

中国人民保险集团（601319.SH 1339.HK）

中国财险（2328.HK）

# 2018年度业绩发布

2019年3月25日

通过参加包含本次演示的会面，或通过阅读演示材料，阁下同意受以下限制约束：

本次演示所涉及的信息由中国人民保险集团股份有限公司（“公司”）准备。任何人均未对本材料所包含的任何信息的公正性、准确性、完整性或正确性作出任何明示或者默示的陈述或保证，任何人也不应依赖本材料所包含的任何信息。公司无须为由本次演示或其内容或与本次演示相关的任何内容所引起的任何损失承担义务或责任（不论基于疏忽或其他原因）。本演示材料所载的信息可能会更新、完善、修改、验证和修正，且此信息可能会进行重大更改。

本次演示基于现行有效的经济、法律、市场及其他条件。阁下应当理解，后续发展可能会影响本次演示中包含的信息，而公司无义务对其予以更新、修订或确认。

在本次演示中传达的信息包含一些具有或可能具有前瞻性的陈述。这些陈述通常包含“将要”“期望”“预期”及类似含义的词汇。前瞻性陈述就其性质而言包含风险和不确定性，因为其涉及将在未来发生的事件并依赖于未来发生的情况。基于这些不确定因素，任何人不应依赖这些前瞻性陈述。公司不承担任何更新前瞻性陈述或使其适应未来事件或发展的责任。

本次演示及于此所载资料仅提供给阁下作为参考，且不得被全部或部分的复制或分发给其他任何人。

注：本集团A股年报使用中国会计准则编制，H股业绩公告使用国际会计准则编制，会计准则的差异已在附表中说明，本报告正文所列数据为国际会计准则数据。



# 目录

## 1

### I. 综述

缪建民 中国人民保险集团和中国财险 董事长

## 2

业绩要点

## 3

分板块业务回顾



2018年，中国人保坚持稳中求进工作总基调，贯彻新发展理念，推动实施集团向高质量发展转型的“3411工程”，在复杂多变的外部环境下，把住了“稳”的基调，突出了“进”的节奏，形成了“好”的态势，集团改革发展的各项工作稳步推进。

一年来，公司坚守“人民保险，服务人民”的使命责任，将服务实体经济和满足人民美好生活作为出发点和落脚点，更加坚定地履行好金融央企的社会责任。

11月，公司在A股挂牌上市，中国人保迈入了发展的新时代，踏上了发展的新征程。公司将加快向高质量发展转型，以更新的姿态、更优的服务、更高的利润、更强的实力回馈客户，回报股东，服务大局，让客户满意、让投资者开心。

总保费收入

4,986.1亿元

归母净利润

129.1亿元

净投资收益率

5.5%

总资产

10,316亿元

财险综合成本率

98.5%

寿险内含价值

706.3亿元

归母净资产

1,530.5亿元

《财富》世界500强排名第117位  
建议每10股现金分红0.457元

偿付能力充足率

309%



## 3家 保险子公司 转型

1

### 人保财险

- ◆ 家庭自用车业务占车险保费规模**69.7%**，占比持续提升
- ◆ 非车险业务同比增长**28.5%**，占比提升**4.5**个百分点

2

### 人保寿险

- ◆ 十年及以上首年期交保费占比提升**5.3**个百分点
- ◆ 期交保费占比提升**17.4**个百分点

3

### 人保健康

- ◆ 首年期交保费同比增长**152.2%**
- ◆ 健康管理业务规模同比增长**157.9%**

## 4大战略

01

### 创新驱动战略

- ◆ 大力发展“**保险+服务**”
- ◆ 车险智能理赔模式：“科技理赔”“**芯定损**”
- ◆ 车主和健康管理生态圈：推广“**驾安配**”平台和“**人民健康**”APP

02

### 数字化战略

- ◆ 制定集团信息系统架构规划与标准，加快推进核心业务系统升级
- ◆ 完成“**中国人保**”APP：体验一致的移动端服务
- ◆ 统一客户服务平台：构建集团一体化综合服务平台

03

### 一体化战略

- ◆ 制定一体化战略实施纲要
- ◆ 推动一体化全能型综合拓展团队建设
- ◆ “**人保e通**”：已累计出单超过**200**万笔

04

### 国际化战略

- ◆ 国际业务风险责任金额**11**万亿元，覆盖**150**多个国家和地区
- ◆ 国际业务规模同比增长**22%**

## 打好**1场**中心城市攻坚战和县域市场保卫战

- ◆ 中心城市市场份额总体稳定，22家中心城市市场份额回升
- ◆ 县域市场车险增速超过车险整体增速

## 守住**1条**不发生系统性风险的底线

- ◆ 持续完善体制机制，优化风险管理体系建设
- ◆ 强化重点风险管控，防范重大风险隐患

2019年是建国70周年，保险业发展的基本面依然总体向好。预计经济运行将保持在合理区间，补短板的社会民生政策加快推进，特别是中央对农业保险、大病保险领域的财政补贴力度进一步加大，政府深入推进保险服务社会治理，将为行业发展带来新的政策机遇。

**人保财险：**深化“两个融合”，坚定推进“去中介、降成本、优体验、强黏性”

**人保寿险：**坚持抓好个险等销售队伍建设，强化基础，提升业务价值

“3411工程”

**人保健康：**强化专业能力建设，推进机构扁平化，提升医保控费能力

**投资板块：**在服务好主业的同时，积极发展财富管理业务；加强与中诚信托的业务协同

注：“两个融合”指政策性业务与商业性业务融合、商业模式变革与技术变革融合。

# 目录

1

综 述

2

## II. 业绩要点

白涛 中国人民保险集团 副董事长、总裁

3

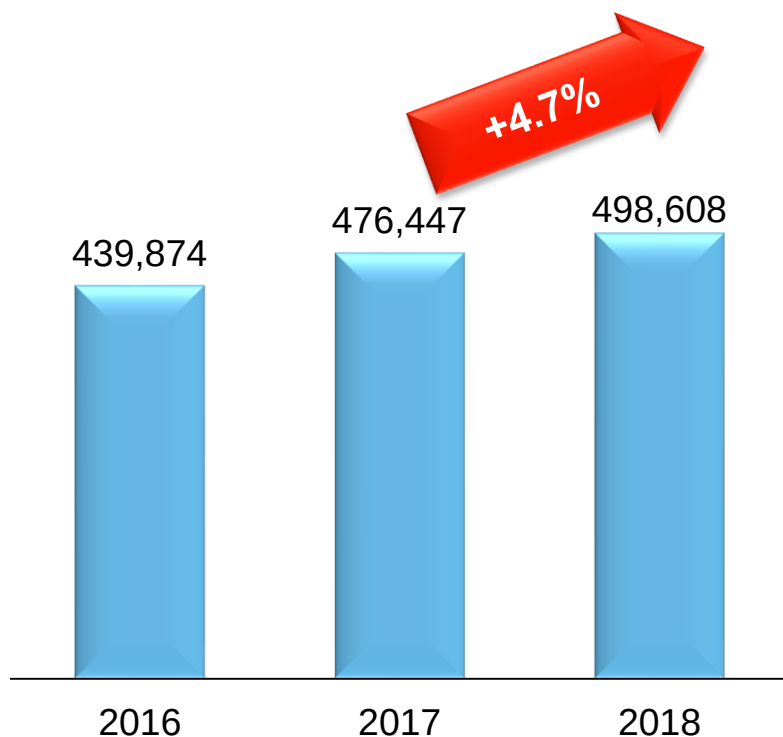
分板块业务回顾



与国同行 与您相伴

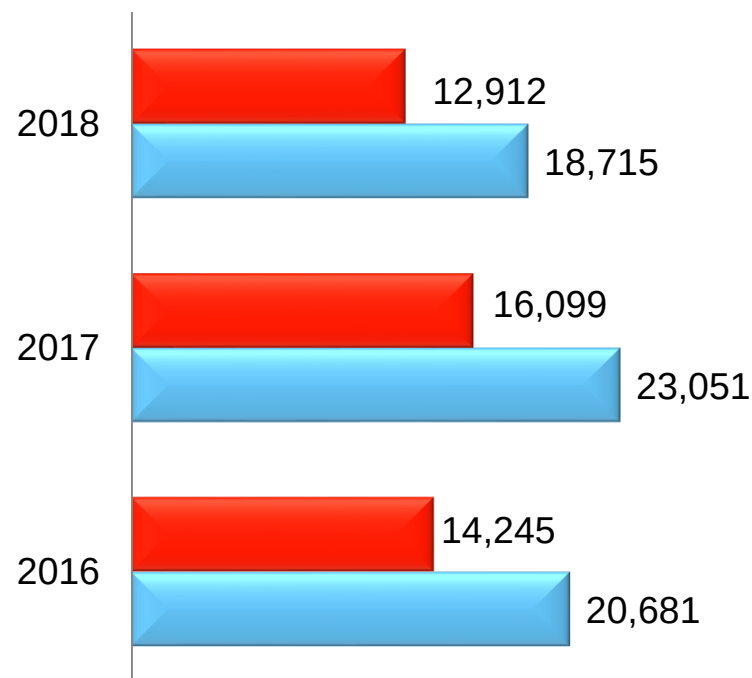
## 保费收入

(总保费收入, 百万元人民币)



