

董事会报告

一、 报告期经营情况的讨论与分析

(一) 总体经营情况概述

2007年,中国经济继续保持快速增长,投资、出口和居民消费稳步提升,社会财富迅速积累,为中国金融保险行业的改革与发展创造了良好的市场环境。在这一年中,本公司实现净利润155.81亿元,较2006年增长107.9%。总资产达到6,511.04亿元,股东权益增至1,092.18亿元。保险业务收入1,009.45亿元,较2006年增长18.2%。上述数字表明本公司在2007年保持了平稳快速的发展趋势。

报告期,本公司整体经营呈现以下特点:

1. 保险业务稳步增长,盈利能力显著增强

本公司核心保险业务继续保持良好的发展势头,全年保费收入首次突破1,000亿元。同时,受惠于股市走强和适当的投资策略,集团投资收益率较上年显著提升,含公允价值变动损益在内的投资收益达638.35亿元。集团整体内含价值达到1,503.11亿元。

2007年,寿险业务实现保费收入792.79亿元,同比增长15.9%,占中国寿险市场的16.0%;一年新业务价值为71.87亿元,同比增长40.0%;全年实现净利润78.31亿元,同比增长38.1%。

产险业务在不断优化业务质量的情况下仍继续保持快速增长,2007年保费收入达216.66亿元。其中,平安产险实现保费收入214.50亿元,占中国产险市场的10.3%;产险业务净利润为14.84亿元,较去年增长155.0%。

其它保险业务持续完善基础平台,取得进一步发展。截至2007年12月31日,平养老金已在全国开设35家分公司,获批开设127个中心支公司,其中30个支公司(或中心支公司)已开业。健康险业务逐步完善新型业务发展及运营规划,积极探索适合中国市场的健康险经营管理模式。

2. 投资管理及银行业务平台持续强化,综合金融服务架构进一步完善

2007年,平安资产管理公司的注册资本由2亿元增加到5亿元,平安资产管理(香港)已缴注册资本为0.65亿港元,资本实力大幅提升。资产规模继续保持稳定增长的态势,总投资收益和总投资收益率不断提升。第三方资产管理业务取得了良好的开局。进一步整合并优化了境内外投资资源,已组建一支具有国际投资经验的团队,投资管理能力不断提升,营运平台不断完善。

证券、信托等业务的主动转型举措成效显著,此两项业务在2007年度得到快速增长。2007年,信托业务规模和产品形态均取得突破,管理的信托资产规模已达到475.19亿元,平安证券业务实现净利润14.92亿元,创平安证券公司成立以来新高。

继2006年末通过受让股权和注资,取得了深圳市商业银行股份有限公司89.36%的股权后,本公司进一步整合旗下银行资源,于2007年下半年正式完成了深圳商业银行与原平安银行的合并,合并后更名的深圳平安银行成为目前本公司旗下唯一的银行品牌。与此同时,银行稳步推进战略转型计划,转型涉及业务管理、公司治理、资本金规划、财务业绩、资产组合质量、产品创新及市场定位等各个方面。截至2007年底,战略转型基本完成。银行业务今后将成为集团核心利润来源之一,其销售渠道的重要性和贡献会逐步提升。

3. 运营平台得到进一步完善和发展

运营平台正在逐步完善和发展，在提高服务效率、加强风险管控、降低运营成本等方面的作用已经逐步显现。通过不断优化内部资源共享的平台和机制，极大的支持了前线的销售和后台的资源整合，将为本公司下一步推进综合金融创新、参与国际市场竞争提供有力的支持。

4. 管理水平和品牌价值保持领先

在经验丰富的专业管理团队的带领下，本公司在公司治理结构、风险管控机制、经营管理体制等方面日趋完善。2007年是中国上市公司治理年，中国平安凭借完善的公司治理结构，规范、专业、高效的董事会运作，被海外权威媒体及著名评级机构分别授予“中国企业最佳治理”第一名、“亚洲公司治理2007年度杰出表现奖”，以及香港恒生指数成份股“杰出董事会奖”。同时，平安连续第六年获得“中国最受尊敬企业”称号，第四度蝉联“中国最佳企业公民”，被誉为“推动中国企业公民本土化实践的先行者”。2007年3月1日，中国平安成功回归A股市场，得到投资者广泛的高度认同。

(二) 主要业务及经营情况

2007年，本公司借助旗下主要子公司，即平安寿险、平安产险、平安信托、平安证券、深圳平安银行、平赡养老金、平安健康险、平安资产管理和平安资产管理（香港）等公司，通过多渠道分销网络以统一的品牌向客户提供多种金融产品和服务。

1. 人寿保险业务及经营情况

本公司通过平安寿险、平赡养老金和平安健康险经营寿险业务。

平安寿险通过全国35个省级分公司，近2,000个各级各类分支机构及营销服务部，向个人和团体客户提供人身保险产品。截至2007年12月31日，平安寿险注册资本38亿元，总资产4,186.70亿元，净资产294.38亿元。

以下为平安寿险的经营数据概要：

	2007年12月31日	2006年12月31日
客户数量：		
个人（千）	33,808	31,761
公司（千）	351	307
合计（千）	34,159	32,068
保单继续率：		
13个月	90.4%	89.0%
25个月	81.2%	80.3%
代理人产能：		
首年保费收入（元/人均每月）	5,316	4,737
个险新保单数 ⁽¹⁾ （件/人均每月）	1.3	1.2
分销网络：		
个人寿险销售代理人数量	301,801	205,437
团体保险销售代表数量	2,857	2,127
银行保险销售网点	26,310	24,214

⁽¹⁾ 从2007年起，新保单件数不再计算含有保证续保条款的保单件数，2006年度的比较数字已重列以符合本期间的呈列方式。

本公司通过持续优化销售代理人培训机制，提升了销售代理人的产能和专业水平。本公司亦继续致力提升客户服务，于2007年12月31日，个人寿险客户13个月及25个月保单继续率分别保持在90%及80%以上的满意水平。

本公司的人寿保险产品主要通过分销网络进行分销，这个网络由约30.18万名个人寿险销售代理人，约2,857名团体保险销售代表以及约26,310个与平安寿险签订银行保险代理协议的中国邮政和商业银行网点的销售队伍组成。

本公司积极推进“二元化发展”战略，挖掘县域市场潜力。于2007年12月31日，平安寿险约有3,381万名个人客户和35.1万名公司客户。

(1) 寿险业务保费收入分析

	2007年12月31日	2006年12月31日
保费收入的市场占有率 ⁽¹⁾	16.0%	17.0%

⁽¹⁾ 依据按照中国会计准则编制的本公司财务数据和中国保监会颁布的中国保险行业数据计算。

2007年，依据按照中国会计准则编制的本公司财务数据和中国保险行业数据计算，本公司寿险业务的保费收入约占中国寿险公司保费收入总额的16.0%。从保费收入来衡量，平安寿险是中国第二大寿险公司。

本公司寿险业务保费收入按销售渠道分析如下：

项目	2007年			2006年	
	金额	占总额比例 (%)	与上年度比较增减率 (%)	金额	占总额比例 (%)
个人寿险	64,310	81.1	16.3	55,308	80.9
银行保险	7,263	9.2	16.3	6,244	9.1
团体保险	7,706	9.7	12.3	6,859	10.0
合计	79,279	100.0	15.9	68,411	100.0

本公司寿险业务保费收入按险种分析如下：

项目	2007年			2006年	
	金额	占比 (%)	与上年度比较增减 (%)	金额	占比 (%)
分红险	30,404	38.4	14.1	26,651	39.0
万能险	21,453	27.1	38.6	15,483	22.6
健康险	11,095	14.0	0.5	11,039	16.1
传统寿险	5,157	6.5	(10.0)	5,733	8.4
投资连结险	4,873	6.1	33.8	3,643	5.3
年金	4,436	5.6	1.3	4,379	6.4
意外伤害险	1,861	2.3	25.5	1,483	2.2
合计	79,279	100.0	15.9	68,411	100.0

本公司寿险业务保费收入按地区分析如下：

单位：人民币百万元

地区	2007年		2006年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
广东	10,085	12.7	8,023	11.7
上海	8,035	10.1	7,461	10.9
北京	6,983	8.8	6,613	9.7
江苏	5,839	7.4	5,054	7.4
辽宁	5,874	7.4	5,413	7.9
山东	5,351	6.8	4,754	7.0
浙江	4,634	5.8	4,000	5.8
福建	3,541	4.5	3,080	4.5
河北	2,689	3.4	2,251	3.3
四川	2,534	3.2	2,314	3.4
小计	55,565	70.1	48,963	71.6
总保费收入	79,279	100.0	68,411	100.0

(2) 关于历史遗留高定价利率产品

与中国其它各大寿险公司一样，由于当时的市场利率较高，本公司在1995年到1999年期间对本公司的寿险产品提供了等于或超过5%的较高的定价利率。1999年6月，中国保监会规定寿险产品的定价利率最高为2.5%。因此，本公司自1999年6月起提供的产品的定价利率不超过2.5%。2007年本公司所有含保证收益率的寿险产品的平均负债成本约为4.7%，其中高定价利率产品的平均负债成本约为6.1%。2006年本公司所有含保证收益率的寿险产品的平均负债成本约为4.5%，其中高定价利率产品的平均负债成本约为6.4%。2007年所有含保证收益率的寿险产品的平均负债成本上升的主要原因为随着2007年投资收益的上升，本公司提高了分红险的分红水平和万能险的结算利率。于2007年12月31日，按中国会计准则计算的高定价利率寿险保单的寿险责任准备金，占本公司寿险责任准备金总额的35.1%，而于2006年12月31日则占37.3%。随着提供较低保证收益率或不提供保证收益率的新保单持续增长，预期这些高定价利率保单在本公司总有效寿险保单中的准备金比例将不断下降。

平赡养老险

平赡养老险成立于2004年12月13日。2006年12月27日经中国保监会正式批复，平赡养老险重组。重组后平赡养老险的主营业务仍然是企业年金和与企业年金相配套的临时性的商业补充养老保险，同时逐步平移平安寿险的团体保险业务。截至2007年12月31日，注册资本为人民币5亿元。平赡养老险已在全国开设35家分公司，获批开设127个中心支公司，其中30个支公司（或中心支公司）已开业。

2007年11月，平赡养老险又成功取得了企业年金账户管理人资格，自此，成为国内为数不多的同时拥有三项业务资格的养老保险公司之一，市场领域进一步拓宽。截至2007年12月31日，平赡养老险企业年金受托资产为49.83亿元，投资管理资产为50.50亿元。

