

雪球访谈

中国平安投资者关系团队上线答您所问~

2017年05月09日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



中国平安 V 中国平安保险（集团）股份有限公司

访谈简介

\$中国平安(SH601318)\$近日发布了中国平安第一季度业绩，净利润230.53亿元；股东权益为4,115亿元；公司总资产达5.77万亿元。寿险新业务价值增幅达60.0%。平安互联网用户总量约3.77亿，较年初增长8.7%，其中APP用户量2.65亿，月活跃用户量6,464万。

\$中国平安(02318)\$在《福布斯》最新一期“全球上市公司2000强”中名列第20位；在美国《财富》杂志“全球领先企业500强”中名列第41位，并蝉联中国内地非国有企业第一。

作为综合金融领域的巨无霸，平安在保险、银行、投资、互联网等领域发展迅速，但是也存在业务交叉复杂的问题，不少雪球球友对平安的业务动向及发展方向十分好奇，本期雪球特邀平安集团IR（投资者管理）团队的资深管理团队和大家实时互动，解答大家的疑问，欢迎大家踊跃参与，快快提问~！

[（进入雪球查看访谈）](#)

本次访谈相关股票：中国平安(SH601318),中国平安(02318)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] bluary:

关于[\\$中国平安\(SH601318\)\\$](#) [\\$中国平安\(02318\)\\$](#)，对[@中国平安](#) 说: 750天移动平均国债收益率的变动值在2017年一季度同比2016年一季度显著提高，然而公司提取保险准备金并没有同比例下降，请问原因是什么？

[答] 中国平安:

对于传统保险业务计提准备金，考虑的是750天移动平均国债收益率，所以一季度平安寿险仍然增提了准备金，随着近期市场利率明显上行，今年后期增提准备金的压力预计将明显减轻。

[问] zjwyh:

关于[\\$中国平安\(SH601318\)\\$](#) [\\$中国平安\(02318\)\\$](#)，对[@中国平安](#) 说: 平安投资非标资产达寿险总资产的20%左右，数额巨大。想请问：1、4千多亿的非标投资主要是哪些资产，基础设施债权计划、信托、银行理财产品、项目资产支持计划与资产支持证券比例各是多少，产品期限一般多久?? 2、风险有多大，有没有发生违约不能兑付的情况??? 3、公司如何风控???

[答] 中国平安:

我们在2013年、2014年加大力度提前布局优质、高收益的非标资产投资，有效应对了随后低利率环境的挑战。截止去年底，非标资产占比15.3%，较之2015年底下降了0.8个百分点，非标资产包括债券计划投资（6.9%）和理财产品投资（8.4%），之前的非标期限一般在6-8年左右，目前有所缩短。平安保险资金所投的非标资产，95%以上的外部信用评级为AAA，项目现金流能够全覆盖的占比超过80%，有担保或者抵押的占比超过70%。截止去年底，未出现信用风险事件。

[问] 股爱卡:

关于[\\$中国平安\(SH601318\)\\$](#) [\\$中国平安\(02318\)\\$](#)，对[@中国平安](#) 说: 平安好房的发展似乎不尽如人意，有没有考虑收购其他较小的房产信息中介公司来增强好房实力的计划？

[答] 中国平安:

平安好房是我们房产金融生态圈的重要组成部分，目前发展态势良好。我们相信，依

托集团综合金融的优势，平安好房未来的发展尽管有挑战，但发展空间广阔。

[问] 交易学习：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：请问平安有何回报股东的计划，或者未来几年的发展规划是什么，打算如何应对人工智能的挑战？

[答] 中国平安：

平安自04年H股上市以来，归属于母公司股东净利润复合增长率28.4%，股东权益复合增长率为24.3%，ROE超过15%的年份多达9年，2016年达17.4%，股息分配复合增长率21.9%。去年股息分配同比增长41.5%，股息支付率创5年新高。未来随着利润的增长，公司将逐步提升分红水平，为投资者带来稳定持续增长的回报。