## 净利润

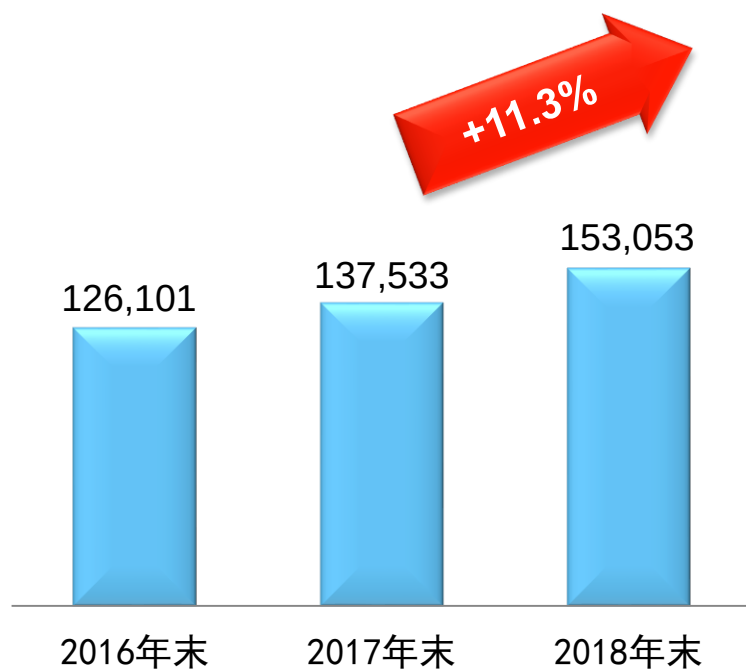
(百万元人民币)



■ 归属母公司股东净利润 ■ 合并净利润

## 归母净利润

(百万元人民币)

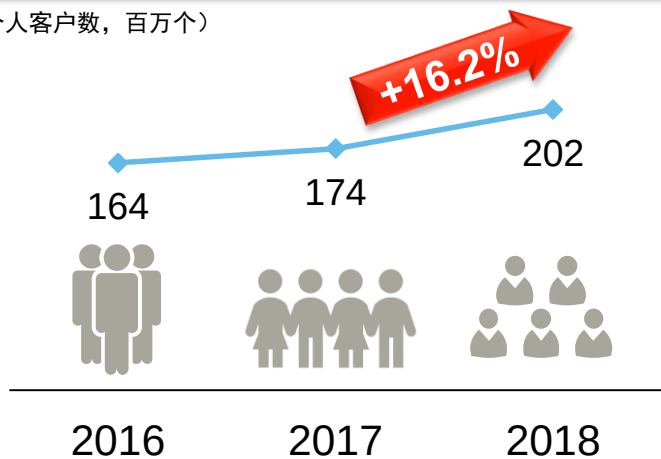


## 偿付能力

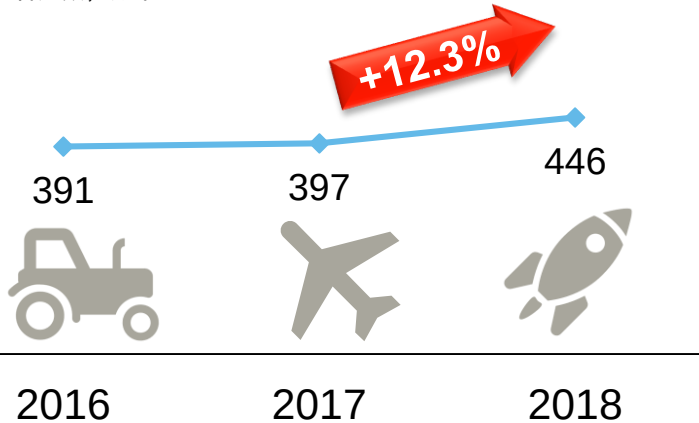
|           | 2018年 | 2017年 | 同比 (%)    |
|-----------|-------|-------|-----------|
| 综合偿付能力充足率 |       |       |           |
| 人保集团(%)   | 309   | 299   | 上升10个百分点  |
| 人保财险(%)   | 275   | 278   | 下降3个百分点   |
| 人保寿险(%)   | 244   | 219   | 上升25个百分点  |
| 人保健康(%)   | 282   | 396   | 下降114个百分点 |
| 核心偿付能力充足率 |       |       |           |
| 人保集团(%)   | 244   | 235   | 上升9个百分点   |
| 人保财险(%)   | 229   | 229   | -         |
| 人保寿险(%)   | 201   | 192   | 上升9个百分点   |
| 人保健康(%)   | 182   | 257   | 下降75个百分点  |

## 客户数量

(个人客户数, 百万个)

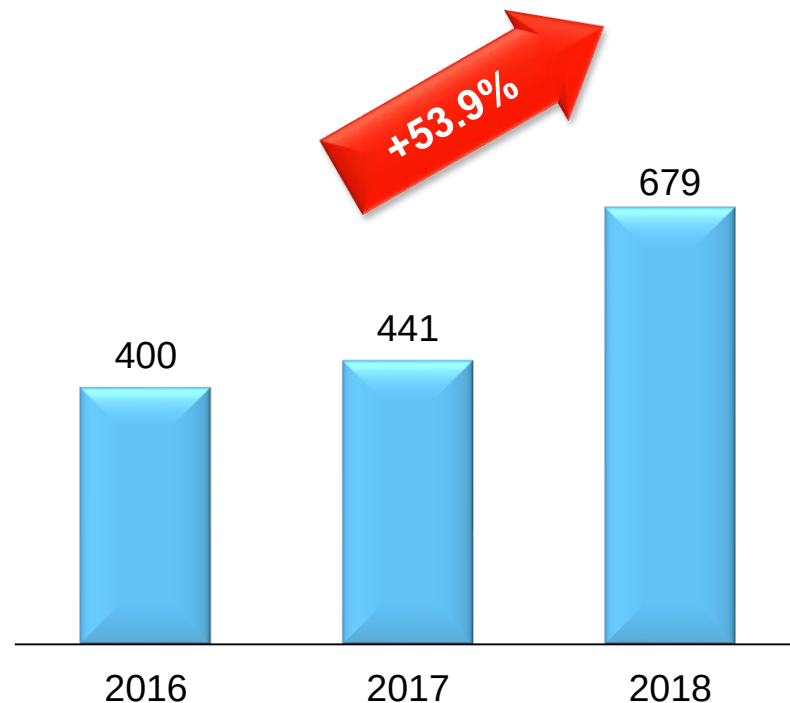


(机构客户数, 万个)



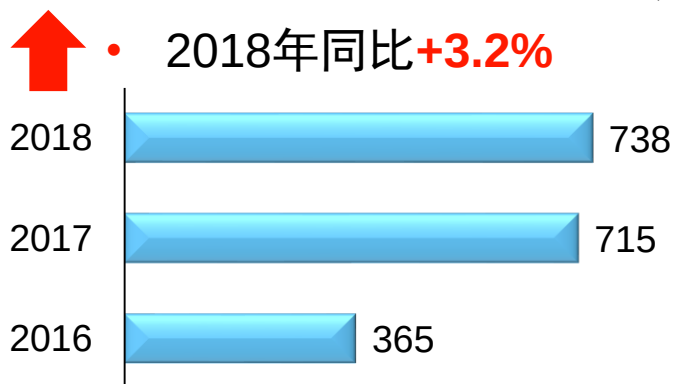
## 综合消费意愿

(同时购买财险、寿险、健康险两类及以上的投保人(万人))



## 业务协同实现的首年期缴保费

(人保财险代理人保寿险和人保健康实现的首年期缴规模保费, 百万元)



## 业务协同实现的车险保费

(人保寿险和人保健康代理人保财险的车险保费)



## 业务协同促进的企业年金业务



**32** 个投管项目

**21** 个受托项目

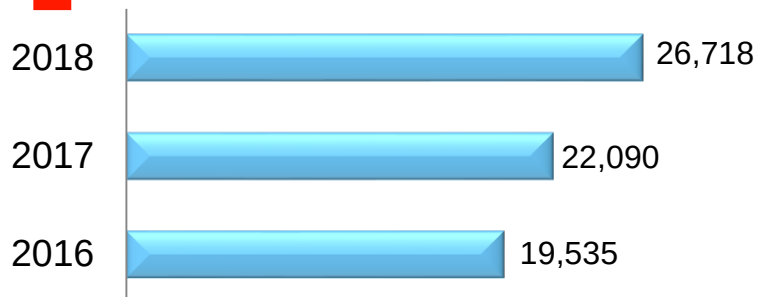
## 进一步措施

- 全区域、全渠道推广“**人保e通**”APP
- 建设**一体化佣金结算**平台
- 建设一体化**全能型综合拓展团队**

## 农险

(总保费收入, 百万元人民币)