平安健康险

平安健康险成立于2005年6月13日，注册资本5亿元，是全国最早获批筹建的专业健康险公司之一。经营范围涉及各种人民币和外币的健康保险业务、意外伤害保险业务；与国家医疗保障政策配套、受政府委托的健康保险业务；与健康保险有关的咨询服务业务及代理业务；与健康保险有关的再保险业务；国家法律、法规允许的资金运用业务；中国保监会批准的其它业务。截至2007年12月31日，平安健康险已开设上海、广东、北京3家分公司，初步建成覆盖12个主要城市的医疗网络，并面向中高端客户推出8款创新型个人和团体健康保险和健康服务产品。

2. 财产保险业务及经营情况

本公司的财产保险产品主要由平安产险提供，此外，中国平安保险（香港）有限公司也在香港市场提供财产保险服务。截至2007年12月31日，平安产险注册资本30亿元，总资产310.62亿元，净资产54.39亿元。

以下为本公司产险业务的经营数据概要：

	2007年12月31日	2006年12月31日
保费收入的市场占有率 ⁽¹⁾	10.3%	10.7%
客户数量：		
个人（千）	7,140	6,222
公司（千）	1,617	1,724
合计（千）	8,757	7,946
分销网络：		
直销销售代表数量	10,420	8,424
保险代理人数量	10,948	10,868
	2007年	2006年
综合成本率 ⁽²⁾	101.8%	101.8%

(1) 依据按照中国会计准则编制的本公司财务数据和中国保监会公布的中国保险行业数据计算。

(2) 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 + 营业税金及附加 + 保险业务手续费及佣金支出 + 业务及管理费 - 摊回分保费用 + 资产减值损失) / 已赚保费。

2007年，依据按照中国会计准则编制的本公司财务数据和中国保险行业数据，平安产险的保费收入约占中国产险公司保费收入总额的10.3%。按照保费收入计算，平安产险是国内第三大产险公司。

平安产险的保险产品分销网络包括遍布中国各省、自治区和直辖市的40家分公司及遍布中国各地的1,500多个三、四级机构。平安产险分销保险产品的途径主要是平安产险的内部销售代表和银行、汽车经销商等各种保险代理人和保险经纪。

2006年，公司车险业务发展较快，而车险市场竞争加剧导致业务质量有所下降。2007年，为改善业务质量，公司加大了对优质业务的获取成本投入，导致业务质量改善的同时，获取成本有所上升。因此2006年和2007年综合成本率偏高。

(1) 产险业务保费收入分析

本公司产险业务保费收入分险种分析如下：

单位：人民币百万元

项目	2007年			2006年	
	金额	占总额比例 (%)	与上年度 比较增减率 (%)	金额	占总额比例 (%)
机动车辆及 第三方责任险	15,166	70.0	29.5	11,708	68.9
非机动车辆险	5,365	24.8	20.7	4,444	26.1
意外与健康险	1,135	5.2	34.8	842	5.0
合计	21,666	100.0	27.5	16,994	100.0

本公司产险业务保费收入分地区分析如下：

单位：人民币百万元

地区	2007年		2006年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
广东	4,106	19.0	3,248	19.1
上海	1,450	6.7	1,565	9.2
北京	1,607	7.4	1,261	7.4
浙江	1,518	7.0	1,189	7.0
江苏	1,397	6.4	1,154	6.8
山东	1,259	5.8	974	5.8
辽宁	947	4.4	768	4.5
河北	782	3.6	673	4.0
福建	842	3.9	616	3.6
四川	870	4.0	582	3.4
小计	14,778	68.2	12,030	70.8
总保费收入	21,666	100.0	16,994	100.0

(2) 再保险安排

截至2007年12月31日，平安产险总体分出保费35.29亿元，其中，机动车辆及第三者责任险分出保费12.01亿元，非机动车辆险分出保费23.13亿元，意外与健康险分出保费0.15亿元。平安产险总体分入保费0.85亿元，全部为非机动车辆险。

平安产险一贯采取积极的再保政策，分散承保风险，扩大公司的承保能力，不断加强再保险公司的合作力度，拓宽分出渠道，争取分入业务。2007年，与本公司合作的主要再保险公司包括中国财产再保险股份有限公司，中国人寿再保险股份有限公司，Munich Reinsurance Co., Hong Kong，中国再保险（集团）公司。

3. 平安信托

本公司通过平安信托向客户提供资产管理服务。此外，平安信托亦向本公司其它子公司提供基建投资、物业投资等服务。截至2007年12月31日，平安信托注册资本42亿元，总资产127.92亿元。2007年，本公司信托业务把握市场有力时机，适时推出各系列产品，主要包括证券投资信托、基建投资信托等产品。该等新产品为本公司信托业务提供收入增长的新机会。截至2007年12月31日，平安信托管理的信托资产规模已达475.19亿元。

4. 平安证券

本公司通过平安证券经营证券业务，平安证券通过其遍布中国的22家营业部和本公司PA18金融门户网站向客户提供证券服务。本公司通过平安证券向客户提供的主要服务包括经纪服务、投资银行服务、资产管理服务及顾问服务，并于2006年获准从事创新业务，成为证券行业创新类券商之一。截至2007年12月31日，平安证券注册资本18亿元，总资产235.16亿元，净资产37.30亿元。2007年证券市场融资额及成交量均创历史新高，平安证券传统业务及创新业务迅速发展，2007年平安证券实现净利润14.92亿元，创公司成立以来新高。2007年8月，根据《证券公司分类监管工作指引（试行）》，平安证券获评A类A级，代表了监管机构对其风险管理和合法合规经营的高度认可，为各项创新业务的开展提供了良好的基础。

5. 深圳平安银行

2007年，深圳平安银行在注重稳健经营的同时积极进取，通过持续优化产品结构，有效运用多渠道营销方式，深层次广泛挖掘客户资源。公司业务和零售业务均健康稳定发展，相继推出“安盈理财”产品、“赢动力”中小企业金融服务产品，积极拓展现金管理业务，成功发行信用卡26.2万张，与吉祥借记卡形成了“平安吉祥“双卡平台的一站式金融消费模式。信用卡客服中心还获得“2007中国最佳呼叫中心“殊荣。截至2007年12月31日，深圳平安银行实收资本为54.61亿元，总资产1,416.19亿元，净资产62.68亿元，本外币各项存款余额1,130.53亿元，本外币贷款余额619.00亿元，资本充足率9.1%，年末不良贷款率为0.8%，贷款整体质量大幅提高。

6. 平安资产管理

截至2007年12月31日，平安资产管理注册资本5亿元。2007年，平安资产管理公司管理的资产规模保持稳定增长的态势，截至2007年12月31日，管理资产规模已达4,704.69亿元，投资收益和投资收益率均得到提升，第三方资产管理业务取得了良好开局。在内部管理方面，整合并优化了公司组织架构，进一步完善了业务流程、内控管理、风险计量和业绩评估机制，使投资管理能力得到了不断提升。

7. 平安资产管理（香港）

平安资产管理（香港）成立于2006年5月16日。截至2007年末，平安资产管理（香港）已缴注册资本为0.65亿港元。作为负责本公司海外投资管理业务的主体，除了接受委托管理平安内部其它公司的投资性资产以外，该公司也拟为国内外专业投资者提供香港及海外投资产品和第三方资产管理服务。目前该公司已组建了一支具有国际投资经验的团队，投资管理能力不断提升，营运平台不断完善。

8. 全国运营管理中心

2007年，本公司全国运营管理中心完成第一阶段建设目标，全面投入运营。截至2007年底，运营平台建设已取得以下进展：

- 个人寿险业务的核保、理赔已全部集中，保全业务集中近50%；
- 产险业务的车险、财产险理赔作业已全部集中；
- 产险、寿险、养老金、健康险、证券的机构会计核算作业已全部集中；
- 全国电话中心已经全部集中，为所有寿险客户及产险客户提供服务；
- 成都第二运营管理中心正式投入使用，已经承担45%以上的全国作业。

随着集团综合金融战略实施的脚步加快，运营平台建设正在逐步完善和发展，在提高服务效率、加强风险管控、降低运营成本等方面的作用已经逐步显现。在此强大后援的支持下，公司围绕“一个客户，多个产品”的综合金融战略，进行产品、服务、渠道的加速整合，提高了业务前线销售多元金融产品的积极性和效率，强化了集团交叉销售的能力。相信日渐强大的运营平台将为公司下一步推进综合金融创新、参与国际市场竞争提供有力的支持。

9. 交叉销售

本公司金融业务交叉销售深度逐步加强，交叉销售渠道贡献度较上年有明显上升，2007年，交叉销售渠道业绩达成良好，通过交叉销售渠道产险业务实现保费收入28.34亿元，占总体产险业务保费收入的13.1%，企业年金新增规模3.19亿元，信托业务新增规模28.99亿元。同时，本公司交叉销售业务广度不断扩大，银行产品交叉销售业务全面启动，其中个险销信用卡完成20.92万张，个险销信托启动并取得良好业绩。

10. 主要客户情况

2004年、2005年、2006年和2007年，本公司来自前5名客户的保费收入占本公司保费收入的比例分别为1.1%、1.1%、1.1%和1.0%。本公司不存在来自单个客户的保费收入比例超过总额的50%或严重依赖于上述客户的情况。

(三) 合并经营业绩

1. 本集团合并业绩

以下为本集团合并经营业绩概要：

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
营业收入合计	165,204	107,919
营业支出合计	(148,037)	(100,208)
营业利润	17,167	7,711
净利润	15,581	7,496

下表载列本公司按业务分部细分的净利润：

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
人寿保险	7,831	5,671
财产保险	1,484	582
银行业务	1,537	71
证券业务	1,492	609
其它业务 ⁽¹⁾	3,237	563
净利润	15,581	7,496

⁽¹⁾ 其它业务主要包括总部、信托及资产管理等业务。

合并净利润由2006年的74.96亿元增加107.9%至2007年的155.81亿元。增加的主要原因是本公司各项业务均取得较好业绩及理想的总投资回报。

本公司人寿保险业务、财产保险业务、银行业务及证券业务分别占本公司净利润约50.3%、9.5%、9.9%及9.6%。

2. 合并投资收益

截至12月31日止年度（人民币百万元，比例除外）	2007年	2006年
投资收益 ⁽¹⁾	48,945	18,638
公允价值变动损益 ⁽¹⁾	2,500	3,216
总投资收益	51,445	21,854
总投资收益率 ⁽¹⁾⁽²⁾	14.1%	7.7%