平安的战略是：

一个定位：国际领先的个人金融生活服务提供商

两个聚焦：大金融资产、大医疗健康

四个生态服务：金融服务生态圈、医疗健康生态圈、房产金融生态圈、汽车服务生态圈。

我们将围绕战略目标，稳步推进公司各方面的发展。

综合技术趋势、成熟度以及对平安战略价值，平安未来聚焦如下4大技术领域：人工智能、云、数字化和安全。对于人工智能领域，公司组织专业人才，进行了深入研究和切实推进。举例：人脸识别产品，根据人的脸部生物特征，运用各种技术进行图像对比，从而精准识别用户身份的产品，目前已运用于平安内部的刷脸贷款、刷脸支付、考勤等多个应用场景，其中刷脸贷款业务实现国内放款最快，6分钟完成平安普惠的放贷作业，使得放贷规模快速增长，且风险水平和原有业务相当。

[问] zjwyh：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：1、平安银行的不良率在银行中属很高的，公司战略是否转变，是否转为着重资产质量、稳健经营、风险控制？？？公司预计不良率何时会出现拐点？？？2、平安银行今明2年是否会股权融资？？？谢谢

[答] 中国平安：

过去几年，平安银行一直保持了较大的拨备计提力度，2017年一季度计提资产减值准备124.34亿元，较上年同期增幅30.20%。同时，平安银行综合运用多种措施，加大对存量问题资产清收处置力度。截至一季度末，不良率1.74%，与行业水平基本持平，与去年底水平也基本持平。在当前宏观经济环境下，银行依旧面临一定的资产质量压力，平安银行将继续加大拨备计提力度、严格防范新增授信风险、专门成立特殊资产管理事业部积极化解问题资产，确保资产质量相对稳定。未来银行的表内贷款资源将全面向零售业务倾斜，围绕“创利润、调结构、控风险”，注重优化资产组合，在控制风险的前提下推动零售贷款稳定增长。

关于资本，目前平安银行的资本还是符合监管的要求，当然平安银行是独立上市的银行，他们在零售业务积极转型，一季度虽然时间不是很长，但是零售的转型初见成效，相信随着今年继续往下推动，零售转型的效果会越来越明显，一季度可以看到零售的贷款、零售的存款、零售的AUM和零售收入都在同比大幅增长，包括资源的投入，贷款额度的投放，都在朝零售业务倾斜。在这方面我们希望通过零售业务的调整逐渐实现对他的资本消耗改变，相对来说零售业务占用的风险资本相对得少一点，对资本的利用也会更加有效。如果零售业务发展很快的话对资本也会有一定的需求，但目前情况下我们还在积极推进零售业务的转型，资本也是我们持续关注的，业务要发展还是需要，核心一级资本一方面来自于自身利润的增长，另一方面来自于外部的注资。平安银行是上市银行，有自身的融资平台、方法和手段，作为平安集团占有58%的股权，也会积极支持平安银行的发展。

[问] 天下一家-mj:

关于\$中国平安(SH601318)\$对中国平安(02318)\$，对@中国平安说：请问平安将如何扩大海外市场？平安如何管理高级管理者，如何培养自己人才？

[答] 中国平安：

平安海外市场主要是投资业务，保险业务等还比较少。公司拥有专业、优秀、经验丰富的管理团队，包括海外引进及本土的专业人才，在管理团队和广大员工的共同努力下，推动公司朝既定战略目标的稳步前进。

最近公司引入前花旗银行家Jonathan Larsen（罗中恒）为集团首席创新执行官，并成立初始金额约10亿美元的领航基金，专门投资金融科技及医疗科技。

[问] 只有耐心：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$, 对@中国平安 说: 决得被低估了, 为什么不回购?

[答] 中国平安:

公司此前未安排过进行股份回购。根据证监会《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》，并经公司2015年第一次临时股东大会批准，本公司建立并实施了核心人员持股计划。此项计划的实施将强化长期价值导向，使核心人员更紧密地与股东、公司的利益保持一致，专注于公司长期业绩的持续增长，更好地推动股东价值提升，促进可持续发展。截至目前，此项计划共实施三期，2015年期持股计划的总持股数是8,100,506股，2016年期是14,803,850股，2017年期是16,419,990股。

[问] 世德散人:

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$, 对@中国平安 说: 中国平安换了董秘以后, 请加强与国内的机构投资者以及卖方研究所的定期交流, 能否定一个如何交流的路线图。比如, 在北上深每年召开几次机构投资者交流会, 再有主动参加国内前10名的策略交流会等等

[答] 中国平安:

感谢您的建议，中国平安一直很重视和广大投资者和分析师的交流，公司每年都会积极参加各大券商的策略会。同时，我们也非常欢迎投资者和分析师主动来公司进行调研。此外，我们也会研究其它比较好的形式加强和机构投资者沟通交流的频次和效率。

