折现率基准曲线变动及综合溢价调整)，并对未来现金流估计予以更新，所形成的相关保险合同准备金的变动计入本年度利润表。此项变动增加 2019 年 12 月 31 日寿险及长期健康险责任准备金人民币 20,774 百万元，减少 2019 年度税前利润人民币 20,774 百万元(2018 年同期：减少寿险及长期健康险责任准备金人民币 3,002 百万元，增加 2018 年度税前利润人民币 3,002 百万元)。

5.2 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

5.3 与上年度财务报告相比，合并范围发生变化的具体说明

本公司 2019 年度合并主要子公司的范围没有重大变化。

5.4 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
2020 年 2 月 20 日