⁽¹⁾ 投资收益、公允价值变动损益及总投资收益率均未考虑投资连结保险投资账户。

⁽²⁾ 投资收益率的计算已考虑投资物业租赁收入、现金及现金等价物利息收入，未考虑以外币计价的投资资产产生的净汇兑损益及银行业务投资收益。作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。

本公司总投资收益由2006年的218.54亿元增加135.4%至2007年的514.45亿元。总投资收益率由2006年的7.7%上升至2007年的14.1%。增加的主要原因是中国股票市场表现良好。为锁定收益，本公司在

2007年实现了部分浮动盈利，投资收益由2006年的186.38亿元大幅增加至2007年的489.45亿元，公允价值变动损益由2006年的32.16亿元下降至2007年的25.00亿元。

本公司继续改善投资组合的资产分配以抓住资本市场的发展机遇。因此，定期存款占本公司投资资产的比例由2006年12月31日的17.8%下降至2007年12月31日的7.0%，而本公司权益投资由2006年12月31日的13.5%增加至2007年12月31日的24.7%。

下表载列本公司于各主要投资类别的投资组合分配情况：

于12月31日 (人民币百万元，比例除外)	2007年		2006年	
	账面值	占总额 比例 (%)	账面值	占总额 比例 (%)
定期存款	33,188	7.0	59,107	17.8
贷款及应收款项	33,188	7.0	59,107	17.8
债券投资	191,023	40.2	187,334	56.4
以公允价值计量且其变动 计入损益的金融资产	13,388	2.8	6,866	2.1
可供出售的金融资产	58,527	12.3	60,328	18.1
持有至到期的金融资产	119,108	25.1	120,140	36.2
其它固定到期日投资	2,411	0.5	1,381	0.4
贷款及应收款项	2,411	0.5	1,381	0.4
固定到期日投资合计 ⁽¹⁾	226,622	47.7	247,822	74.6
股权投资	101,487	21.4	31,951	9.6
以公允价值计量且其变动 计入损益的金融资产	13,651	2.9	8,455	2.5
可供出售的金融资产	85,646	18.0	23,096	6.9
成本法核算的长期股权投资	718	0.2	224	0.1
于联营公司的投资	1,472	0.3	176	0.1
证券投资基金	15,792	3.3	12,820	3.9
以公允价值计量且其变动 计入损益的金融资产	6,311	1.3	4,534	1.4
可供出售的金融资产	9,481	2.0	8,286	2.5
权益投资合计 ^{(1) (2)}	117,279	24.7	44,771	13.5
投资物业	3,812	0.8	1,421	0.4
现金及现金等价物及其它	127,174	26.8	38,150	11.5
投资资产合计⁽³⁾	474,887	100.0	332,164	100.0

(1) 不包括归属于现金及现金等价物的项目。

(2) 权益投资包括证券投资基金、权益证券及于联营公司的投资。

(3) 投资资产未包含投资连结保险投资账户及银行业务数据。

3. 汇兑损失

于2007年，人民币继续对以美元为主的其它货币升值，导致本公司2007年以外币计价的资产产生的净汇兑损失达5.01亿元，而2006年则为损失4.63亿元。

4. 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	2007年	2006年	增减幅度 (%)	主要原因
总资产	651,104	463,288	40.5	业务规模扩大
总负债	541,886	416,662	30.1	业务规模扩大
股东权益	109,218	46,626	134.2	A股IPO募集资金及本报告期实现净利润的共同影响
营业利润	17,167	7,711	122.6	各项主要业务利润及投资收益增长
净利润	15,581	7,496	107.9	各项主要业务利润及投资收益增长

5. 财务报表中变动超过30%以上项目及原因

单位：人民币百万元

报表项目	2007年	2006年	增减幅度 (%)	主要原因
货币资金	72,740	42,585	70.8	银行存款及存放中央银行款项增加
结算备付金	2,027	875	131.7	平安证券经纪业务客户结算备付金增加
贵金属	—	111	(100.0)	深圳平安银行持有的贵金属属于本报告期全部售出
拆出资金	1,192	1,727	(31.0)	深圳平安银行拆出资金减少
交易性金融资产	84,938	44,003	93.0	投资规模扩大及公允价值增加
衍生金融资产	177	21	742.9	衍生金融资产投资增加
买入返售金融资产	36,457	7,251	402.8	短期资金融出业务增加
应收保费	4,568	3,073	48.6	产险业务应收保费增加
应收分保账款	2,212	795	178.2	产险业务应收分保账款增加
应收分保未决赔款准备金	2,304	1,724	33.6	产险业务应收分保未决赔款准备金增加
保户质押贷款	2,411	1,381	74.6	客户融资需求增加，保单质押贷款规模扩大
存出保证金	887	334	165.6	证券业务存出交易保证金增加
定期存款	41,731	65,416	(36.2)	定期存款到期收回
可供出售金融资产	178,539	95,200	87.5	投资规模扩大及公允价值增加
长期股权投资	2,207	415	431.8	增加联营公司投资
商誉	610	409	49.1	购并深圳中信广场及叙龙有限公司
投资性房地产	4,051	1,660	144.0	购并深圳中信广场增加投资物业
固定资产	7,894	4,552	73.4	在建工程增加
无形资产	3,621	940	285.2	购并叙龙有限公司增加高速公路收费经营权
递延所得税资产	87	888	(90.2)	平安产险及深圳平安银行递延所得税资产减少
短期借款	3,719	527	605.7	平安海外控股增加银行借款
同业及其它金融机构存放款项	7,532	3,465	117.4	银行业务规模扩大

报表项目	2007年	2006年	增减幅度 (%)	主要原因
拆入资金	175	992	(82.4)	拆入资金到期归还
代理买卖证券款	14,394	3,750	283.8	证券经纪业务增长
预收保费	2,981	1,352	120.5	寿险业务预收保费增加
应付分保账款	2,416	746	223.9	产险业务应付分保账款增加
应付职工薪酬	4,732	2,133	121.8	工资费用增加
应交税费	1,907	1,166	63.6	期末应缴未交税金增加
应付利息	574	287	100.0	深圳平安银行存款规模扩大
应付保单红利	7,006	4,107	70.6	分红产品保费收入及 投资收益增加
保户储金及投资款	5,287	4,049	30.6	投资合同收入增加
长期借款	3,218	155	1,976.1	购并深圳中信广场及叙龙有限公司增加长期借款
递延所得税负债	4,822	1,441	234.6	金融资产公允价值变动引起暂时性差异增大
其它负债	4,211	1,971	113.6	应付外单位往来款增加
资本公积	72,111	23,246	210.2	A股上市增加的股本溢价及可供 出售金融资产公允价值变动
一般风险准备	1,939	517	275.0	计提一般风险准备
未分配利润	18,252	9,182	98.8	本年利润增加及利润分配
银行业务利息净收入	3,749	112	3,247.3	合并深圳平安银行全年数据， 上年仅为15天
手续费及佣金净收入	2,046	565	262.1	证券经纪业务及投资银行业务 增长
投资收益	56,950	21,292	167.5	投资资产规模扩大及投资收益率 提高
其它业务收入	2,043	673	203.6	现金等价物收入及投资性房地 产租金收入增加
退保金	13,333	8,617	54.7	银行保险趸缴型分红产品 退保增加
赔付支出	26,998	18,081	49.3	满期及生存给付增加
提取保险责任准备金	77,545	56,160	38.1	保险业务规模扩大
摊回保险责任准备金	592	29	1,941.4	保险业务规模扩大
保单红利支出	3,514	1,487	136.3	分红产品保费收入及投资收益 增加
分保费用	16	4	300.0	再保分入业务规模扩大
营业税金及附加	3,656	1,637	123.3	保费收入及投资应税收入增长
保险业务手续费及佣金支出	10,838	8,074	34.2	保险业务规模扩大
业务及管理费	15,465	10,008	54.5	公司业务规模扩大
其它业务成本	585	158	270.3	投资性房地产折旧费用增加
资产减值损失	289	5	5,680.0	其它应收款及抵债资产减值损失 增加
营业外收入	569	87	554.0	非流动资产处置收益增加
营业外支出	253	62	308.1	银行业务的营业外支出增加
所得税费用	1,902	240	692.5	应税利润增加及递延所得税资产 减少
少数股东损益	495	154	221.4	非全资子公司本年利润增加

6. 现金流量分析

报表项目	2007年	单位：人民币百万元	
		2006年	增减幅度 (%)
经营活动产生的现金流入	118,493	96,247	23.1
经营活动产生的现金流出	(92,060)	(50,502)	82.3
经营活动产生的现金流量净额	26,433	45,745	(42.2)
投资活动产生的现金流入	355,880	198,318	79.4
投资活动产生的现金流出	(365,761)	(222,130)	64.7
投资活动产生的现金流量净额	(9,881)	(23,812)	(58.5)
筹资活动产生的现金流入	41,500	7,312	467.6
筹资活动产生的现金流出	(5,200)	(2,305)	125.6
筹资活动产生的现金流量净额	36,300	5,007	625.0
汇率变动对现金的影响额	(207)	(67)	209.0
现金及现金等价物变化净额	52,645	26,873	95.9

本年度经营活动产生的现金流入增长主要为收到的现金保费持续增长。本年度经营活动产生现金流出大幅增加，主要为赔款、给付、退保金、手续费及佣金等各项保险业务支出随着本公司保险业务规模的扩大而增长，以及由于购并深圳商业银行后银行业务产生的现金流出增加。

本年度投资活动产生的现金流入增长主要为收回投资收到的现金大幅增长所致。投资活动产生的现金流出增长主要为投资规模扩大使得投资所支付的现金出现增长。

本年度筹资活动产生的现金流入增长主要为A股上市募集资金现金流入，筹资活动产生的现金流出增长主要为分配股利及偿付利息支付的现金增长所致。

(四) 分部经营业绩

1. 寿险业务

本公司通过平安寿险、平养老险及平安健康险三家子公司开展寿险业务。

经营业绩

以下为本公司寿险业务的经营业绩概要：

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
保险业务收入	79,279	68,411
已赚保费	78,237	67,619
手续费及佣金净收入	160	41
投资收益	48,631	19,351
公允价值变动损益	6,395	6,277
汇兑损失	(510)	(413)
其它收入	1,269	373
营业收入合计	134,182	93,248
退保金	(13,333)	(8,617)
赔付支出	(16,083)	(9,504)
减：摊回赔付支出	530	544
保险责任准备金增加净额	(76,304)	(55,634)
保单红利支出	(3,514)	(1,487)
营业税金及附加	(1,808)	(589)
保险业务手续费及佣金支出	(9,004)	(6,559)
业务及管理费	(7,109)	(5,871)
减：摊回分保费用	175	277
其它支出	(296)	(28)
营业支出合计	(126,746)	(87,468)
营业利润	7,436	5,780
营业外收支净额	(1)	—
利润总额	7,435	5,780
所得税	396	(109)
净利润	7,831	5,671