[问] 甲骨文先生:

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$, 对@中国平安 说: 能否根据公布的一季度报告, 大致估算内含价值区间, 比如根据净资产和新业务价值或

[答] 中国平安:

公司年中和年底会披露内含价值。内含价值增长的因素主要包括：内含价值预期回报、当期新业务价值（包括风险分散效应）、模型和假设修改影响、投资差异和其他营运经验差异等。可以参考平安年报披露内含价值变动分析。更多资料可查阅公司官网<http://www.pingan.cn/ir/index.shtml>

[问] 世德散人：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：平安公布了单产（员工单产，客户单产）数据，公布了利差，死差，费差数据，能否推动监管部门让行业统一公布这批数据，以便管理层监管，投资人比较。

[答] 中国平安：

您的建议很好，我们尝试跟保监会提建议看看。

[问] zhdpshgj：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：贵公司高管一直说公司的股票价格被低估，为什么不拿出点实际行动来证明一下？比如回购或者大比例分红等

[答] 中国平安：

2016年，公司全年每股股息0.75元，同比增长41.5%，分红增长率显著超过利润增长率。自上市以来，每股股息增长10倍，年复合增长率21.9%。我们持续增长的业绩，为稳定的股东回报提供了良好的基础。未来随着利润增长，公司将逐步提升分红水平。此外，其它有利于全体股东利益的形式公司均会进行研究。

[问] 失頭哥：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：

（保险资金投资问题）1. 保险公司现在是否可以自由以港股通买港股而无须审批或额度限制？2. 平安现在持有的内银股投资主要是A股还是H股？3. H股内银比A股折让近10%，如现时仍有A股内银股，有否打算全部转向H股以获取更高股息率？

[答] 中国平安：

目前保险资金海外投资的渠道有港股通、QDII、ODI等，只要符合监管要求通过港股通买港股没有什么特别限制。平安在证券市场一直坚持价值投资的理念，侧重于估值低、分红水平较好的蓝筹股，也有对基金的投资，在去年和今年一季度较好把握了H股和A股市场的投资机遇。

[问] 释老毛：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：公

司如何评价同行安邦？安邦模式的快速崛起和困局给平安以何种经验和教训？安邦崛起是抓住了A股2000点的历史机遇，安邦资产驱动负债是典型的伯克希尔模式，平安的负债端优势却没有转化成资产端优势，反而成了隐形阻力，一贯领先同行的平安是否存在胜利者魔咒？

[答] 中国平安：

我们不评论同业，平安战略定位于国际领先的个人金融生活服务提供商的，一直坚持可持续、有价值的业务发展策略。

[问] 山行：

关于[\\$中国平安\(SH601318\)\\$](#)[\\$中国平安\(02318\)\\$](#)，对[@中国平安](#)说：发现对平安的提问踊跃程度超过我的预期，平安最近每个财报发布后都有主动跟投资者沟通，包括在雪球，这非常好！提一个实际且可行建议，在过去一年中，平安证券的经济业务突飞猛进，雪球也正是股民集中地。建议平安证券在雪球组织一次投资者（客户）交流活动，听取关于平安证券在服务、尤其是软件功能开发、使用方面的建议，进一步改进和提高服务水平。

[答] 中国平安：

感谢您的建议，我们会转告证券相关部门认真研究。

[问] uu9527：

关于[\\$中国平安\(SH601318\)\\$](#)[\\$中国平安\(02318\)\\$](#)，对[@中国平安](#)说：到底有没有信心和能力搞好平安银行？

[答] 中国平安：

平安银行的发展愿景是以零售为核心，对公、同业协同发展，打造领先的智能化零售银行，分三个方面实现：1）科技引领，重视科技创新和技术运用，对内降低运营成本，全面提升客户服务能力。2）零售突破，全面推进智能化零售银行转型，为客户提供丰富的金融和生活场景。3）对公做精，通过“商行+投行”模式深度服务全产业链客户，打造以行业化为基础、“三化两轻”的精品公司银行。在当前较为复杂的宏观经济环境下，平安银行将继续坚定零售战略转型，力争为公司和股东创造更大的价值。银行牌照的业务范围是最广泛最全面的，是我们综合金融业务的重要支撑，我们对银行的发展和战略充满信心。