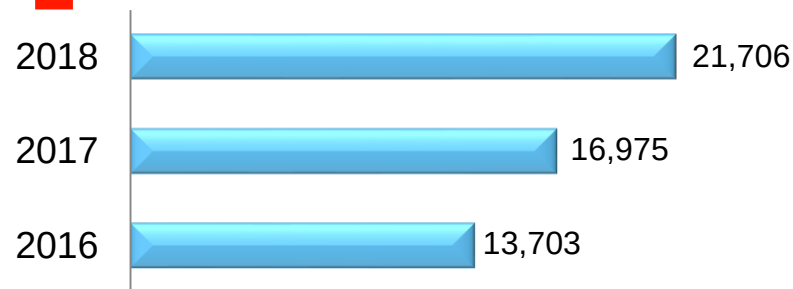
↑ • 2018年同比+21.0%



## 责任险

(总保费收入, 百万元人民币)

↑ • 2018年同比+27.9%



## 大病保险

(总保费收入)

- 2018 年, **206.4亿元** ↑ +29.2%
- 2017 年, **159.7亿元**
- 2016 年, **130.2亿元**

## “支农支小” 融资



- 累计融资**226亿元**
- 服务个人客户和小微企业**29万户/次**

注: 此页总保费收入不包含人保香港的收入。

1

综述

2

业绩要点

3

## III. 分板块业务回顾

白涛 中国人民保险集团 副董事长、总裁



市场份额

33%

净利润

154.9亿元

ROE

11.3%

承保利润

53.0亿元

综合成本率

98.5%

净投资收益率

3.9%

净资产

1,415亿元

建议每10股现金分红2.72元

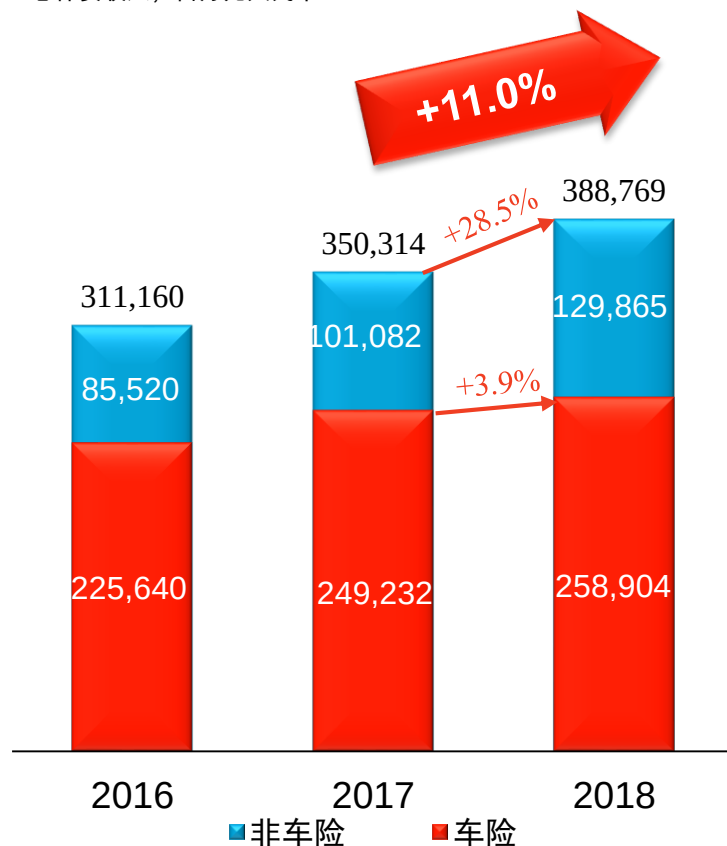
偿付能力充足率

275%

注：如无特别说明，“财产险”均指中国财险，不包含人保香港。

## 保费收入

(总保费收入, 百万元人民币)



□ 家自车业务占比**69.7%**，同比上升**0.7**个百分点



□ 续转保率**106.8%**，同比上升**0.5**个百分点



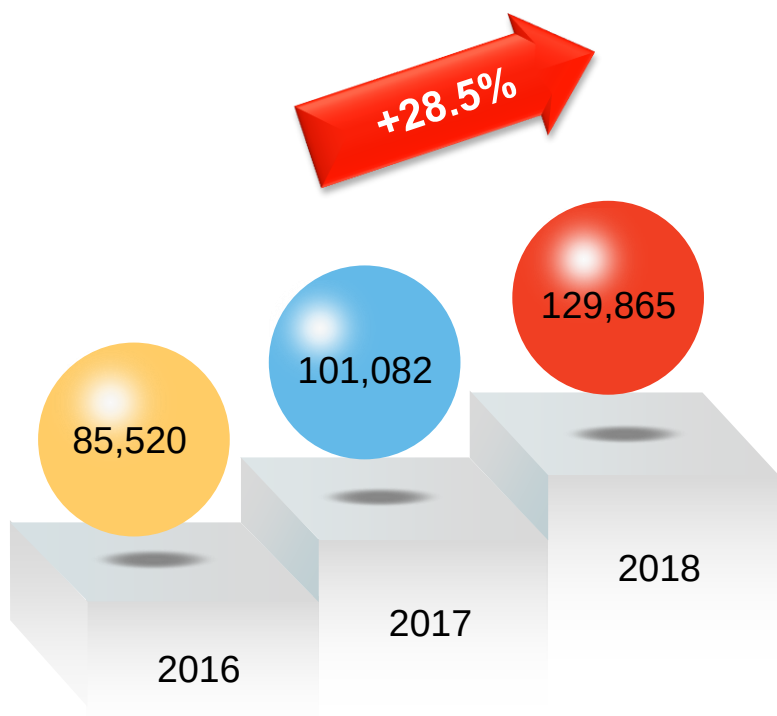
□ 汽车商业险续保业务中未出险客户占比**81.1%**，同比上升**2.2**个百分点



□ 汽车险保足保全率**80.6%**，同比上升**2.3**个百分点

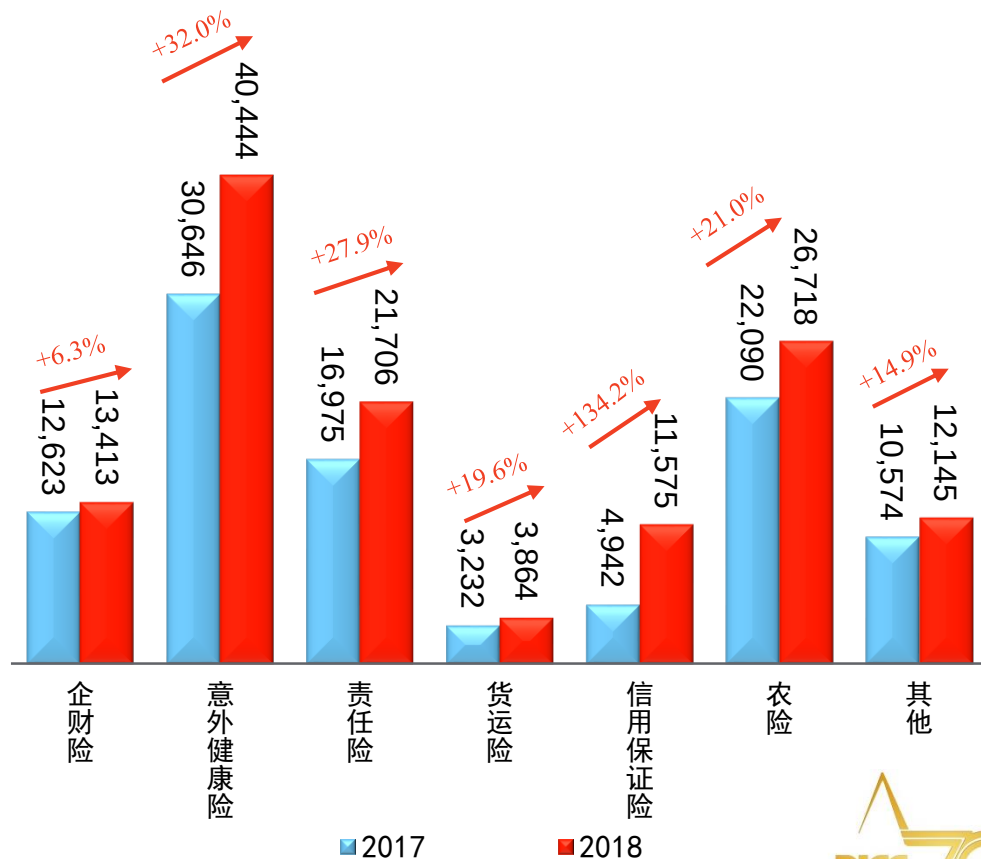
## 非车险

(总保费收入, 百万元人民币)