保险业务收入

截至2007年12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
个人寿险		
新业务		
首年期缴保费	14,623	10,447
首年趸缴保费	25	34
短期意外及健康险保费	1,836	1,867
新业务合计	16,484	12,348
续期业务	47,826	42,960
个人寿险合计	64,310	55,308
银行保险		
新业务		
首年期缴保费	82	66
首年趸缴保费	6,899	5,928
短期意外及健康险保费	2	2
新业务合计	6,983	5,996
续期业务	280	248
银行保险合计	7,263	6,244
团体保险		
新业务		
首年趸缴保费	4,464	4,226
短期意外及健康险保费	2,797	2,157
新业务合计	7,261	6,383
续期业务	445	476
团体保险合计	7,706	6,859
人寿保险合计	79,279	68,411

个人寿险业务。个人寿险业务保险业务收入由2006年的553.08亿元增加16.3%至2007年的643.10亿元。增加的主要原因是本公司持续增加代理人数量及提升其产能，因而个人寿险新业务保费由2006年的123.48亿元增加33.5%至2007年的164.84亿元。此外，个人寿险业务续期保费亦由2006年的429.60亿元增加11.3%至2007年的478.26亿元。

银行保险业务。银行保险业务收入由2006年的62.44亿元增加16.3%至2007年的72.63亿元。增加的主要原因是本公司推出了通过银行保险渠道销售的新型投资连结产品。

团体保险业务。团体保险业务收入由2006年的68.59亿元增加12.3%至2007年的77.06亿元。增长较慢的主要原因是本公司继续致力于控制本项业务的发展以提高利润率。由于本公司继续重点销售员工福利保障计划，短期意外及健康险的保险业务收入由2006年的21.57亿元增加29.7%至2007年的27.97亿元。

总投资收益

寿险业务总投资收益由2006年的192.99亿元大幅增加至2007年的426.40亿元。寿险业务总投资收益率由2006年的7.8%增加至2007年的14.2%。

截至12月31日止年度（人民币百万元，比例除外）	2007年	2006年
投资收益 ⁽¹⁾	40,631	16,693
公允价值变动损益 ⁽¹⁾	2,009	2,606
总投资收益	42,640	19,299
总投资收益率 ⁽¹⁾⁽²⁾	14.2%	7.8%

⁽¹⁾ 投资收益、公允价值变动损益及总投资收益率均未考虑投资连结保险投资账户。

⁽²⁾ 投资收益率的计算已考虑投资物业租赁收入、现金及现金等价物利息收入，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。

保险责任准备金增加净额

保险责任准备金增加净额2007年为763.04亿元，2006年则为556.34亿元，增长的主要原因是保险业务收入增长。

退保金

退保金由2006年的86.17亿元增加54.7%至2007年的133.33亿元。增加的主要原因是本公司通过银行保险渠道销售的某些趸缴型分红保险产品的退保金支出增加。

赔付支出

下表分险种概述赔付支出的主要组成部分。

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
赔款支出		
健康险	1,732	1,907
意外伤害险	490	425
赔款支出合计	2,222	2,332
年金给付		
寿险	14	20
年金	2,282	1,852
分红险	598	1,051
年金给付合计	2,894	2,923
满期及生存给付		
寿险	4,584	1,494
健康险	1	1
年金	—	1
分红险	4,742	1,671
满期及生存给付合计	9,327	3,167
死伤医疗给付		
寿险	143	145
健康险	937	449
年金	54	52
分红险	375	344
万能险	76	37
投资连结险	55	55
死伤医疗给付合计	1,640	1,082
赔付支出合计	16,083	9,504

赔付支出由2006年的95.04亿元增加69.2%至2007年的160.83亿元。增加的主要原因是由于本公司某些个人寿险产品的产品特性而带来的满期及生存给付增加，使满期及生存给付支出由2006年的31.67亿元大幅增加至2007年的93.27亿元。

保单红利支出

保单红利支出由2006年的14.87亿元大幅增加至2007年的35.14亿元。增加的主要原因是分红保险产品的销售增加及由于本公司分红保险产品的投资业绩较佳而引致红利分配增加。

手续费及佣金支出

截至12月31日止年度（人民币百万元，比例除外）	2007年	2006年
健康险	1,243	1,395
意外伤害险	345	161
寿险及其它	7,416	5,003
手续费及佣金支出合计	9,004	6,559
手续费及佣金支出占保险业务收入的比例	11.4%	9.6%

手续费及佣金支出（主要是支付给本公司的销售代理人）由2006年的65.59亿元增加37.3%至2007年的90.04亿元。手续费及佣金支出占保险业务收入的比例由2006年的9.6%上升至2007年的11.4%。增长的主要原因是佣金率水平相对较高的个人寿险产品首年保险业务收入增长。

业务及管理费

截至12月31日止年度	2007年	2006年
业务及管理费占保险业务收入的比例	9.0%	8.6%

业务及管理费由2006年的58.71亿元增加21.1%至2007年的71.09亿元。业务及管理费占保险业务收入的比例由2006年的8.6%增加至2007年的9.0%。增加的主要原因是首年保险业务收入增长导致相应的管理费用增加。

所得税

截至12月31日止年度	2007年	2006年
有效税率	-5.3%	1.9%

寿险业务于2006年的所得税费用为1.09亿元，2007年的所得税费用则为-3.96亿元。有效税率由2006年的1.9%下降至2007年的-5.3%。下降的主要原因是享有税收豁免的证券投资基金股息收入增加及与计入利润表内的所得税相关的递延所得税负债减少。

净利润

由于前述原因，本公司寿险业务净利润由2006年的56.71亿元增加38.1%至2007年的78.31亿元。

保险责任准备金

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
未决赔款准备金		
健康险	586	502
意外伤害险	169	127
未决赔款准备金合计	755	629
寿险责任准备金		
寿险	44,534	41,553
年金	84,477	71,123
分红险	116,460	92,886
万能险	39,339	21,570
投资连结险	35,549	21,442
寿险责任准备金合计	320,359	248,574
长期健康险责任准备金		
健康险	28,603	23,732
分红险	8,610	6,962
长期健康险责任准备金合计	37,213	30,694
保险责任准备金合计	358,327	279,897

保险责任准备金余额由2006年末的2,798.97亿元增长28.0%至2007年末的3,583.27亿元，主要原因是保险业务收入增长使得寿险责任准备金增加。

本公司在资产负债表日对未决赔款准备金、寿险责任准备金、长期健康险责任准备金进行以总体业务为基础的充足性测试。本公司按照保险精算重新计算确定的相关准备金金额超过充足性测试日已提取的相关准备金余额的，按照其差额补提相关准备金，计入当期损益；反之，不调整相关准备金。在对寿险责任准备金和长期健康险责任准备金进行负债充足性测试时，本公司基于最优估计的精算假设，采用适当的精算模型对保单的未来现金流作出预期。考虑的精算假设主要包括保费收入、保险利益支出、退保金支出、佣金及手续费支出、营业费用、保单红利及其它非保证利益支出等。对未来现金流贴现时使用的贴现率，反映当前与准备金相对应的资产及预期未来现金流的投资收益率情况。

2. 产险业务

本公司通过平安产险和平安香港两家子公司开展产险业务。

经营业绩

以下为本公司产险业务的经营业绩概要：

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
保险业务收入	21,666	16,994
已赚保费	15,795	11,226
投资收益	2,490	615
公允价值变动损益	(45)	65
汇兑损失	(10)	(16)
其它收入	118	42
营业收入合计	18,348	11,932
赔付支出	(10,915)	(8,577)
减：摊回赔付支出	1,913	1,902
保险责任准备金增加净额	(649)	(497)
分保费用	(16)	(4)
营业税金及附加	(1,278)	(928)
保险业务手续费及佣金支出	(1,987)	(1,568)
业务及管理费	(4,093)	(2,958)
减：摊回分保费用	992	1,271
其它支出	(67)	(80)
营业支出合计	(16,100)	(11,439)
营业利润	2,248	493
营业外收支净额	(37)	(7)
利润总额	2,211	486
所得税	(727)	96
净利润	1,484	582

保险业务收入

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
机动车辆保险	15,166	11,708
非机动车辆保险	5,365	4,444
意外与健康保险	1,135	842
保险业务收入合计	21,666	16,994

保险业务收入由2006年的169.94亿元增加27.5%至2007年的216.66亿元。保险业务收入增加的主要原因在于产险三个业务系列的销售均显著增长。

机动车辆保险业务。机动车辆保险业务收入由2006年的117.08亿元增加29.5%至2007年的151.66亿元。增加的主要原因是中国居民对机动车的需求持续增加及机动车交通事故责任强制保险的推行。

非机动车辆保险业务。非机动车辆保险业务收入由2006年的44.44亿元增加20.7%至2007年的53.65亿元。增加的主要原因是企业财产保险业务收入增加。

意外与健康保险业务。意外与健康保险业务收入由2006年的8.42亿元增加34.8%至2007年的11.35亿元。增加的主要原因是本公司在2007年继续重点推广本项业务。

总投资收益

截至12月31日止年度(人民币百万元, 比例除外)	2007年	2006年
投资收益	2,490	615
公允价值变动损益	(45)	65
总投资收益	2,445	680
总投资收益率 ⁽¹⁾	14.7%	5.3%

⁽¹⁾ 投资收益率的计算已考虑投资物业租赁收入、现金及现金等价物利息收入, 未考虑以外币计价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。

本公司产险业务总投资收益由2006年的6.80亿元大幅增加至2007年的24.45亿元。产险业务总投资收益率由2006年的5.3%上升至2007年的14.7%。

赔款支出

截至12月31日止年度 (人民币百万元)	2007年	2006年
机动车辆保险	7,768	5,746
非机动车辆保险	1,321	1,048
意外与健康保险	562	378
赔款支出 ⁽¹⁾ 合计	9,651	7,172

⁽¹⁾ 产险业务赔款支出包括财务报表项目中的赔付支出、摊回赔付支出、提取保险责任准备金及摊回保险责任准备金。

赔款支出由2006年的71.72亿元增加34.6%至2007年的96.51亿元。

本公司机动车辆保险业务赔款支出由2006年的57.46亿元增加35.2%至2007年的77.68亿元。增加的主要原因是本公司机动车辆保险业务的保险业务收入增长。

本公司非机动车辆保险业务赔款支出由2006年的10.48亿元增加26.0%至2007年的13.21亿元。增加的主要原因是本公司非机动车辆保险业务的保险业务收入增长。