[问] 世德散人：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：平安好医生与万家医疗以及平安健康险三个平台如何合作协同。

[答] 中国平安：

平安的医疗健康布局主要瞄准的，一个是医疗健康的付费端，一个是医疗健康的用户端。我们的用户端主要做两个平台，一个是平安好医生，还有平安万家诊所。在付费端主要做平安医保一帐通以及我们的健康保险业务。这两个方向一方面可以帮助我们形成广泛的用户基础。另一方面可以把握医疗科技及健康保险的发展机会，借助平安在医疗健康领域的的数据资源、渠道资源以及技术资源，既可以将这些平台发展成为独立的商业模式，又能够为我们的核心金融业务创造更多的客户和价值。

[问] snowdeer：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：我们知道寿险的剩余边际是个非常重要的参考。那么平安能否在季报，年报中，像给出当期的新业务价值一样，显示当期的新增的剩余边际余额？谢谢

[答] 中国平安：

公司会于中报和年报披露剩余边际的相关数据。

[问] cindy001130：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：保险浮存金用于投资的收益率只有6%左右，管理层是否有考虑过提高收益率？

[答] 中国平安：

公司管理层在持续优化公司保险资金的投资配置，主要从三个方面努力提高投资收益：一个是在战略资产配置层面突出前置管理，从资产负债管理和大类资产配置的高度，科学的量化分析配置计划的风险和收益，力求做到风险和收益的优化平衡，发挥大类资产之间的分散效应，控制风险的前提下提高收益；二是在战术层面结合保险负债特征，通过拉长资产久期、合理安排流动性、积极参与大项目，加大另类资产投资挖掘期限溢价、流动性溢价等；三是提高风险管控能力，加强投前准入和投后管理，监控、防范、应对市场的不利波动和信用风险。

[问] 山行:

关于\$中国平安(SH601318)\$对中国平安(02318)\$, 对@中国平安 说: 一季度平安财险中非车险业务同比翻倍增长。请问这其中哪一类贡献最大。公司如何看待和控制信用保险的风险?

[答] 中国平安:

2017年一季度产险保费增速整体势头良好, 受信保业务快速增长的影响, 平安产险一季度整体保费增速23%, 明显优于同业, 市场份额20.4%, 较上年同期上升2.1%。由于去年同期基本没有信保业务, 所以今年一季度信保业务增速很快, 同时业务品质良好。非信保业务增长势头良好, 剔除信保影响, 市场份额同比提升0.6%, 其中车险业务保持快速增长, 增速10%, 市场份额23.0%, 较上年同期提升1.3%。公司有多年经营信保业务的丰富经验和专业人才, 积累了大量数据, 建立了KYC和KYP风险控制系统, 使得公司信保业务多年保持优良业务品质。

[问] 山行:

关于\$中国平安(SH601318)\$对中国平安(02318)\$, 对@中国平安 说: 一季度公司个险人均产能大幅度增加30%, 远超过同行水平。请问在个险代理人的管理、薪酬待遇等方面, 公司采取哪些措施? 这种优势的可持续性如何?

[答] 中国平安:

平安代理人不仅拥有公司丰富的寿险产品资源, 能为客户提供专业、全面的保障服务, 还能通过综合金融平台, 为客户提供产险、养老等多种金融服务, 从而取得综合金融服务收入。去年代理人均月收入6016元, 优于市场水平, 今年一季度继续保持良好增长态势。公司今年将提升代理人收入作为一项重点工作大力推进, 这也是马总今年最重视的一号工程。

[问] 秃鹫投资:

关于\$中国平安(SH601318)\$对中国平安(02318)\$, 对@中国平安 说: 截止四月底平安的业务员人数是多少? 今年计划增加到多少? 未来两年的人员扩张的计划是什么样的?