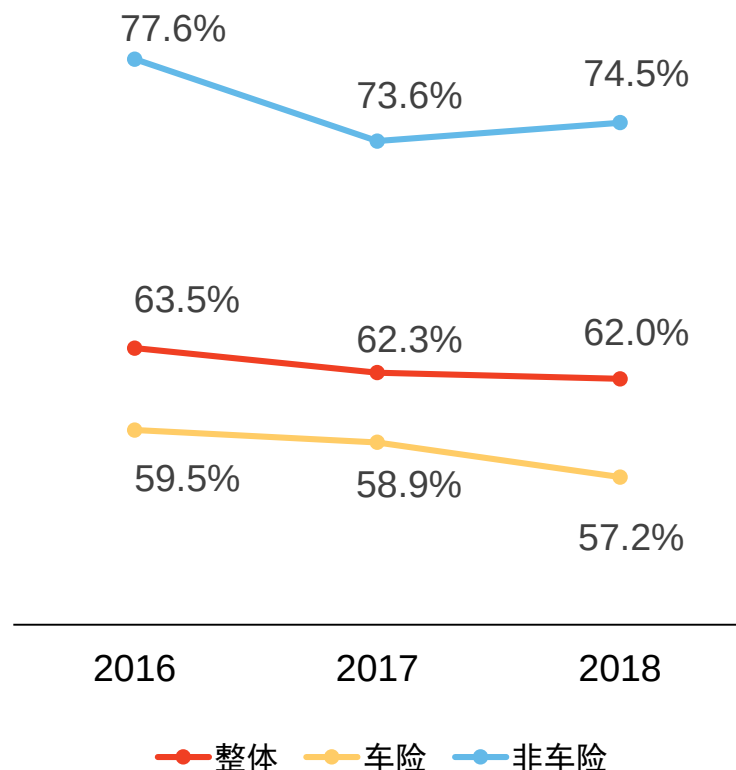


## 非车险分险种

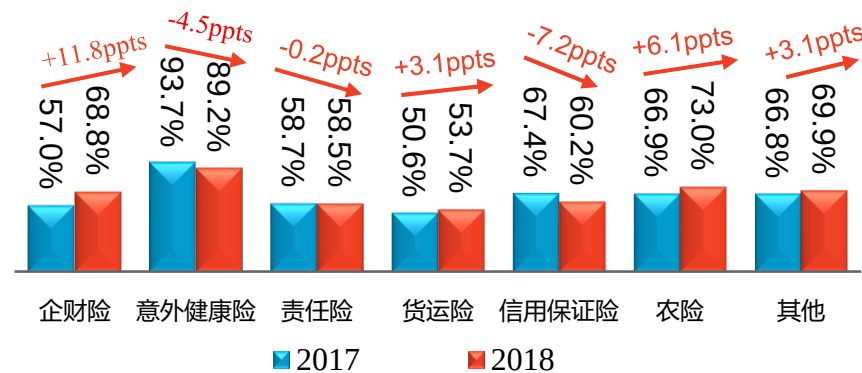
(总保费收入, 百万元人民币)



