

2019年中期业绩发布

中国人保 601319.SH

中国人民保险集团 1339.HK

中国财险 2328.HK



重 要 声 明

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股报告使用中国会计准则编制，H股报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中国会计准则数据。

综述

缪建民

中国人民保险集团和中国财险 董事长





2019年上半年，中国人保坚持稳中求进工作总基调，积极践行新发展理念，扎实推进商业模式变革，有效实施“3411工程”，业务、盈利稳中有进、稳中向好，向高质量发展转型初见成效。



业绩概览

总保费收入

3,228.8 亿元

+ 12.8 %

归母净利润

154.8 亿元

+ 54.1 %

每股收益

0.35 元

+ 47.8 %

净资产收益率
(年化)

19 %

+ 4.8ppts

总投资收益率
(年化)

5.4 %

+ 0.3ppts

归母净资产

1,724.6 亿元

+ 12.7 %

财险综合成本率

97.6 %

+ 1.6ppts

寿险新业务价值

38.5 亿元

+ 25.6 %

《财富》世界500强排名第121位

人保财险

推动机构改革，深化政策性与商业性业务融合发展；明确向高质量发展转型的“十项重点”工作

农网实现商业险保费收入**235亿元**，同比增速**24.3%**
非车险占比提升**5.7**个百分点至**46%**

人保健康

遵循“专业、精干、高效、扁平”导向，实施扁平化经营，突出专业性、体现创新性，办出特色

互联网健康险规模**30.3亿元**，同比增长**439%**
净利润**2.6亿元**，同比**大幅**增加

人保寿险

坚定不移“转方式、优结构、换动能”，持续强化培训和后援保障，聚焦销售队伍建设

十年及以上首年期交规模保费占比提升**6.2**个百分点；
标准保费同比增长**44.6%**
净利润**31亿元**，同比增长**101%**

“3411工程”有效实施 - - 3家保险子公司转型

创新驱动战略

- 组建集团级创新孵化器，设立千万元级创新奖励基金
- 持续优化“保险+科技+服务”商业模式，131个创新项目全面启动
- “芯定损”智能理赔工具处理赔案超过50万件
- 在全国342个城市推广“警保联动”，设立服务点1,735个
- 推出基于互联网消费场景化设计的终身养老金产品，积累客户634万人

一体化战略

- 推进客户资源开发、“一站式”综合服务体系、运营与信息化资源的一体化
- 探索建立一体化全能型综合拓展团队
- 建立高效便捷的一体化佣金结算体系
- 推广“人保e通”APP，上半年新增用户**20万人**，出单保费**66.7亿元**

数字化战略

- 按集团新一代IT架构和标准，全力推动22个项目建设，总体进展顺利
- 推进“中国人保”APP 持续迭代，全国推广集团统一客户服务平台
- 加快构建集团统一、共享的云基础平台
- 积极推进新架构落地，全力推进子公司核心业务系统升级

国际化战略

- 国际业务风险责任金额**8万亿元**
- 国际业务实现保费收入**54.1亿元**，同比增长**31.5%**
- 承保多个重点项目，为海外客户提供全方面风险保障