[答] 中国平安:

截至2017年3月末, 个人寿险业务代理人119.6万, 同比增长27.6%, 较年初净增8.5万人。希望全年实现人力双位数增长, 同时提高人均产能。

[问] 冲进奥运会：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：您好，平安130万的寿险经济人团队对平安来说是优势还是劣势？如果是优势的话，您认为这个优势多长时间之内会因为互联网或者别的技术的发展而消失？

[答] 中国平安：

寿险产品复杂，与人的生命切身相关，面对面的沟通、长期搭建的客户关系必不可少。代理人渠道是寿险产品销售的主力军。同时公司积极拓展电销网销、银行保险等多个渠道，以更好丰富销售网络，为客户提供更好的服务。

[问] Eminemstany：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：对未来客均利润增长和客户数增长有怎样的估计？

[答] 中国平安：

2017年一季度，平安个人客户经营效果良好，个人客户及用户规模快速增长。平安个人客户总量1.38亿，较年初增长5.0%；互联网用户总量3.77亿，较年初增长8.7%。集团1.38亿个人客户中，3502万客户同时持有多家子公司合同，较年初增长11.2%。一季度新增客户1178万，其中来自于互联网渠道的新增客户201万。公司有信心保持良好增长态势。

[问] Eminemstany：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：平安近年来对外传递的估值方式的改变，是基于平安未来将成为巨型金融控股集团的考虑嘛？

[答] 中国平安：

中国是人口大国，社会的稳定、经济的持续发展、居民财富的快速增长，让中国拥有了全球最庞大的中高收入群体，成为世界最大、增长最快的个人消费市场。平安聚焦庞大的中产阶层为主的目标客户群，积极开拓这一客群的零售市场、个人消费市场、个人金融服务市场，致力于成为国际领先的个人金融生活服务提供商，以实现“一个客户、多种产品、一站式服务”。“一个客户、多种产品、一站式服务”模式下，对客户而言，让服务变得更加便捷、更加高效、带来更多的价值；对公司而言，通过不同产品与服务之间的交叉销售，可以持续提升客户体验，降低获客成本、管理成本、

经营成本，提高客户留存率、忠诚度、满意度，提升公司的竞争优势。

2017年第一季度，我们的用户、客户数量不断快速增长，公司多维度挖掘客户需求，客户在平安各公司之间的迁徙效果良好。目前，平安个人客户数已达1.38亿，较年初增长5.0%。其中，3502万客户持有多个子公司的合同，较年初增长11.2%。

在2016年的年报，我们参考互联网公司的做法，在金融业标准的报告模式上，增加了“客户经营分析”的章节，希望通过简单通俗、深入浅出的方式，既让职业的金融投资者和分析师更加清晰地了解平安的战略和价值，也让广大其他投资者读起来简单明了。2016年，集团个人业务实现利润408亿元，同比增长29.5%，占集团利润比为65.4%，同比提升了7.3个百分点，其中客户数同比增长20.1%，客均利润增长7.8%，客均合同数增长8.9%。

[问] 林破晓：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：陆金所什么时候上市？陆金所的盈利模式是什么，靠什么支撑起超过平安银行的上千亿市值？陆金所成熟后能为平安集团贡献多少利润？

[答] 中国平安：

积极计划中，无具体时间表。

2016年陆金所控股成功完成了对普惠金融业务、前交所和重金所业务的重组，从而形成旗下“三所一惠”的战略布局。大陆金所在2016年继续强化企业自身实力，并延续了快速发展的势头，市场份额不断增长，在在线投资管理和消费金融市场保持领先地位。公司非常注重产品和业务结构的优化以及用户体验的提升，用户和活跃投资者数量实现了跨越式增长。陆金所B轮融资估值185亿美元，已经对集团创造了客户、价值和利润贡献。

[问] chaoda：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：您好，平安寿险财务数据中，剩余边际价值的释放和增长有没有简单预测的办法？我想这是平安核心价值评估的重点，关切，谢谢

[答] 中国平安：

去年公司在业内率先披露了剩余边际及摊销释放。截止去年底平安寿险有效业务的剩余边际余额为4546.77亿元，同比增长37.4%，剩余边际摊销381.98亿元，同比增

长31%，剩余边际摊销是会计利润的核心来源，摊销模式发单时锁定，不受资本市场影响。公司庞大、稳定增长的剩余边际及摊销，为未来寿险利润的稳定增长打下了坚实的基础。

[问] 流水白菜：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：业内戏称：孔雀东南飞,齐向平安去?过去半年，平安银行的高管团队发生了剧烈的变化，请问目前是否已经稳定下来，还是会有较大变化？此外，集团对于平安银行的发展，除了战略层面，在具体的发展中，是否有资金，技术等其他资源的扶持？

[答] 中国平安：

此次的董事会换届属于公司治理的正常流程，经营管理层的变化也符合平安银行未来向大零售战略转型的共识。平安集团和平安银行一直以来遵循公司治理的最高标准，集团通过派出董事，在董事会层面参与银行重大事项的管理和决策。同时，在完全遵循关联交易相关法律法规的前提下，开展集团和银行间的业务合作。