本公司意外与健康保险业务赔款支出由2006年的3.78亿元增加48.7%至2007年的5.62亿元。增加的主要原因是本公司意外及健康保险业务的保险业务收入增长。

手续费及佣金支出

截至12月31日止年度（人民币百万元，比例除外）	2007年	2006年
机动车辆保险	1,488	1,197
非机动车辆保险	380	299
意外与健康保险	119	72
手续费及佣金支出合计	1,987	1,568
手续费及佣金支出占保险业务收入的比例	9.2%	9.2%

手续费及佣金支出由2006年的15.68亿元增加26.7%至2007年的19.87亿元，增加的主要原因是保险业务收入增加。手续费及佣金支出占保险业务收入的比例仍保持为9.2%，与2006年相同。

业务及管理费

截至12月31日止年度	2007年	2006年
业务及管理费占保险业务收入的比例	18.9%	17.4%

业务及管理费由2006年的29.58亿元增加38.4%至2007年的40.93亿元。增加的主要原因是本公司产险保险业务收入的增长及产险行业竞争的加剧。

所得税

截至12月31日止年度	2007年	2006年
有效税率	32.9%	-19.8%

所得税由2006年的-0.96亿元大幅增加至2007年的7.27亿元。有效税率由2006年的-19.8%增加至2007年的32.9%。增加的主要原因是本公司应税利润增长及与计入利润表内的所得税相关的递延所得税资产减少。

净利润

由于前述原因，本公司产险业务净利润由2006年的5.82亿元增加155.0%至2007年的14.84亿元。

未决赔款准备金

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
机动车辆保险	3,718	3,308
非机动车辆保险	2,935	2,335
意外与健康保险	237	208
未决赔款准备金合计	6,890	5,851

未决赔款准备金由2006年末的58.51亿元增加17.8%至2007年末的68.90亿元，主要原因为产险三个系列产品的未决赔款准备金都有所增加。

本公司在资产负债表日对未决赔款准备金进行以总体业务为基础的充足性测试。本公司按照保险精算重新计算确定的准备金金额超过充足性测试日已提取的相关准备金余额的，按照其差额补提相关准备金，计入当期损益；反之，不调整相关准备金。

3. 银行业务

本公司通过子公司深圳平安银行开展银行业务。于2007年6月16日，中国银监会批准深圳商业银行与平安银行合并。于2007年6月27日，深圳商业银行更名为深圳平安银行的工商变更手续正式完成。合并后，深圳平安银行有1个地区管理中心，2个分行，50个支行及遍布深圳、上海及福州的逾250个自动柜员机网络。

经营业绩

以下为本公司银行业务的经营业绩概要：

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
净利息收入	3,478	112
手续费及佣金净收入	112	7
投资收益	5	44
其它业务净收入 ⁽¹⁾	491	21
营业收入合计	4,086	184
资产减值损失	(164)	(2)
营业净收入	3,922	182
营业、管理及其它费用 ⁽²⁾	(1,769)	(86)
税前利润	2,153	96
所得税	(616)	(25)
净利润	1,537	71

本公司银行业务的净利润由2006年的0.71亿元大幅增加至2007年的15.37亿元。2007年是本公司2006年12月15日收购原深圳商业银行后的首个完整财政年度。相比2006年深圳商业银行的15天利润贡献以及平安银行较小的全年利润贡献，本公司银行业务的净利润增加主要因为深圳平安银行的2007年全年利润贡献所致。

此外，2007年经营业绩亦反映出出售不良资产以及拨回诉讼准备金带来一次性的正面影响。此类非经常性之项目达4.18亿元。

(1) 其它业务净收入包括财务报表中的其它业务收入，汇兑收益及营业外收入。

(2) 营业及管理费用包括财务报表中的业务及管理费、营业税金及附加、其它业务成本及营业外支出。

净利息收入

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
利息收入		
客户贷款	3,200	132
存放央行款项	163	5
存放同业及其它金融机构款项	646	55
债券利息收入	1,305	—
利息收入合计	5,314	192
利息支出		
客户存款	(1,499)	(47)
应付同业及其它金融机构款项	(337)	(33)
利息支出合计	(1,836)	(80)
净利息收入	3,478	112
净息差 ⁽¹⁾	2.7%	1.8%
平均生息资产余额（人民币百万元）	120,054	5,365
平均计息负债余额（人民币百万元）	113,162	4,519

(1) 净息差是指平均生息资产收益率（不包括收回不良贷款之欠息）与平均计息负债成本率之差。

净利息收入由2006年的1.12亿元大幅增加至2007年的34.78亿元。如上文所述，净利息收入的大幅增加主要由于2007年深圳平安银行的全年利润贡献所致。

净息差由2006年的1.8%上升至2007年的2.7%。2006年，平安银行主要从事外币业务，须从同业市场获取成本不低的资金来支持业务发展。此外，深圳商业银行对本公司银行业务经营业绩仅有15天贡献亦是1.8%净息差的另一个原因。随着深圳商业银行的全年影响及其后与平安银行合并，本公司银行业务拥有人民币及外币业务及超过三百万客户账户。因此，较低成本之客户存款成为了主要的资金来源，而净息差亦因此而升至2.7%。

投资收益

本公司银行业务的投资收益于2007年为0.05亿元，而2006年则为0.44亿元，主要由于交易类投资及衍生金融工具的公允价值变动未实现损失所致。

其它业务净收入

其它业务净收入由2006年的0.21亿元大幅增加至2007年的4.91亿元，主要由于非经常性之项目（包括出售不良资产所得收益2.67亿元以及拨回诉讼准备金1.51亿元）所致。

营业、管理及其它费用

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
营业及管理费用	1,490	72
营业税金及附加	179	9
其它费用及营业外支出	100	5
营业、管理及其它费用合计	1,769	86
成本与收入比例⁽¹⁾	36.5%	39.1%

(1) 成本与收入比例为营业及管理费用/营业收入。

营业、管理及其它费用由2006年的0.86亿元增加至2007年的17.69亿元。如上文所述，营业、管理及其它费用的大幅增加主要由于深圳平安银行2007年的全年贡献所致。

由于收入增长远高于费用增长，成本与收入比例由2006年的39.1%下降至2007年的36.5%。为确保深圳平安银行的成功重组和整合，未来仍有持续的投资，因此，深圳平安银行仍将大额投资于聘请关键管理人员、IT基础设施投资及重塑品牌。

资产减值损失

在2007年出售不良贷款及贷款质量改善的正面影响下，本公司银行业务于2007年实现减值准备净转回1.16亿元。

其它资产减值损失主要由于2007年若干抵债资产及投资的减值损失所致。

所得税

于12月31日	2007年	2006年
有效税率	28.6%	26.0%

所得税由2006年的0.25亿元增加至2007年的6.16亿元。有效税率由2006年的26.0%增加至2007年的28.6%。有效税率的增加主要由于2007年出售不良资产相关的若干不可扣减费用所致。

贷款组合

于12月31日（人民币百万元）	2007年	2006年
企业贷款	36,142	22,254
票据贴现	5,976	12,634
个人贷款	19,782	14,038
贷款总额	61,900	48,926

贷款总额由2006年12月31日的489.26亿元增加26.5%至2007年12月31日的619.00亿元。企业贷款增加62.4%至361.42亿元，占2007年12月31日贷款总额的58.4%（2006年：45.5%）。个人贷款增加40.9%至197.82亿元，占2007年12月31日贷款总额的32.0%（2006年：28.7%）。由于贷款组合重组及资产负债管理，票据贴现于2007年12月31日下降52.7%至59.76亿元。

存款组合

于12月31日（人民币百万元）	2007年	2006年
企业存款	96,941	55,957
个人存款	10,184	11,345
存入保证金	5,397	5,494
汇出汇款及应解汇款	531	248
客户存款及保证金总额	113,053	73,044

客户存款及保证金总额由2006年12月31日的730.44亿元增加54.8%至2007年12月31日的1,130.53亿元。企业存款增加73.2%至969.41亿元，占2007年12月31日的客户存款及保证金总额的85.7%（2006年：76.6%）。个人存款下降10.2%至101.84亿元，占2007年12月31日客户存款及保证金总额的9.0%（2006年：15.5%）。

贷款质量

于12月31日（人民币百万元，比例除外）	2007年	2006年
正常	58,370	44,914
关注	3,019	910
次级	296	936
可疑	167	1,262
损失	48	904
贷款合计	61,900	48,926
不良贷款合计	511	3,102
不良贷款比率	0.8%	6.3%
贷款减值准备余额	420	2,343
拨备覆盖率	82.2%	75.5%

贷款质量于2007年显著改善。不良贷款比率及余额分别由2006年的6.3%大幅降低至2007年的0.8%，以及由31.02亿元下降至5.11亿元，下降的原因主要来自2007年出售不良贷款23.54亿元、成功收回不良资产及由正常及关注类别至不良类别的低迁移率。

资本充足率

于12月31日（人民币百万元，比例除外）	2007年	2006年
净资本	6,209	5,428
净风险加权资产	68,466	45,551
资本充足率（监管规定 $\geq 8\%$ ）	9.1%	11.9%
核心资本充足率（监管规定 $\geq 4\%$ ）	9.1%	12.0%

于2007年12月31日，深圳平安银行的资本充足率及核心资本充足率远高于监管规定，均为9.1%。

4. 证券业务

本公司通过子公司平安证券开展证券业务。

经营业绩

以下为本公司证券业务的经营业绩概要：

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
手续费及佣金净收入	1,671	462
投资收益	1,008	260
公允价值变动损益	146	76
其它收入	374	470
汇兑损益	(4)	(2)
营业收入合计	3,195	1,266
营业税金及附加	(160)	(64)
业务及管理费	(1,142)	(469)
资产减值损失	(3)	(2)
营业支出合计	(1,305)	(535)
营业利润	1,890	731
营业外收支净额	(2)	4
利润总额	1,888	735
所得税	(396)	(126)
净利润	1,492	609

手续费及佣金净收入

下表载列手续费及佣金净收入的主要组成部份：

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
手续费及佣金收入		
经纪手续费收入	1,556	349
承销佣金收入	290	82
其它	53	102
手续费及佣金收入合计	1,899	533
手续费及佣金支出		
支付经纪手续费	(165)	(29)
其它	(63)	(42)
手续费及佣金支出合计	(228)	(71)
手续费及佣金净收入	1,671	462