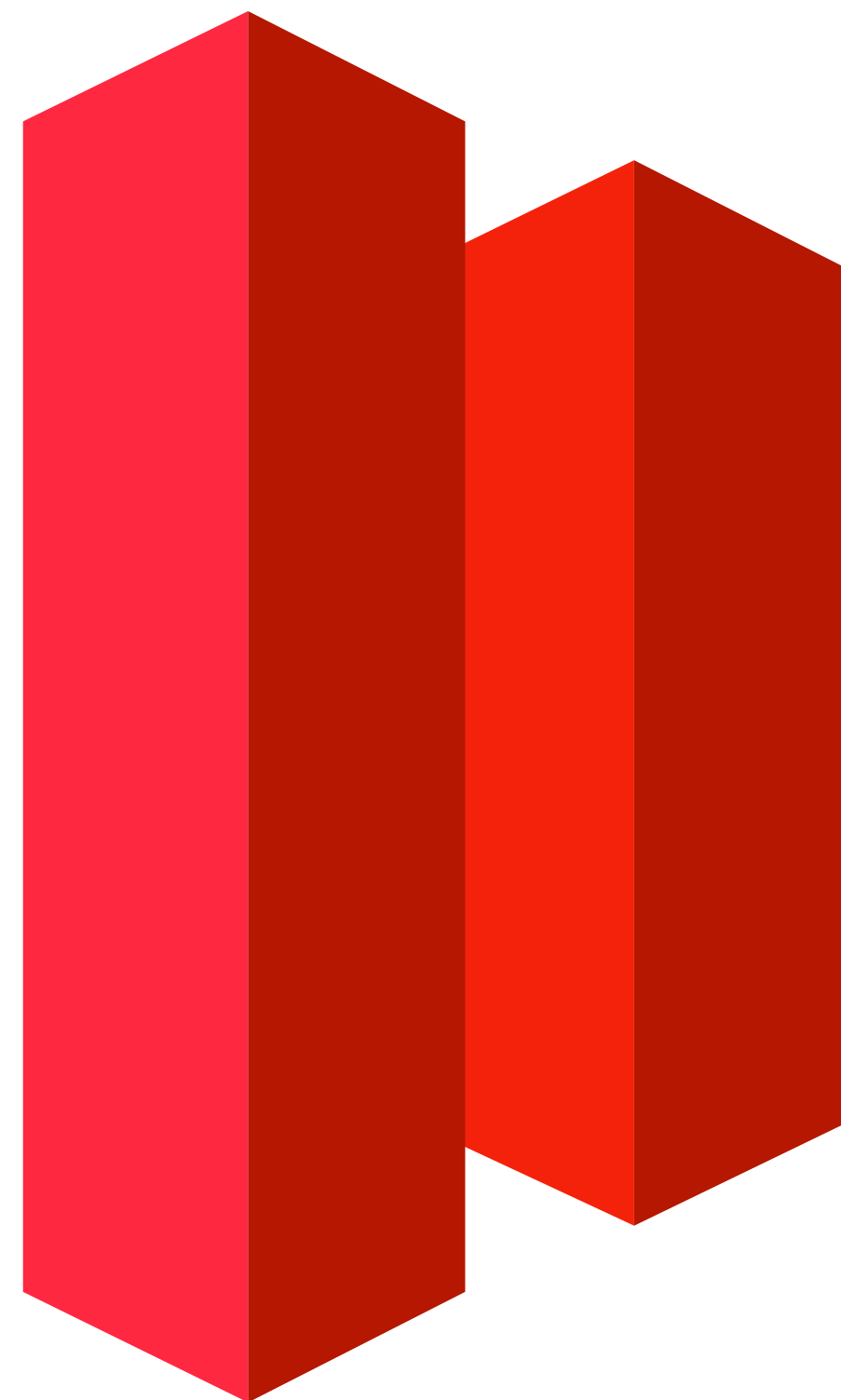


“3411 工程”有效实施 - - 4大战略

打好1场

中心城市攻坚战和县域市场保卫战

- 人保财险4家中心城市市场份额重返第一，多家中心城市市场份额上升
- 县域市场车险增速超过车险整体增速
- 人保寿险中心城市有效人力同比提升
- 人保健康推进中心城市差异化发展，创新互联网保险产品供给



守住1条

不发生系统性风险的底线

- 强化专业能力建设，优化信用保证险风控模型、管理机制
- 推动现代科技应用，推进投资管理系统、信用评级管理系统等项目建设
- 抓好专项风险管理，强化针对现金流风险、合规风险、违约风险的管理
- 落实监管要求，积极推动车险“报行合一”实施

“3411工程”有效实施 - - 两个“1”