## 赔付率

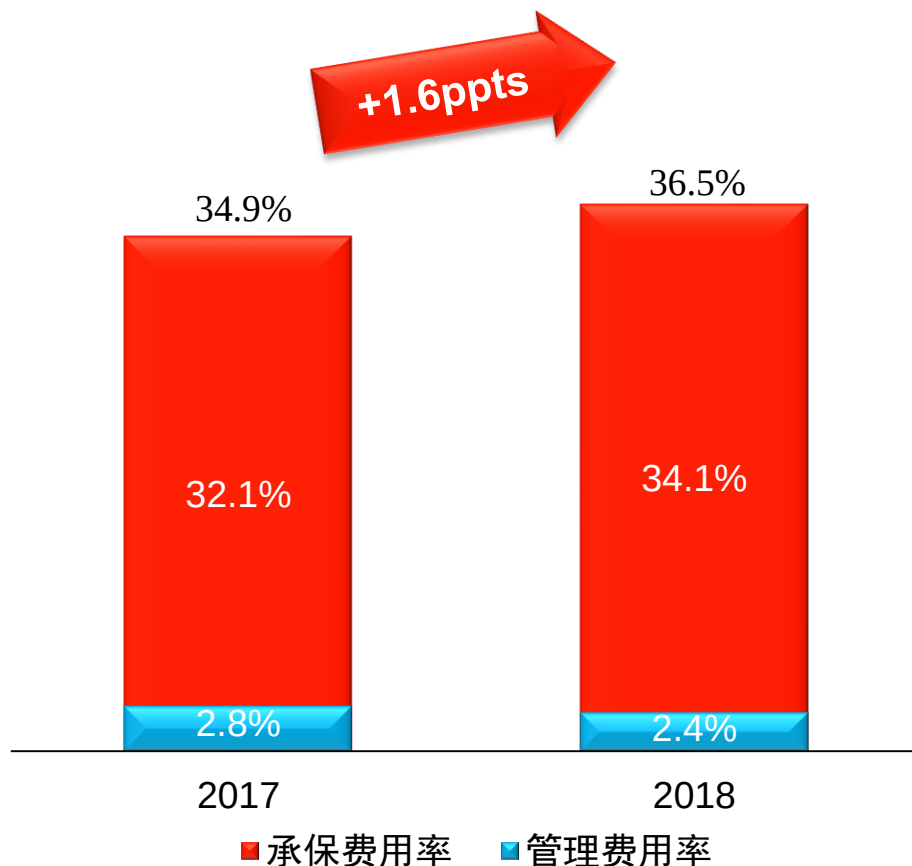


## 非车险赔付率



### 大灾对非车险赔付率的影响

大灾造成非车险估损净额**56.7亿元**，同比增加**24.4亿元**，同比增长**75.3%**，影响非车险赔付率**6.0**个百分点。



↑ 费用率**36.5%**，同比上升**1.6**个百分点

↑ 承保费用率**34.1%**，同比上升**2.0**个百分点

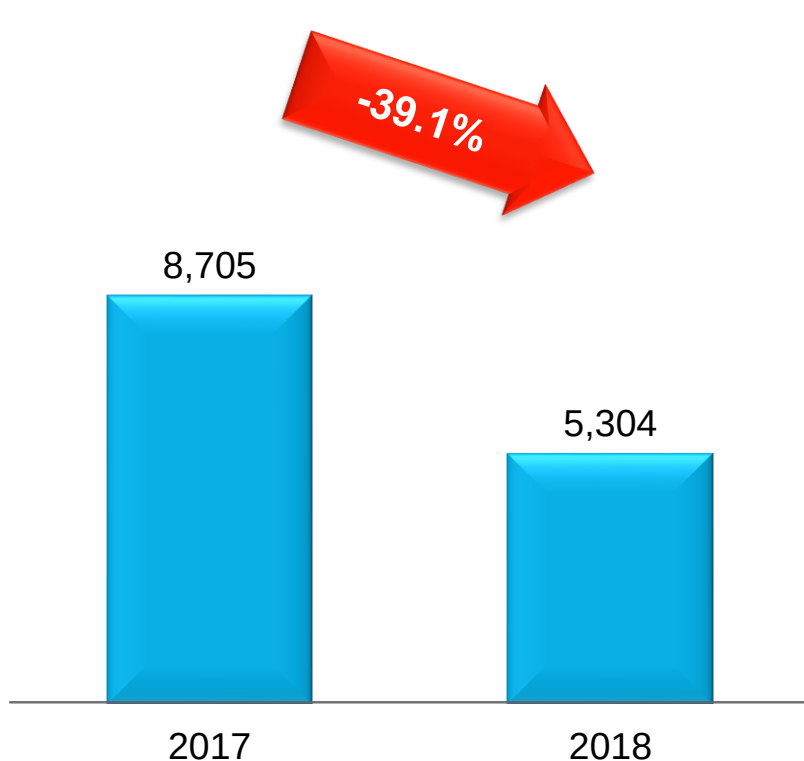
↓ 管理费用率**2.4%**，同比下降**0.4**个百分点

注：承保费用率=（保单获取成本净额+其他承保费用）/已赚净保费

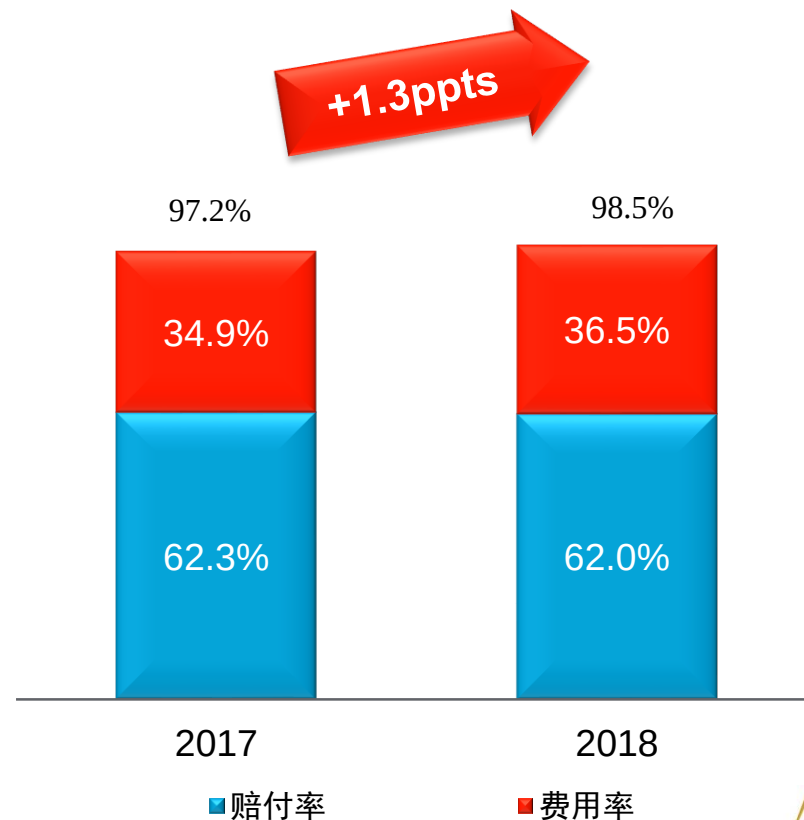
注：管理费用率=行政及管理费用/已赚净保费

## 承保利润

(百万元人民币)

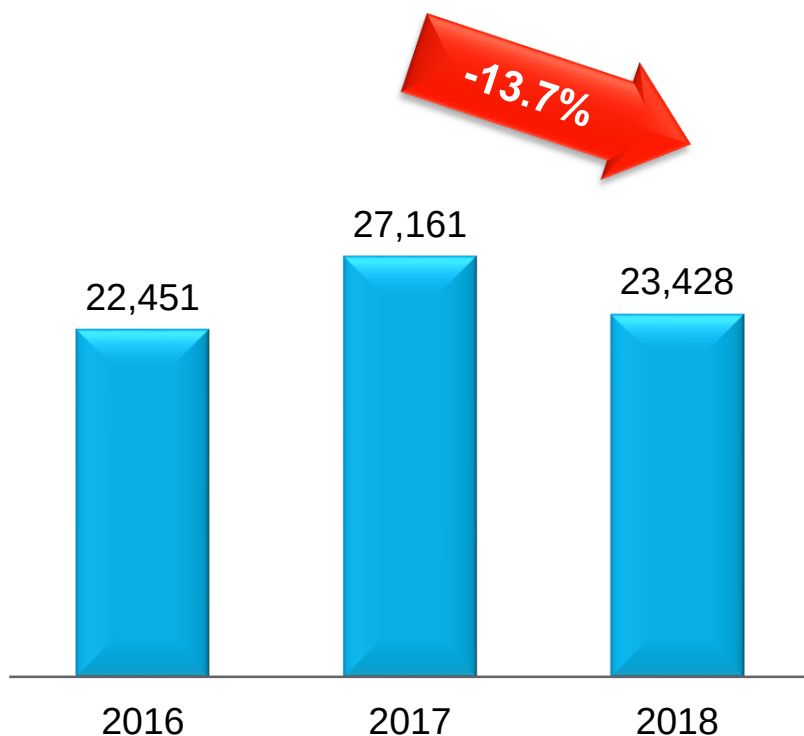


## 综合成本率



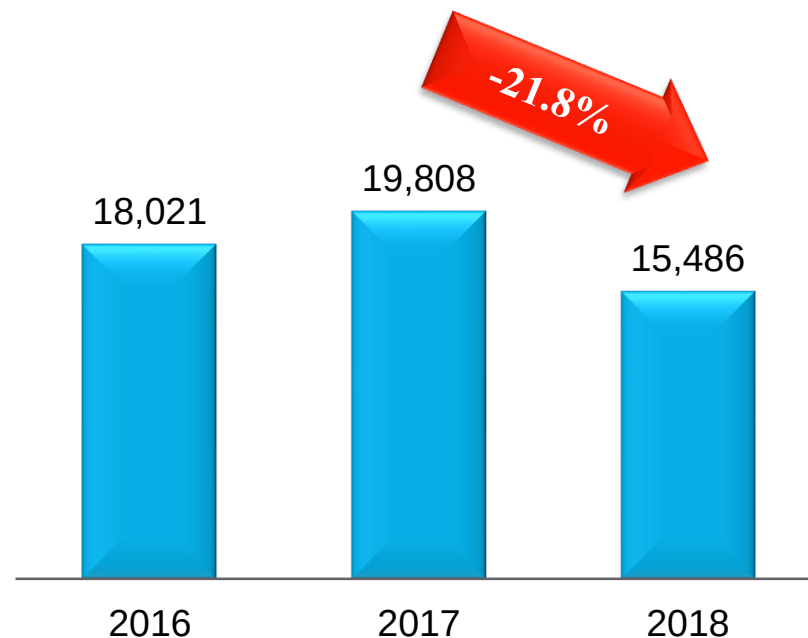
## 税前利润

(百万元人民币)



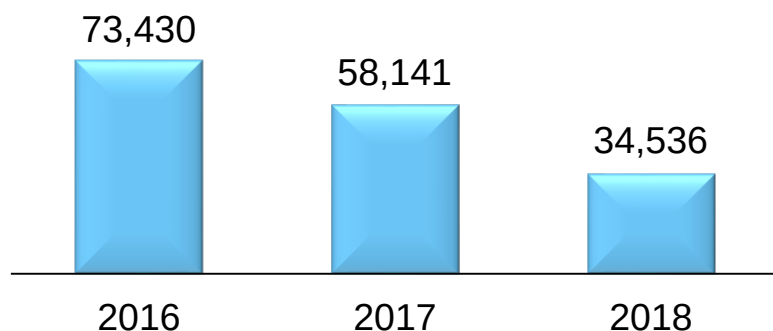
## 净利润

(百万元人民币)



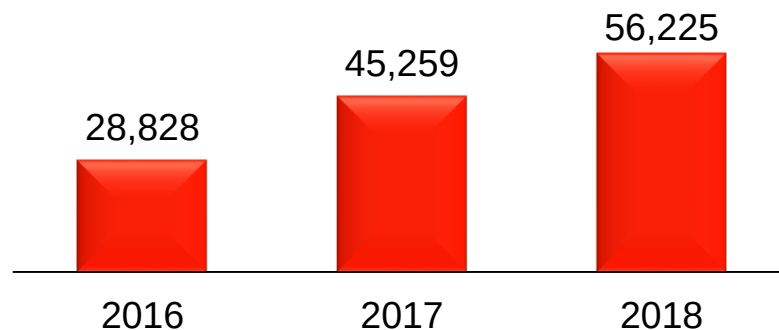
## 趸交保费收入

(原保险保费收入, 百万元人民币)



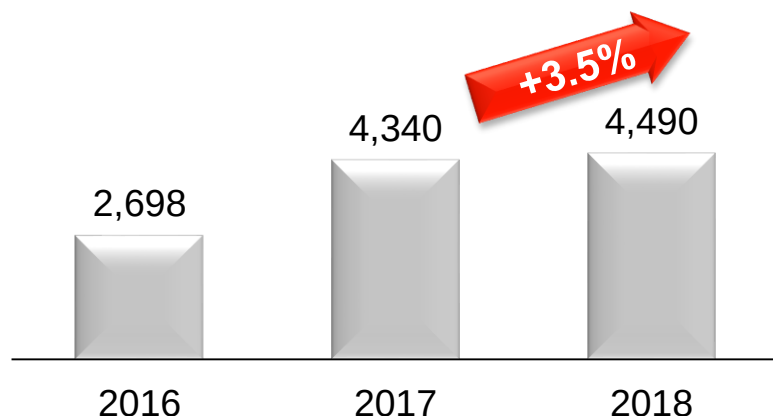
## 期交保费收入

(原保险保费收入, 百万元人民币)