本公司经纪业务的经纪手续费收入由2006年的3.49亿元大幅增加至2007年的15.56亿元。增加的主要原因是由于中国股票市场快速发展，成交量大幅增长。

本公司投资银行业务的承销佣金收入由2006年的0.82亿元大幅增加至2007年的2.90亿元。增加的主要原因是由于证券市场快速发展及作为创新类券商本公司致力于发展该项业务。

手续费及佣金支出合计的增加与业务的增长保持一致。由于该原因，手续费及佣金净收入由2006年的4.62亿元大幅增加至2007年的16.71亿元。

投资收益

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
投资收益	1,008	260
公允价值变动损益	146	76
总投资收益	1,154	336

本公司证券业务的总投资收益由2006年的3.36亿元大幅增加至2007年的11.54亿元。增加的主要原因是本公司自营证券业务的已实现投资收益大幅增加。

业务及管理费

业务及管理费用由2006年的人民币4.69亿元增加143.5%至2007年的人民币11.42亿元。增加的主要原因是工资及员工福利支出增加，以及由于2007年本公司证券业务发展，创新类业务相关费用增加。

所得税

截至12月31日止年度	2007年	2006年
有效税率	21.0%	17.1%

所得税由2006年的1.26亿元大幅增加至2007年的3.96亿元。增加的主要原因是由于应税利润的增加。有效税率由2006年的17.1%增加至2007年的21.0%。

净利润

由于前述原因，本公司证券业务净利润由2006年的6.09亿元增加145.0%至2007年的14.92亿元。

5. 信托业务

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
手续费及佣金净收入	380	91
投资收益	819	185
其它收入	16	17
营业收入合计	1,215	293
资产减值损失	(77)	(6)
汇兑损益	(1)	(1)
营业、管理及其它费用	(283)	(136)
营业支出合计	(361)	(143)
所得税	(110)	(26)
净利润	744	124

(1) 上述数据并未合并平安信托下属子公司，对子公司的投资按成本法核算。

手续费及佣金净收入

下表载列手续费及佣金净收入的主要组成部份：

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
手续费及佣金收入		
信托产品管理费	511	83
托管及其它受托业务佣金收入	118	32
其它	27	8
手续费及佣金收入合计	656	123
手续费及佣金支出		
信托产品手续费支出	(245)	(19)
其它	(31)	(13)
手续费及佣金支出合计	(276)	(32)
手续费及佣金净收入	380	91

手续费及佣金收入合计由2006年的1.23亿元大幅增加至2007年的6.56亿元。增加的主要原因是由于本公司管理的信托资产在2007年大幅增长。由于该原因，信托产品管理费收入由2006年的0.83亿元大幅增加至2007年的5.11亿元。

手续费及佣金支出合计的增加与业务的增长保持一致。由于该原因，手续费及佣金净收入由2006年的0.91亿元大幅增加至2007年的3.80亿元。

投资收益

截至12月31日止年度（人民币百万元）	2007年	2006年
投资收益	686	142
公允价值变动损益	133	43
总投资收益	819	185

本公司信托业务的投资收益由2006年的1.85亿元大幅增加至2007年的8.19亿元。增加的主要原因是由于已实现收益的增加。

营业、管理及其它费用

营业、管理及其它费用由2006年的1.36亿元增加108.1%至2007年的2.83亿元。增加的主要原因是由于工资及员工福利支出增加。

所得税

截至12月31日止年度	2007年	2006年
有效税率	12.9%	17.3%

所得税由2006年的0.26亿元大幅增加至2007年的1.10亿元。增加的主要原因是由于应税利润的增加。有效税率由2006年的17.3%下降至2007年的12.9%。

净利润

由于前述原因，本公司信托业务净利润由2006年的1.24亿元大幅增加至2007年的7.44亿元。

6、 偿付能力状况

以下汇总了本公司主要保险子公司的偿付能力相关指针数据：

	2007年12月31日			2006年12月31日		
	实际资本 (人民币百万元)	最低资本 (人民币百万元)	偿付能力 充足率 (%)	实际资本 (人民币百万元)	最低资本 (人民币百万元)	偿付能力 充足率 (%)
平安寿险	45,218	15,704	287.9	23,983	13,096	183.1
平安产险	4,895	2,695	181.6	2,613	1,990	131.3

偿付能力充足率是保险公司资本充足率的量度标准，计算方法是用实际资本除以最低资本。根据中国保监会有关法规，保险公司的偿付能力充足率必须达到规定水平。一般情况下，中国保监会认为若保险公司达到不低于100%的偿付能力充足率，则其在财务上是健全的。

截止2007年末，本公司完全符合外部要求的资本需求，平安寿险和平安产险均偿付能力充足。

（五）风险管理

风险管理方式

本集团将风险管理视为业务活动的核心内容，致力于建立及维护一个规范本集团整体运作架构的风险管理架构。

风险管理委员会成员包括副首席执行官、集团总经理、总精算师、首席稽核执行官、首席律师、首席信息执行官及副首席财务执行官。

委员会每年召开三次会议来检讨风险管理进度。会议讨论风险管理架构及主要风险管理事宜。此外，也评估企业新的战略目标的风险情况：评估会议间隔期间主要风险事件，提议新风险衡量技术及风险控制措施并进行审议。此外，也对本公司通过内部审核及法规变化与会计准则变化等外部因素中发现的潜在经营风险进行检讨，同时制订适当的应对方法。最后，委员会将就之前会议上提出的应对风险方案的适当性进行检讨。

深商行已经并入本集团一年，2007年中期正式更名为深圳平安银行。因而本节中部分量化及披露风险值将包含银行业务。深圳平安银行采取众多措施以管理包括信贷风险、市场风险及经营风险在内等银行风险因素，不断推动银行的风险管理工作的发展：

- 风险管理团队搭建完毕，针对不同性质的风险通过调整或新建、已设立相应具体管理部门且负责人均招聘完毕，各部门的具体工作人员也基本到位。
- 已设立资产负债管理委员会，来不断优化资产负债结构，实现资本净值的持续增长，为股东实现最大的回报。
- 已设立风险政策委员会，主要职能是拟定信用风险和市场风险管理的相关政策、制度、流程，并监督执行情况。风险政策委员会原也负责操作风险管理，后由2007年底新成立的操作风险管理委员会承接。
- 2008年1月，银行开始启动新巴塞尔协议项目，并成立执行委员会和项目实施小组，制订项目实施规划、战略并监督执行情况。

保险产品风险

保险产品风险是指由于受投资收益率、费用、税项、死亡与疾病赔付及保户行为的影响，而使保险产品的实际赔款与产品设计定价时预计赔款产生差异所导致的风险。

本集团的目标是管理保险风险并减少营业利润的波动性。本集团通过下列机制来管理保险风险：

- 信息管理系统用于随时提供最新、准确和可靠的风险数据；
- 精算模型和统计技术，有助于定价决策和监控赔付方式；
- 发出有关订立保险合同和承担保险风险指引；
- 遵循主动的理赔处理程序来进行调查和理赔，从而杜绝可疑和欺骗性赔付；
- 利用再保险，将风险转移给提供高度安全性的再保险公司，以减低本集团的大额赔付和巨灾赔付风险；

- 通过取得相当庞大数目的风险投保来分散风险，以减低预期结果的可变性。分散策略旨在确保承保风险已按风险类别和金额、行业和地区恰当地分散；
- 保险资产组合由保险负债的性质和期限决定。资产和负债的管理受严密监控，务求将资产到期日与预期赔付方式相匹配。

资产与负债的失衡风险

资产负债失衡风险指因本集团未能按期限及投资回报将资产与负债匹配而产生损失的风险。

本集团的资产负债管理包括根据不同确定利率情形来衡量净收入及股东权益的敏感性的程序及模式，所采用的情形和假设将定期检讨及更新，并以通过分析获得的见解来衡量本集团的风险情况及资本状况。

在现行的法规与市场环境下，本集团没有期限足够长的资产可供投资，以与寿险责任的期限相匹配。当法规与市场环境允许时，本集团有意逐步拉长资产期限。

市场风险

市场风险是指因利率、市场价格、外汇汇率及其它市场价格相关因素的变动引起金融工具的公允价值变化，从而导致潜在损失的风险。在现行的中国法规与市场环境下，本集团并无可有效地规避其市场风险的金融工具。本集团为每类资产设定风险最高限额，以控制市场风险。设定这些限额时，本集团充分考虑其风险策略及对其财务状况的影响。限额的设定亦取决于资产负债管理策略。

本集团运用各类方法量化市场风险，包括敏感性分析及计算风险价值。风险价值是一种运用历史市场价格的简明扼要的统计计量工具，其估计相对于目标范围的最大损失额，以致产生较高实际损失的预设可能性甚低。然而，由于缺乏可靠的历史财务数据，在中国现时市场环境下运用风险价值方法具有局限性。

市场风险—利率风险

本集团持有的固定到期日投资面临利率风险。这些投资主要指资产负债表内以公允价值入账的债券投资。

本集团采用敏感性分析来估计风险。估计利率敏感性时，是假设政府债券收益率曲线以50个基点为单位平行变动。

本部分量化及披露风险值包含银行业务。

于2007年12月31日（人民币百万元）	利率变动	减少利润	减少权益
因交易而持有的债券投资及可供出售的债券投资	增加50个基点	153	2,728

市场风险—市场价格风险

本集团持有的上市权益投资面临市场价格风险，这些投资主要为权益证券及证券投资基金。

本集团采用10日市场价格风险价值方法估计风险。市场价格风险价值的计算方法是：权益证券/证券投资基金市场价格×10日市场波动的最大幅度(99%)。

本部分量化及披露风险值包含银行业务。

于2007年12月31日（人民币百万元）	对权益的影响
因交易而持有及可供出售的权益证券，证券投资基金	14,495

市场风险—外汇风险

本集团持有的以外币计价的资产面临外汇风险。这些资产包括外币存款及债券等货币性资产和外币股票及基金等以公允价值计量的非货币性资产。本集团以外币计价的负债也面临汇率波动风险，这些负债包括外币借款、吸收存款及未决赔款准备金等货币性负债和以公允价值计量的非货币性负债。上述资产和负债的汇率波动风险会相互抵消。

本集团采用敏感性分析来估计风险。估计外汇风险敏感性时，假设所有以外币计价的货币性资产和负债以及以公允价值计量的非货币性资产和负债兑换人民币时同时一致贬值5%。

本部分量化及披露风险值包含银行业务。

于2007年12月31日（人民币百万元）	减少利润	减少权益
假设所有以外币计价的货币性资产和负债以及以公允价值计量的非货币性资产和负债的价值兑换人民币时同时一致贬值5%估计的汇率波动风险净额	504	2,013