平安银行充分发挥银行既有优势，并有效借助中国平安集团在资本、渠道、客户资源、品牌及后台集中等方面的优势，实现有价值的、超越市场的可持续健康发展，达成“中国最佳零售银行”的战略发展目标。

[问] 奧巴馬Obama：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：為什麼平安股價一直不漲

[答] 中国平安：

对标同业，16年平安A股涨幅第一，今年以来相对大盘，平安股价表现良好。公司不便于预测及评价公司股价。公司的基本面是稳固的，财务是稳健的，战略是清晰的，管理团队是专业的，未来也面临着良好的发展机遇。我们对公司未来的发展充满信心，关注公司核心业务的成长和综合金融集团战略目标实现，相信优秀的公司终究会在股价上表现出来。

[问] 万锭复来：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：中

国平安有没有参与优质PPP项目的计划？

[答] 中国平安：

公司正在积极研究。

[问] bigfatcat：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安说：平安银行现在加大寿险销售力度，是销售平安自己的保险，还是其他保险公司的保险？如果销售自己的，这与平安降低银保渠道比例战略不是相违背了？还是平安有计划加大银保销售吗？

[答] 中国平安：

平安销售渠道有代理人、银行保险（包括平安银行网点）、电销网销等多个渠道，目前主要保费收入来自于代理人渠道，一季度代理人渠道新单保费增长62.2%，银行保险渠道注重长期期交业务的增长，一季度新单保费期交同比增长128.9%，电销网销及其他渠道一季度新单保费同比增长69.6%。

[问] 北京有个红太阳：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安说：平安银行和中国平安的分红相对来说太小气了，未来对分红有什么考虑呢

[答] 中国平安：

公司在制定利润分配方案时，会综合考虑公司的盈利规模、未来业务发展、资本要求以及股利分配政策的可持续性，平衡业务持续发展与股东回报的关系。2016年，全年每股股息0.75元，同比增长41.5%，分红增长率显著超过利润增长率。自上市以来，每股股息增长10倍，年复合增长率达到21.9%。我们持续增长的业绩，为稳定的股东回报提供了良好的基础。未来随着利润增长，公司将逐步提升分红水平。

[问] gogoal：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安说：请问公司怎么看待保险行业的市场空间？预期未来公司保险业务能否持续实现较快速增长？

[答] 中国平安：

中国保险市场保险渗透率明显低于世界平均水平，更远低于发达国家。随着国家经济的发展，国内保险市场空间巨大，加之居民保险意识逐步加强，居民收入不断提升，保险行业接受度继续提升，保险需求将得到进一步释放，寿险行业的市场空间更加广阔，寿险行业预计将继续保持较快的增长。

[问] snowdeer:

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：看一季报，为什么产险的综合成本率还在增加，有没有设定上限？谢谢

[答] 中国平安：

平安产险整体盈利能力保持良好，2017年一季度综合成本率为95.9%，我们的目标是坚持优于行业平均水平。产险综合成本率同比上升1.6个百分点，主要是来自信保业务去年下半年开始的模式转换。产险的综合成本跟去年同期相比有一些增长，但跟去年全年相比，全年是95.9%，今年一季度也是95.9%，还是相对比较稳定的。

[问] 山行：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说 我来提问第一个，因为10年期国债收益750天移动平均下滑，一季度增加计提准备金多少？谢谢

[答] 中国平安：

对于传统保险业务计提准备金，由于750天移动平均国债收益率的下行，所以一季度平安寿险仍然增提了准备金。公司会在中期报告中披露相关会计估计变更信息。

[问] TTler:

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：平安信托有没有分拆单独上市的计划，能在A股上么？

[答] 中国平安：

在企业的融资与资本筹划方面，我们一直以集团的发展和股东价值的最大化为根本目标。任何方式、计划，只要有利于实现根本目标，我们都会保持开放的态度。

[问] 你好_交易结束：

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$, 对@中国平安 说: 请问平安投资团队如何看待金融领域去杠杆, 这会对实体经济产生多大影响? 谢谢

[答] 中国平安:

去年以来, 监管层强调“去杠杆”, 严打中短期的万能险等其他理财险, 明确“保险姓保”并严控险资投资端。平安寿险始终秉承“保险姓保”理念, 以客户经营为中心, 坚持价值经营, 致力于为客户提供丰富、全面的保险保障, 发展思路与监管导向契合, 这些监管政策对平安寿险业务无根本性影响。

平安寿险秉承价值投资、长期投资和稳健投资的原则, 根据负债特性以固收和类固收资产为主、权益和另类资产为辅进行多元化、分散化投资, 在风险可控前提下追求收益最大化。

[问] 期待AND精彩:

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$, 对@中国平安 说: 中国平安2017第一季度公司实现归属于母公司股东净利润230.53亿元, 归属于母公司股东权益为4,114.77亿元, 较年初增长7.3%, 增长280亿; 股东权益的增长一般来源于净利润和资本溢价, 股东权益比净利润多50亿元, 是什么原因? 谢谢

[答] 中国平安:

与去年同期比, 其他综合收益增长了约60亿元。

[问] 北风与夜宴:

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$, 对@中国平安 说: 平安银行股价近几日为什么比其它银行跌的多?有什么利空消息么?

[答] 中国平安:

没有什么应披露而未披露的消息。

[问] 令狐微侠:

关于\$中国平安(SH601318)\$ \$中国平安(02318)\$, 对@中国平安 说: 有两个问题请教一下: (1) 在以前的年报上, 公司还会披露权益投资的重仓股, 但现在似乎已经在年报里消失了。能说说现在平安在权益投资上的十大重仓股吗? (2) 陆金所和平安证券都听闻要在香港上市, 在香港上市的话似乎对我们A股投资者没有太直接的帮

助，有考虑这些公司分拆在A股上市吗？这样A股投资者也能在他们上市的时候获得这些被分拆的公司的股票。

[答] 中国平安：

（1）前十大持仓的披露的取消，是根据证监会对上市公司信息披露编报规则的修订而做出的；在2016年年报中，我们不需披露前十大持仓信息，因此也很抱歉这里不能向您补充公开。（2）我们理解，分拆上市，持有平安集团股票的投资者，是不能在陆金所和平安证券上市的时候获得这些被分拆的公司的股票的。

[问] 股爱卡：

关于\$中国平安(SH601318)\$对@中国平安说：集团旗下的平安银行不良率是1.74%，不良率比其他银行并不算高，但正常贷款的比例是94.14%，相比其他优秀同行明显偏低，不知道平安银行认定不良的标准是什么，是不是平安银行的不良认定标准过于宽松？

[答] 中国平安：

银行业的贷款的分类，是分为正常、关注、次级、可疑和损失五个级别，其中，次级、可疑和损失汇总是“不良”。我们平安银行的不良认定标准是和同业对标的，您看到的正常贷款的比例是94.14%，不良是1.74%，剩下的是“关注”类贷款的比例。

[问] 股爱卡：

关于\$中国平安(SH601318)\$对@中国平安说：公司开始按互联网企业模式公布用户数，但中国平安和其子公司旗下有太多太多的APP各自为战，让用户感到迷茫，而且用户大多都是硬性推广得来，用户对很多APP的实际使用频率可能不高，对用户没有形成像微信那样真正的粘性，公司如何解决这个问题？

[答] 中国平安：

确实如您所说，公司旗下由于业务板块比较多从而导致会有多个不同的APP，公司也很早就关注到这一点。但如果把所有的业务功能都统一放入一个APP则会由于业务线过于复杂导致用户体验不佳。因此，公司采用了一个“任意门”的方式，只要您进入其中一个APP，则可以通过“任意门”直接进入到其它感兴趣的APP。关于您提到的如何提高客户粘性问题，公司也一直在努力创新。截至2017年一季度，公司的个人客户数达到1.38亿，比2016年年底增加5%；互联网用户数和APP用户数分别达到3.77亿和2.65亿，比2016年年底增加8.7%和13.4%。

[问] 行走于转角：

关于\$中国平安(SH601318)\$中国平安(02318)\$，对@中国平安 说：公司的产品对于广大股东来说，都是必需品，是否会对各位股东有相关特别优惠，一来回馈股东，二来增加口碑传播，提升股价，三来股东都是相对高收入高净值客户，对公司的各项业务也有非常大的促进，望采纳！

[答] 中国平安：

感谢您的建议，我们会进行研究。同时热烈欢迎广大股东成为公司的客户，也欢迎广大客户成为公司股东。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里