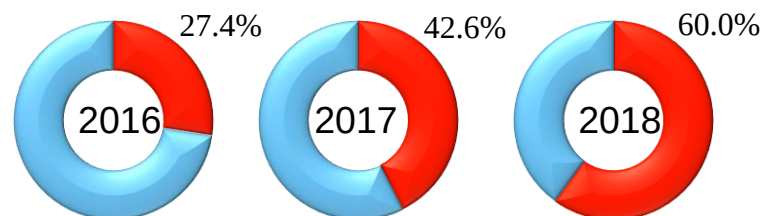


## 十年期及以上首年期交保费

(原保险保费收入, 百万元人民币)

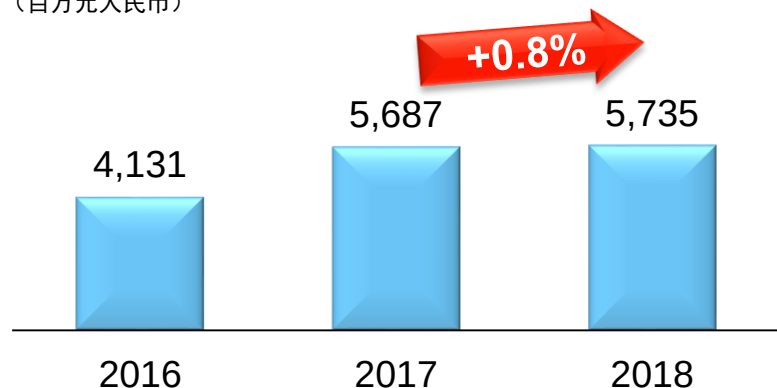


## 期交保费占比

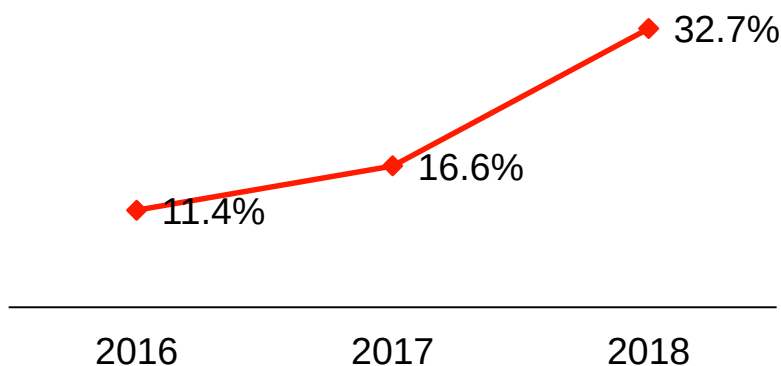


## 一年新业务价值

(百万元人民币)



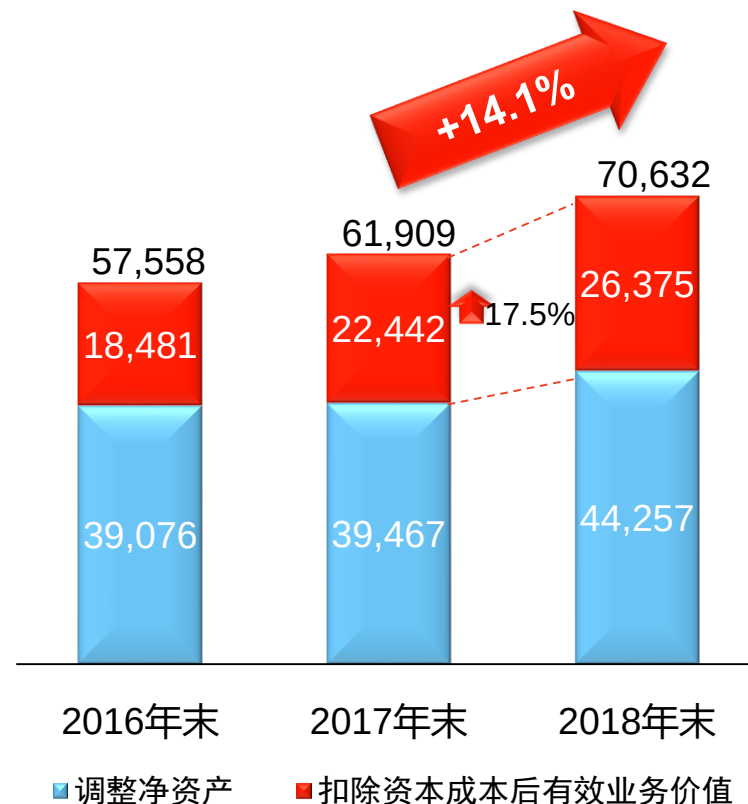
## 个险新业务价值率



注:新业务价值率=新业务价值/首年规模保费。

## 内含价值

(百万元人民币)

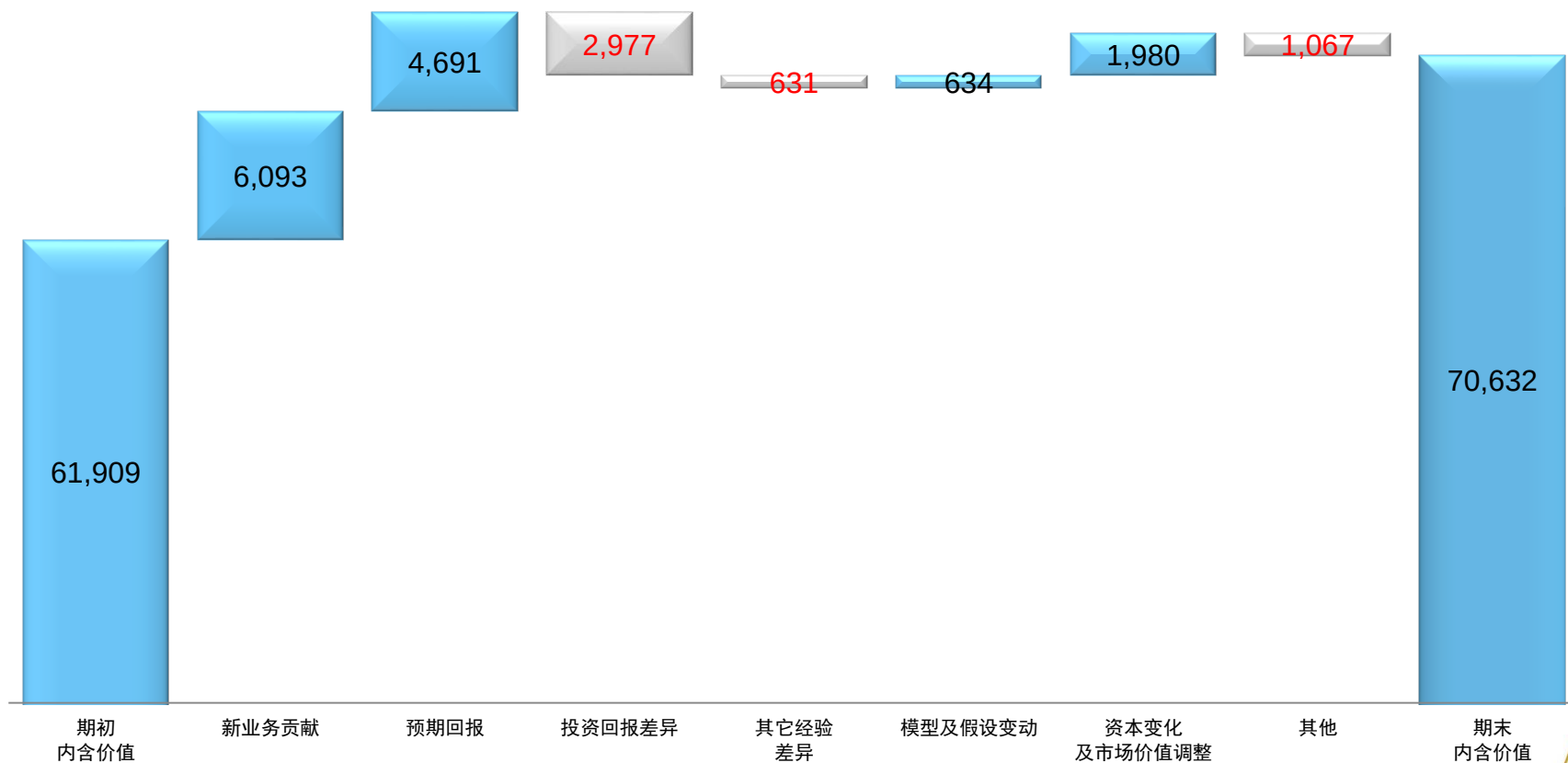


■ 调整净资产

■ 扣除资本成本后有效业务价值

## 内含价值变动分析

(百万元人民币)



注：因为四舍五入，数字相加后可能与总数有细微差异。

## 个险营销员人数

(人)



189,261 255,908 245,567

2016年末

2017年末

2018年末

## 月均有效人力

(人)