信用风险

信用风险是指本集团的债务人到期未能支付本金或利息而引起经济损失的风险。

本集团主要会遭受的信用风险与其存放在商业银行的存款及从其银行业务发放第三方的贷款有关。

本集团已设立内部信用评级系统，以评估信用风险资产。本集团通过该系统每年至少一次或于发生信用事件时审核对方的评级。

本集团通过为商业银行及债券发行公司设定相关信用等级的预期拖欠率及预期贷款回收率，来量化信用风险。信用风险的计算方法为： $(\text{本金额} + \text{未支付利息}) \times \text{拖欠率} \times (1 - \text{贷款回收率})$

本部分量化及披露风险值不包含银行业务。

于2007年12月31日（人民币百万元）	对利润的影响
存放在商业银行的定期存款及发放外部第三方的贷款	321

经营风险

经营风险是由于内部运作失误或不可控制的外部事件而引起损失的风险。内部运作失误乃由于内部流程不当或失效（流程风险）、系统失效（系统风险）及人员表现失误（人员风险）所致。引致经营风险的不可控制外部事件，主要由于法律事件或法律规定、会计准则及税法发生变更所致。

内部经营风险方面，本集团已采取积极措施，实施适当及充分的预防控制、识别控制及损失限制控制。这些控制纳入业务流程、系统运作及人员表现中。本集团的内部及外部审核部门严格核查控制的可靠性。本集团的审计委员会审阅内部及外部审计师的报告，以确保采取适当措施处理发现的控制缺陷。不可控制的外部事件方面，本集团的法律部、财务部与企划精算部紧密监控法律规定、会计准则及税法的变化。

（六）本公司经营中的问题与困难

1. 寿险业务

平安寿险制定“二元化发展”战略，将一方面立足于沿海城市已具备的优势地位，另一方面加紧在内地、中小城市探索新模式。实现二元市场的快速成长，公司将面临人才、资源分配等方面的挑战。

央行持续调控政策对保险业的发展产生一定影响。一是对保险产品销售的负影响。加息后一年期存款基准利率上调，对传统储蓄型保险产品的销售带来不利影响。二是对保险资金运用收益率的正影响。由于保险公司的资产有相当一部分配置在银行存款和债券投资上，加息会增加保险公司再投资和新增投资于银行存款、债券投资的净收益，并有利于改善寿险公司资产负债不匹配的潜在风险，提高寿险公司的内含价值。

寿险产品费率自由化趋势明显，本公司寿险业务势必也会面临挑战，本公司将密切关注政策动态及监管办法，完善已有的分析，制定应对举措。

2. 产险业务

2007年国内产险市场主体持续增加，市场竞争程度加剧，加重了本公司产险业务经营成本的压力。对此，平安产险将持续强化效益市场的开拓，提升优质业务的占比；同时通过整合内部资源，加强业务渠道的专业化建设，不断降低业务获取成本。

3. 银行业务

2007年，本公司银行业务相继完成了战略重组和合并平安银行等工作，正处于从区域性银行向全国性银行的转型期，机构和人员变化较大，新架构与管理模式的运作尚不完全顺畅。同时转型期间各项投入较大，导致深圳平安银行的成本增幅较大，成本收入比处于较高水平。

4. 其它

平赡养老险、平安健康险、平安资产管理（香港）尚处于创业期，短期内还不能对全集团的利润作出较明显的贡献。

（七）报告期内重大事项讨论与分析

在报告期内，本集团有以下业务事项将对公司经营产生影响。

1. 保险业务

2007年本公司寿险业务发展快速，其中销售人力的快速成长，以及产品停售换代对业务发展都有较大影响，个险2007年完成首年保费收入146.48亿元，比2006年增长39.8%。

2007年产险市场竞争加剧，业务获取成本有所增加，对本公司产险业务的盈利造成压力，产险总体综合成本率偏高。

受惠于投资环境的显著改善，2007年保险资金投资收益成绩喜人。

2. 其它

截至2007年11月27日Euronext Brussels and Amsterdam（布鲁塞尔及阿姆斯特丹法欧交易所）交易时段结束时，平安寿险斥资约18.1亿欧元购买欧洲富通集团（Fortis）9,501万股股份，约占富通总股本的4.18%，成为富通集团单一最大股东。截至2007年12月31日，平安寿险持有富通集团10,529.18万股股份，约占其已发行股本的4.6%。

本公司已获中国保监会的批复，可运用自有外汇资金和人民币购汇资金，合计不超过上年末总资产的15%，投资香港股票市场和重大股权项目。

2007年3月，中国银监会颁布的《信托公司管理办法》和《信托公司集合资金信托计划管理办法》正式实施，该办法在对原有信托监管法规清理、整合的基础上，进一步完善了我国的信托监管法规，引导平安信托做大做强信托业务。

2007年7月，中国证监会向派出机构下发《证券公司分类监管工作指引（试行）》和相关通知，平安证券获评A类A级，代表了监管机构对其风险管理和合法合规经营的高度认可，为各项创新业务的开展提供了良好的基础。

（八）公司控制的特殊目的主体情况

截至2007年12月31日，本公司主要有以下由本公司之子公司控制的以单一资金信托形式存在的特殊目的主体，其业务性质主要是进行项目投资。

名称	控制主体	业务性质
山西太焦高速公路项目单一资金信托	平安寿险	投资控股 高速公路
湖北荆东单一资金信托	平安寿险投	资 控 股 高速公路
泛华荆州单一信托	平安信托	信托贷款
泛华置业荆州二期贷款单一信托	平安信托	信托贷款
平安万企股权投资单一资金信托	平安信托	股权投资
华联回龙观物业投资一期资金信托	平安信托	物业投资
九号公寓物业投资单一资金信托	平安信托	物业投资
物业投资零八零一单一资金信托	平安信托	物业投资

（九）会计估计变更的说明

本报告期，本公司作出的主要会计估计变更如下：

本公司在符合保监发[1999]90号文件关于所提取责任准备金不得低于法定责任准备金，以及评估利息率不得高于定价利率或7.5%的精算规定的基础上，对定价利息率高于或等于7.5%的高利率险种采用更稳健的评估利息率。于2007年度，本公司将高利率险种的评估利息率从6.5%-7.5%降至6%-6.5%。本项会计估计变更对公司2007年度税前利润的影响为减少税前利润约人民币96.98亿元。

评估利息率的调整，是本公司结合具体情况，持续的、有计划进行的一项工作。本公司从2000年开始就逐步对预定利率高于或等于7.5%的高利率保单的评估利息率适当下调，且在未来仍将继续推进该计划。评估利息率下调虽然导致了本公司当期的税前利润减少，但随着责任准备金的增提，高利率保单在未来可能产生的亏损也会相应减少，对本公司未来产生的负面财务影响将减弱。

二、 公司未来发展展望

(一) 本公司发展目标

1. 本公司致力于发展成为以保险、银行、投资为核心，国际领先的综合金融服务集团

本公司将致力于向国际领先的综合金融服务集团的目标迈进，力争成为市场的主导者之一，在持续提升保险业务优势的基础上，积极发展银行业务和投资业务，构建以三大业务为支柱的核心业务体系。

2. 2008年公司经营计划

在过去的发展历程中，本公司保持了高速的发展态势。2008年公司将继续落实本届董事会既定发展规划，强化各项业务的增长要求，追求有价值、可持续、超越市场的增长。力争实现持续健康的利润增长，继续向股东提供稳定的回报。

- 保持核心业务健康快速发展。寿险围绕「二元化、挑战新高」的核心战略，实施有效益可持续的增长；细化健康增员的发展模式，配合及时激励政策，推动业务保持快速增长；启动新设立的二元化网点。产险加快销售渠道建设，完善销售队伍管理平台，提升销售竞争力；继续推进产品创新发展，开拓新的利润来源。
- 加快银行和投资业务发展。加速发展银行的零售业务、财富管理、中小企业业务和信用卡业务；加大对系统建设、网点建设和队伍建设的投入；加快拓展小额消费信贷全国业务网点铺设，提升业务平台及风险管控能力。加快第三方资产管理业务发展，完善业务管理平台。发展非资本市场投资，同时加快建设PE投资团队及业务平台；进一步完善全球投资平台，稳步推进海外投资。
- 继续推进综合金融平台搭建，科学合理分配资本金及资源投入，实现长期健康发展，积极寻找投资机会，如并购等。

2008年，股票市场波动加剧、战略投入带来的成本压力将是本公司面临的主要挑战。综合考虑各方因素，预计2008年公司保费收入增长15%以上，利润增长较上年将放缓，回复平稳增长趋势。

(二) 本公司所处主要行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

1. 中国保险市场有较大的增长潜力

本公司目前主要从事保险业务。瑞士再保险集团公布的统计数据显示，2006年全球实现3.72万亿美元保费收入，较前一年增长5.5%，寿险业的增长在其中起到了主要作用。就总保费而言，至2006年底，中国保险市场总保费收入跃居世界第九位，同时，中国也是全球增长速度最快的保险市场之一，保险行业是中国国民经济中发展最快的行业之一。

2007年中国保险业实现保费收入7,035.76亿元，同比增长24.7%；其中财产险保费收入1,997.74亿元，同比增长32.6%；寿险保费收入4,463.75亿元，同比增长24.5%；健康险保费收入384.17亿元，同比增长2.4%；意外险保费收入190.11亿元，同比增长17.4%。保险公司总资产2.90万亿元，比2006年底增长47.2%。

2. 竞争分析

截至2007年末，中国境内目前共有保险公司110家，比2002年增加68家，保险资产管理公司9家，保险专业中介机构2,331家。有15个国家和地区的43家外资保险公司在华设立134个营业机构。初步形成了国有控股（集团）公司、股份制公司、外资公司等多种形式、多种所有制成份并存，公平竞争、共同发展的市场格局。

下表为2007年人寿保险公司收入排名和市场份额：

公司	保费收入 (亿元)	市场份额 (%)
中国人寿保险股份有限公司	1,966.11	39.7
中国平安人寿保险股份有限公司	791.77	16.0
中国太平洋人寿保险股份有限公司	506.87	10.2
泰康人寿保险股份有限公司	342.37	6.9
新华人寿保险股份有限公司	326.06	6.6
其它	1,015.79	20.6
合计	4,948.97	100.0

资料来源：中国保监会网站

下表为2007年财产保险公司收入排名和市场份额：

公司	保费收入 (亿元)	市场份额 (%)
中国人民财产保险股份有限公司	885.92	42.5
中国太平洋财产保险股份有限公司	234.33	11.2
中国平安财产保险股份有限公司	214.50	10.3
其它	751.73	36.0
合计	2,086.48	100.0

资料来源：中国保监会网站

2007年，从保费收入情况来看，本公司在中国是第二大人寿保险公司，第三大财产保险公司。

本公司保费收入和市场份额如下表：

	2007年	2006年
平安寿险		
保费收入（亿元）	791.77	684.11 ⁽¹⁾
市场份额(%)	16.0	17.0
平安产险		
保费收入（亿元）	214.50	168.62
市场份额(%)	10.3	10.7

资料来源：中国保监会网站

⁽¹⁾ 根据新会计准则，从2007年起，寿险团险保费不再包含投资合同保费，2006年度的比较数字已重列以符合本期间的呈列方式。

2007年平安产险实施了更为细致和严格的风险筛选政策。另一方面，中国国内农业保险业务在2007年高速增长，而平安产险并未大规模涉足该领域。两方面因素导致市场份额略有下降。

3. 未来发展机遇和挑战

2008年，在国内投资、出口和居民消费稳步提升的条件下，中国国民经济仍将保持平稳快速增长。党的十七大提出“推进金融改革，发展金融市场，建设现代金融体系”的目标和要求，为我国金融业体制改革和业务创新指明了方向。良好的政治经济大环境为我国金融保险行业的发展创造了条件，也给本公司实现既定的战略目标带来难得的发展机遇。但是机遇也意味着挑战，本公司将及时采取适当举措，积极应对。

作为本公司核心的保险业务，在不断增强综合实力，提升核心竞争力的同时，未来也面临着一些挑战。如与国内保险行业的主要竞争对手相比，本公司网点数目、营销人员数量、客户数量、保费收入规模方面仍然存在一定的差距；另一方面，随着中国保险市场逐步开放，国外大型保险公司正加紧布局国内保险市场，本公司在行业人才稳定、业绩持续健康增长、市场份额增长等各方面将面临一定的压力。

2008年，本公司将继续推进综合金融战略，强化高度整合的综合金融服务平台，以“一个客户、一个账户、多个产品、多项服务”为核心竞争策略，将集团战略和发展规划推向全新的、富有成效的实施新阶段。

在业务发展方面，本公司将进一步做大做强保险核心业务，加快银行、年金、证券、信托业务的发展，大力拓展新渠道、第三方资产管理、小额消费信贷等新业务平台，积极培育新的利润增长点，努力实现保险、银行和投资三大业务的均衡发展。

在运营平台建设方面，本公司将实施多个运营中心的建设，不断优化内部资源共享的平台和机制，更有力地支持集团交叉销售，更进一步发挥综合金融集团的协同效应。

在投资方面，本公司将不断拓宽投资渠道，加大基础设施建设项目投资的力度和深度。同时，进一步加快全球投资平台建设，稳步推进海外投资，分散投资风险，提升集团投资回报率。

在管理方面，本公司将不断完善公司治理，优化内部管控流程，提升各业务线的专业化经营管理水平，确保管理团队能应对综合金融经营所面临的经营风险。

三、报告期内投资情况

（一）募集资金使用情况

1. H股募集资金使用情况

本公司2004年首次公开发行H股所得款项已全部用作一般企业用途及改善业务运营，所得款项构成本公司营运资金一部分，并按照相关行业监管机构有关适用法规进行使用。

本报告期内的重要股权投资事项如下：

增资平赡养老险

经中国保监会于2007年3月9日批准，本公司向平赡养老险增加2亿元注册资本。增资后，平赡养老险的注册资本为人民币5亿元。

增资平安资产管理

经中国保监会于2007年8月2日批准，本公司向平安资产管理增加3亿元注册资本。增资后，平安资产管理的注册资本为人民币5亿元。

2. A股募集资金使用情况

本公司2007年2月首次公开发行A股，募集资金净额达人民币382.22亿元。截止2007年12月31日，本公司已将募集资金全部用于充实公司资本金。

（二）非募集资金使用情况

本公司非募集资金主要来源于核心保险业务。本公司严格按照保监会的相关法规要求进行保险资金运用，所有保险资金的投资均为日常经营活动中的正常运用。

四、上年度报告中披露的经营计划修改内容

上年度本公司未披露经营计划，与A股上市时披露的发展目标相比，本报告期内本公司无经营计划修改内容。

五、董事会日常工作情况

（一）董事会会议情况及决议内容

1. 公司于2007年1月30日以通讯表决的方式召开第七届董事会第七次会议，会议审议通过了公司《关于审议平安集团在汇丰银行、工商银行及平安银行存款的持续性关联交易的议案》、《关于推荐公司独立非执行董事候选人的议案》、《关于深圳市商业银行受让汇丰银行持有的平安银行股份关联交易的议案》和《关于调整公司交易审批权限的议案》。
2. 公司于2007年2月27日以通讯表决的方式召开第七届董事会第八次会议，会议审议通过了《关于投资认购民生银行定向增发股份的补充议案》。
3. 公司于2007年4月11日在深圳召开第七届董事会第九次会议，会议审议通过了《公司2006年度总经理工作报告》、《公司2006年年度报告》、《推荐公司独立非执行董事候选人的议案》和关于向中国保监会上报的合规、风险管理和内部控制的三个报告。
4. 公司于2007年4月13日以通讯表决的方式召开第七届董事会第十次会议，会议审议通过了《关于平安集团为平安海外控股公司提供担保的议案》。
5. 公司于2007年4月26日在澳门召开第七届董事会第十一次会议，会议审议通过了《公司2007年第一季度季报》和《关于执行新会计准则后公司会计政策、会计估计变更的议案》。
6. 公司于2007年5月25日以通讯表决的方式召开第七届董事会第十二次会议，会议审议通过了《关于审议公司治理专项活动的自查报告和整改计划的议案》。
7. 公司于2007年6月25日以通讯表决的方式召开第七届董事会第十三次会议，会议审议通过了《关于申请境外投资额度的议案》、《关于审议<信息披露事务管理制度>的议案》和《关于平安集团为平安海外控股公司提供担保的议案》。
8. 公司于2007年8月16日在上海召开第七届董事会第十四次会议，会议审议通过了《公司2007年中期报告》、《关于调整董事会专业委员会人员组成的议案》和《关于审议<上市公司治理专项活动的整改报告>的议案》。
9. 公司于2007年10月25日在昆明召开第七届董事会第十五次会议，会议审议通过了《公司2007年第三季度季报》和《关于调整执行董事审议平安集团与海外控股担保交易的授权额度的议案》。
10. 公司于2007年12月12日以通讯表决的方式召开第七届董事会第十六次会议，会议审议通过了《关于投资博时基金管理有限公司股权的议案》。

（二）董事会对股东大会决议的执行情况

本报告期内，中国平安董事会全体成员遵照有关法律法规及《公司章程》的规定，勤勉尽责，认真执行股东大会的决议，完成了股东大会交付的各项任务。

- (三) 审计委员会的履职情况汇总报告, 包括对公司财务报告的两次审议意见、对会计师事务所审计工作的督促情况、向董事会提交的会计师事务所从事上年度公司审计工作的总结报告以及对下年度续聘或改聘会计师事务所的决议书

审计委员会的主要职责是审阅及监督本公司的财务报告程序。审计委员会亦负责检讨外聘会计师事务所的委任、外聘会计师事务所的酬金及有关外聘会计师事务所任免的任何事宜。此外, 审计委员会亦审查本公司内部控制的有效性, 其中涉及定期审查公司不同管治结构及业务流程下的内部控制, 并考虑各自的潜在风险及迫切程度, 以确保本公司业务运作的效率及实现本公司目标及策略。有关审阅及审查的范围包括财务、经营、合规情况及风险管理。审计委员会亦审阅本公司的内部审计方案, 并定期向董事会呈交相关报告及意见。

在2007年, 审计委员会的成员发生了变更。独立非执行董事张鸿义先生、陈苏先生于2007年8月16日起加入审计委员会、出任审计委员会的委员, 鲍友德先生则不再担任审计委员会的委员。目前审计委员会由5位独立非执行董事及1位非执行董事组成, 所有该等董事均不参与本公司的日常管理。审计委员会由一位具备适当专业资格或会计或相关财务管理专门知识的独立非执行董事出任主席。

于2007年, 审计委员会共举行4次会议。所有该等会议均根据公司章程的规定召开。尤其是, 审计委员会已审阅截至2006年12月31日止年度财务报告及截至2007年6月30日止六个月的半年度财务报告, 同时, 审计委员会亦于2008年3月18日召开的审计委员会2008年第一次会议上审阅了截至2007年12月31日止年度的未经审计及已经审计的财务报告, 并对财务报告的编制基准(包括所采纳的假定及会计政策及标准的适当性)满意, 且已提出推荐建议供董事会考虑。

此外, 为使委员会成员可更好地评估本公司的财务申报制度及内部控制程序, 所有该等董事亦于年内与本公司合资格会计师及外聘会计师事务所举行会议。

审计委员会亦已审核外聘会计师事务所的表现、独立性及客观性, 对结果满意, 且已提出推荐建议供董事会考虑, 并且于本公司2007年年度股东大会上建议继续聘用该会计师事务所。

- (四) 薪酬委员会的履职情况汇总报告, 包括对公司董事、监事和高级管理人员所披露薪酬的审核意见, 对公司股权激励计划实施过程中的授权是否合规、行权条件是否满足的核实意见

报告期内, 薪酬委员会共举行4次会议。根据公司业绩, 审阅了全体董事及高级管理层的表现及薪酬待遇。对公司执行董事和高级管理人员, 根据每位成员的职责等差异, 分别进行了薪酬市场比较报告。聘请安永华明会计师事务所对2007年度长期奖励计划的执行情况执行了商定程序。此外, 根据董事会决议, 草拟了A股股权激励计划草案。

六、 利润分配预案

根据《公司章程》及其它相关规定, 公司在确定可供股东分配的利润额时, 应当按照中国会计准则财务报表的净利润提取法定盈余公积。2007年度经审计的母公司中国会计准则财务报表净利润为人民币68.62亿元, 公司2007年度利润分配以此为基准, 提取10%的法定盈余公积。

经过上述利润分配, 并结转按相关规定调整的上年度未分配利润后, 根据中国会计准则和国际财务报告准则财务报表, 并按照《公司章程》及其它相关规定, 确定公司可供股东分配利润为人民币55.87亿元。

公司建议, 以总股本7,345,053,334股为基数, 派发公司2007年年度股息, 每股派发现金股息人民币0.50元, 共计人民币36.73亿元。其余未分配利润(包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产, 其公允价值变动形成的收益)结转至2008年度。

以上预案须经公司2007年度股东大会审议通过后实施。

本公司无公积金转增股本方案