30,042

46,333

+4.7%

48,508

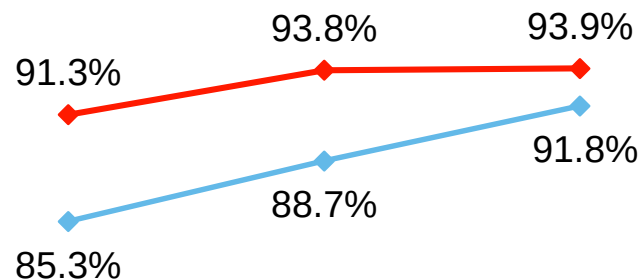
2016

2017

2018

注：有效人力为当月FYC超过600元的营销员。

## 保费继续率



2016

2017

2018

◆ 13个月保费继续率

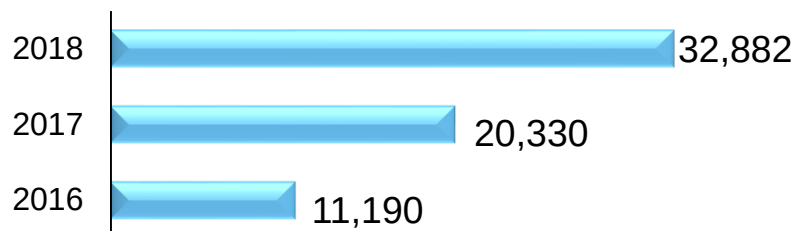
◆ 25个月保费继续率

## 政府委托业务规模

(百万元人民币)

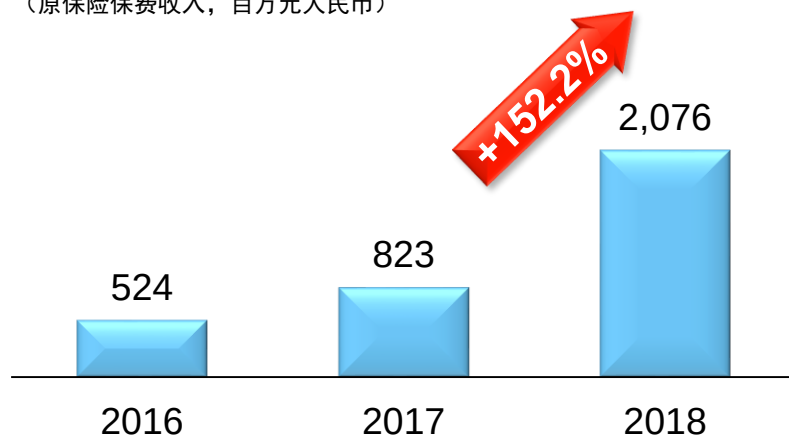


• 2018年同比**+61.7%**



## 首年期交保费

(原保险保费收入, 百万元人民币)



## 健康管理服务体系



医疗机构 **6415** 家



合作药店 **15** 万家



合作医生 **44** 万名

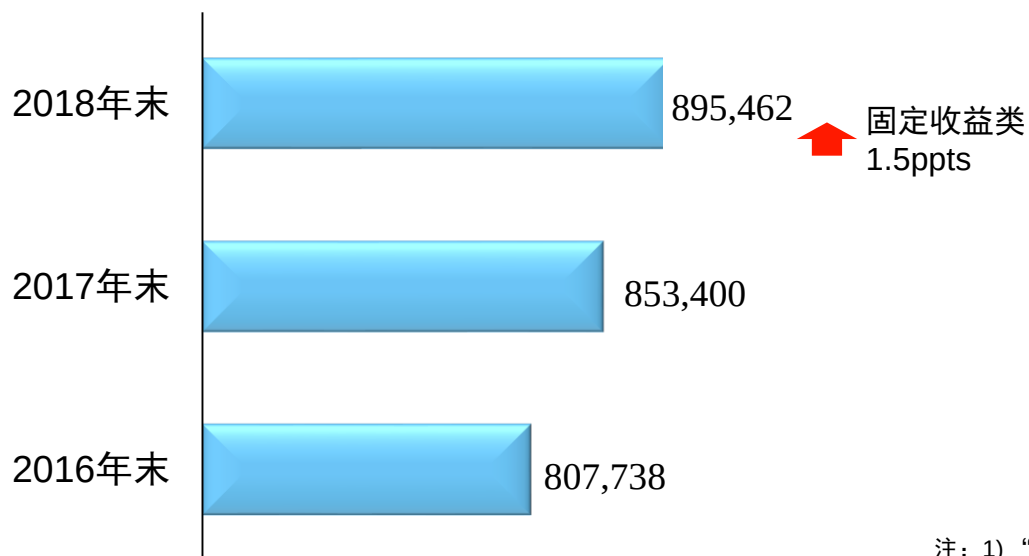


健康管理中心 **37** 家

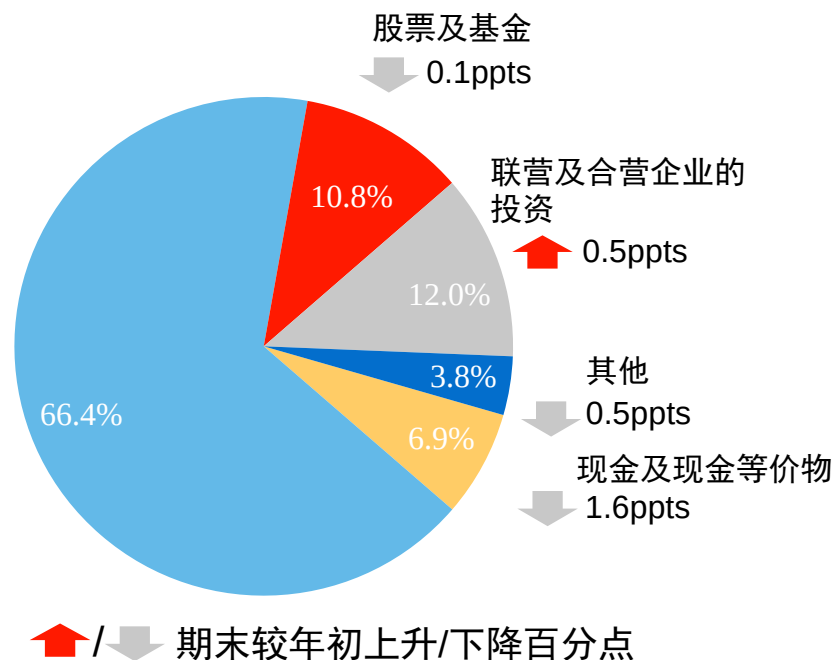
## 总投资资产

(百万元人民币)

↑ • 2018年+4.9%

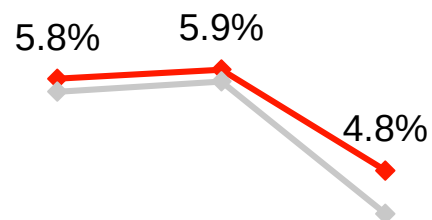


## 投资组合



注：1) “固定收益类”主要包括定期存款、固定收益证券、次级债及债权计划、理财产品、存出资本保证金、保户质押贷款、信托产品、资产管理产品；  
 2) “其他”主要包括投资性房地产、股权投资计划、归类为投资合同的再保险安排、非上市股权投资、衍生金融资产等；  
 3) 因为四舍五入，数字相加后可能与总数有细微差异。

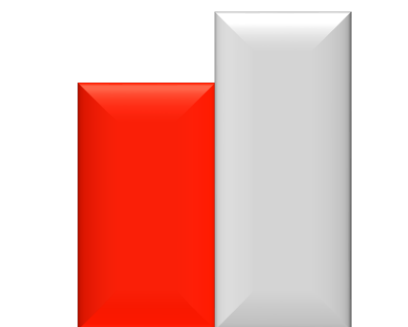
## 总投资收益率



2016 2017 2018

◆ 人保集团 ◆ 保险行业

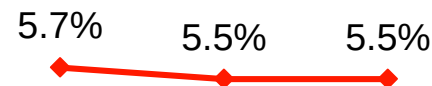
## 总投资收益率波动



标准差

■ 人保集团 ■ 行业

## 净投资收益率



2016 2017 2018

注：标准差采用了2005年以来的数据。

## 信用风险防范

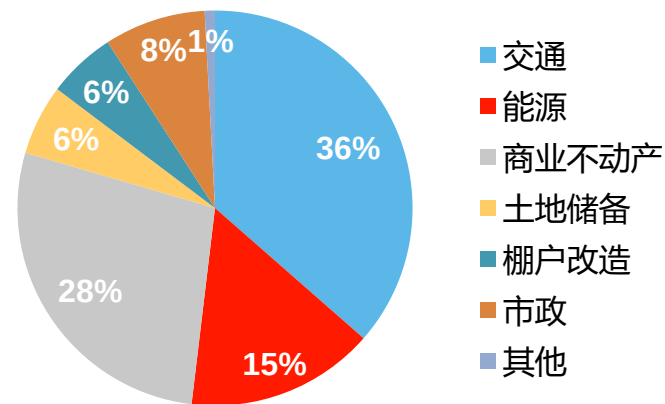
日常风险跟踪

重点行业风险分析

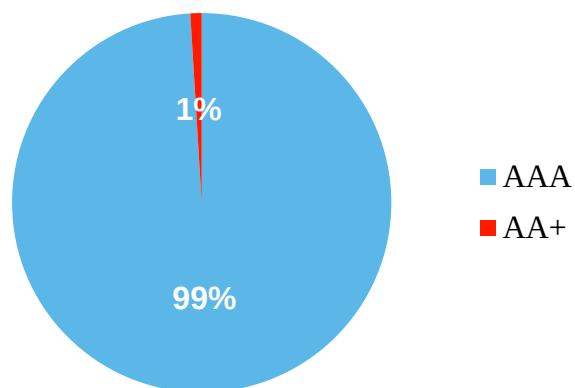
重点交易对手风险排查

集中度敞口研究

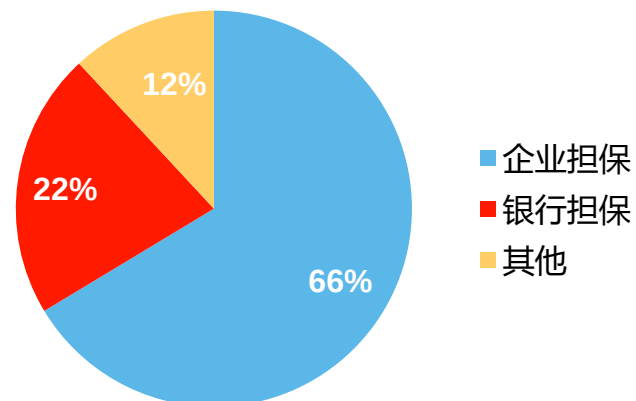
## 债权计划基础资产行业分布



## 债权计划信用评级



## 债权计划增信措施



人保金服坚持优化商业模式与打造科技引擎相结合，不断将新技术、新业态、新模式引入验证和赋能保险主业。



□ 营业收入同比**+306%**



□ 交易额同比**+619%**



□ 积累用户数同比**+328%**

## 驾安配：打造汽车服务生态圈

驾安配平台已覆盖36个省，对人保车险应用平台报价案件的综合减损率达到15%左右。

## 爱保科技：研发保险科技引擎

推动数字化精准营销、车险智能理赔、电话智能销售、“车主惠”APP等保险科技创新成果转化。

## 麦保付：构建统一支付账户系

以“麦保付”为载体，搭建集团统一的客户综合账户体系，实现了高效便捷的一体化交易、结算和营销。

## 保费收入稳步增长



◆ 分保费收入  
**48.9亿元**



◆ 同比增长  
**41%**

## 业务结构稳步改善



◆ 第三方市场  
分保费收入  
**8.3亿元**



◆ 占比**17%**,  
同比提升**8**  
个百分点

## 客户不断增加



- ◆ 国内财险客户覆盖率**64%**
- ◆ 国际市场客户数量**90家**
- ◆ 覆盖**28个**国家和地区

## 企业年金三项资格



## 企业年金管理资产规模



◆ **502亿元**



◆ 较上年末增长  
**55.4%**

## 职业年金业务零突破

- ◆ 参与并中标中央本级和多个省份的职业年金受托与投管业务
- ◆ 所参与的项目全部榜上有名

# 附：中国会计准则和国际会计准则主要差异

**PICC 中国人民保险**

## 2018年

| 单位：百万元     | 中国会计准则    | 农业保险大灾保费准备金 | 保险合同重分类至投资合同 | 视同处置联营企业的影响 | 国际会计准则    |
|------------|-----------|-------------|--------------|-------------|-----------|
| 总资产        | 1,031,690 | -55         | -            | -           | 1,031,635 |
| 总负债        | 826,264   | -1,151      | 221          | -           | 825,334   |
| 净资产        | 205,426   | 1,096       | -221         | -           | 206,301   |
| 净利润        | 19,499    | -80         | 33           | -737        | 18,715    |
| 归属于母公司的净利润 | 13,450    | -56         | 26           | -508        | 12,912    |

## 2017年

| 单位：百万元     | 中国会计准则  | 农业保险大灾保费准备金 | 保险合同重分类至投资合同 | 视同处置联营企业的影响 | 国际会计准则  |
|------------|---------|-------------|--------------|-------------|---------|
| 总资产        | 987,973 | -67         | -            | -           | 987,906 |
| 总负债        | 802,014 | -1,241      | 252          | -           | 801,025 |
| 净资产        | 185,959 | 1,174       | -252         | -           | 186,881 |
| 净利润        | 23,769  | 151         | -71          | -798        | 23,051  |
| 归属于母公司的净利润 | 16,646  | 105         | -56          | -596        | 16,099  |



与国同行 与您相伴

# 附：集团主要财务数据（中国会计准则）

**PICC 中国人民保险**

| （人民币百万元，如无特别注明） | 2018年   | 2017年   | 相对变化（%）   |
|-----------------|---------|---------|-----------|
| 保险业务收入          | 498,611 | 476,444 | 4.7       |
| 其中：人保财险         | 388,769 | 350,314 | 11.0      |
| 人保寿险            | 93,730  | 106,295 | (11.8)    |
| 人保健康            | 14,798  | 19,250  | (23.1)    |
| 利润总额            | 27,868  | 31,498  | (11.5)    |
| 归属于公司股东净利润      | 13,450  | 16,646  | (19.2)    |
| 每股收益（人民币元）      | 0.32    | 0.39    | (19.5)    |
| 加权平均净资产收益率（%）   | 9.4     | 12.7    | 下降3.3个百分点 |
| 总投资收益率（%）       | 4.9     | 6.0     | 下降1.1个百分点 |
| 人保财险承保利润        | 5,410   | 8,501   | (36.4)    |
| 人保财险综合成本率（%）    | 98.5    | 97.3    | 上升1.2个百分点 |
| 人保寿险新业务价值       | 5,735   | 5,687   | 0.8       |
| 人保健康新业务价值       | 507     | 468     | 8.3       |

| （人民币百万元，如无特别注明） | 截至2018年12月31日 | 截至2017年12月31日 | 相对变化（%） |
|-----------------|---------------|---------------|---------|
| 总资产             | 1,031,690     | 987,973       | 4.4     |
| 总负债             | 826,264       | 802,014       | 3.0     |
| 归属于公司股东净资产      | 152,468       | 136,919       | 11.4    |
| 每股净资产（人民币元）     | 3.45          | 3.23          | 6.8     |
| 人保寿险内含价值        | 70,632        | 61,909        | 14.1    |
| 人保健康内含价值        | 8,689         | 7,831         | 11.0    |



与国同行 与您相伴

# 附：集团主要财务数据（国际会计准则）

**PICC 中国人民保险**

| （人民币百万元，如无特别注明） | 2018年         | 2017年         | 相对变化（%）   |
|-----------------|---------------|---------------|-----------|
| 总保费收入           | 498,608       | 476,447       | 4.7       |
| 其中：人保财险         | 388,769       | 350,314       | 11.0      |
| 人保寿险            | 93,727        | 106,299       | (11.8)    |
| 人保健康            | 14,798        | 19,250        | (23.1)    |
| 净利润             | 18,715        | 23,051        | (18.8)    |
| 归属于公司股东净利润      | 12,912        | 16,099        | (19.8)    |
| 每股收益（人民币元）      | 0.30          | 0.38          | (20.1)    |
| 加权平均净资产收益率（%）   | 9.0           | 12.2          | 下降3.2个百分点 |
| 总投资收益率（%）       | 4.8           | 5.9           | 下降1.1个百分点 |
| 人保财险承保利润        | 5,304         | 8,705         | (39.1)    |
| 人保财险综合成本率（%）    | 98.5          | 97.2          | 上升1.3个百分点 |
| 人保寿险新业务价值       | 5,735         | 5,687         | 0.8       |
| 人保健康新业务价值       | 507           | 468           | 8.3       |
| （人民币百万元，如无特别注明） | 截至2018年12月31日 | 截至2017年12月31日 | 相对变化（%）   |
| 总资产             | 1,031,635     | 987,906       | 4.4       |
| 总负债             | 825,334       | 801,025       | 3.0       |
| 归属于公司股东净资产      | 153,053       | 137,533       | 11.3      |
| 每股净资产（人民币元）     | 3.46          | 3.24          | 6.8       |
| 人保寿险内含价值        | 70,632        | 61,909        | 14.1      |
| 人保健康内含价值        | 8,689         | 7,831         | 11.0      |



与国同行 与您相伴