下半年，公司将加快保险供给侧结构性改革，继续推动“3411工程”落地实施，加快向高质量发展转型。



人保财险

坚持“两个融合”，
持续推动高质量发展转型，
巩固提升盈利能力

人保寿险

坚持以保障型产品
为主，打造高素质、
高产能代理人队伍

人保健康

构建以健康管理为
核心的服务模式；
将“人民健康”APP
打造成行业领先的
明星APP

投资板块

强化投资研究能力建设，
加大第三方资产拓展力度，
积极发展财富管理业务

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。

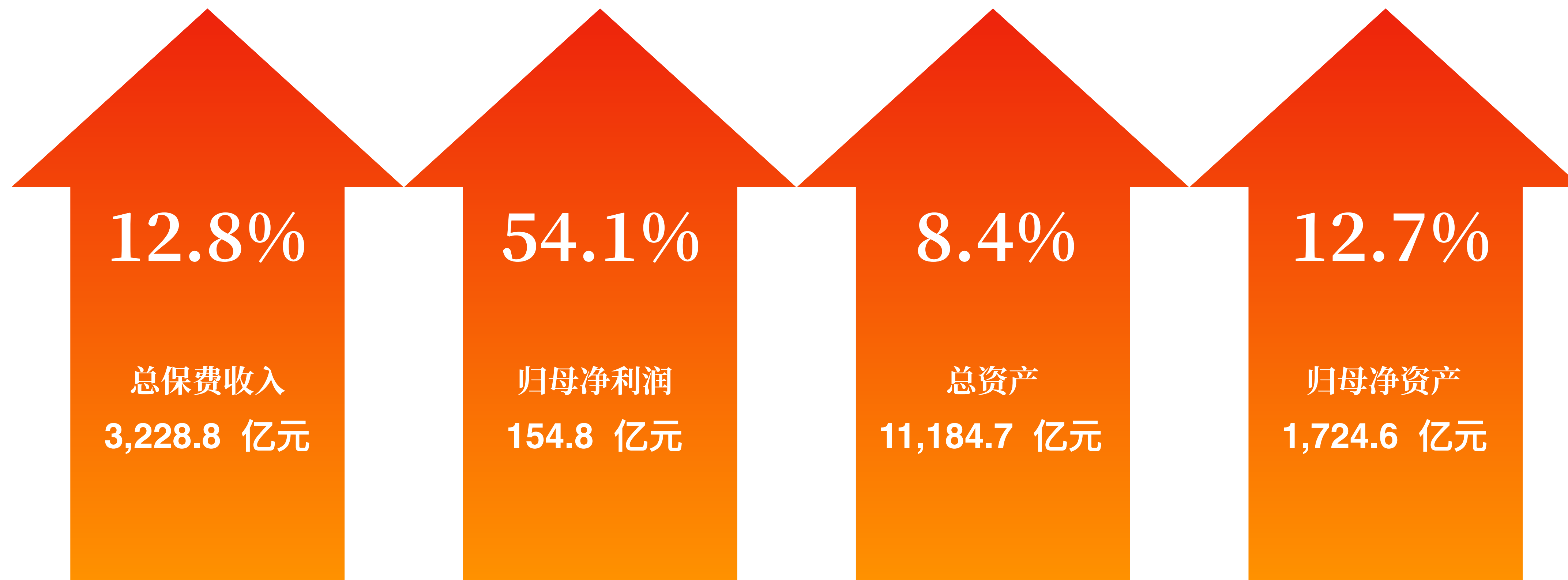
业绩要点

白 涛

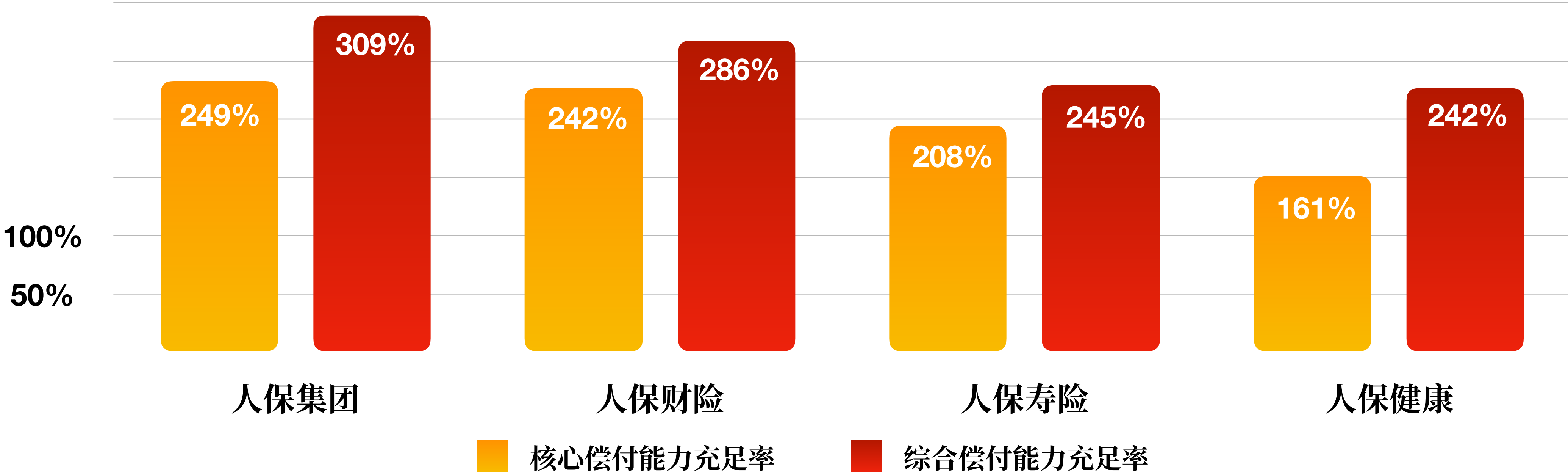
中国人民保险集团 副董事长、总裁



公司保持快速健康发展



偿付能力充足率



利润结构进一步均衡

合并净利润结构



2018 H1

其他占比 10.8% : 1,553
财险占比 89.2% : 12,795



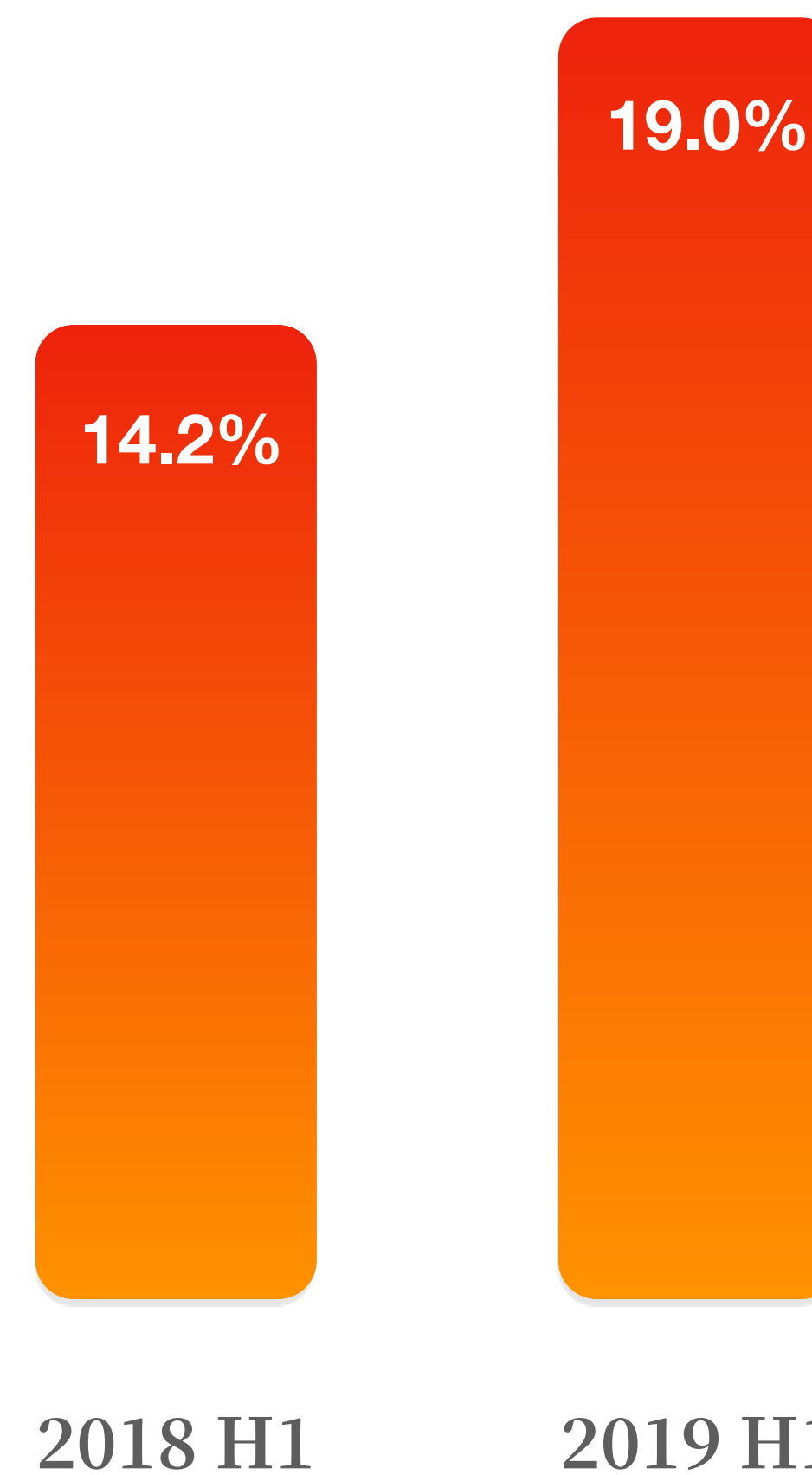
2019 H1

其他占比 18.4% : 3,988
财险占比 81.6% : 17,634

■ 其他
■ 财险

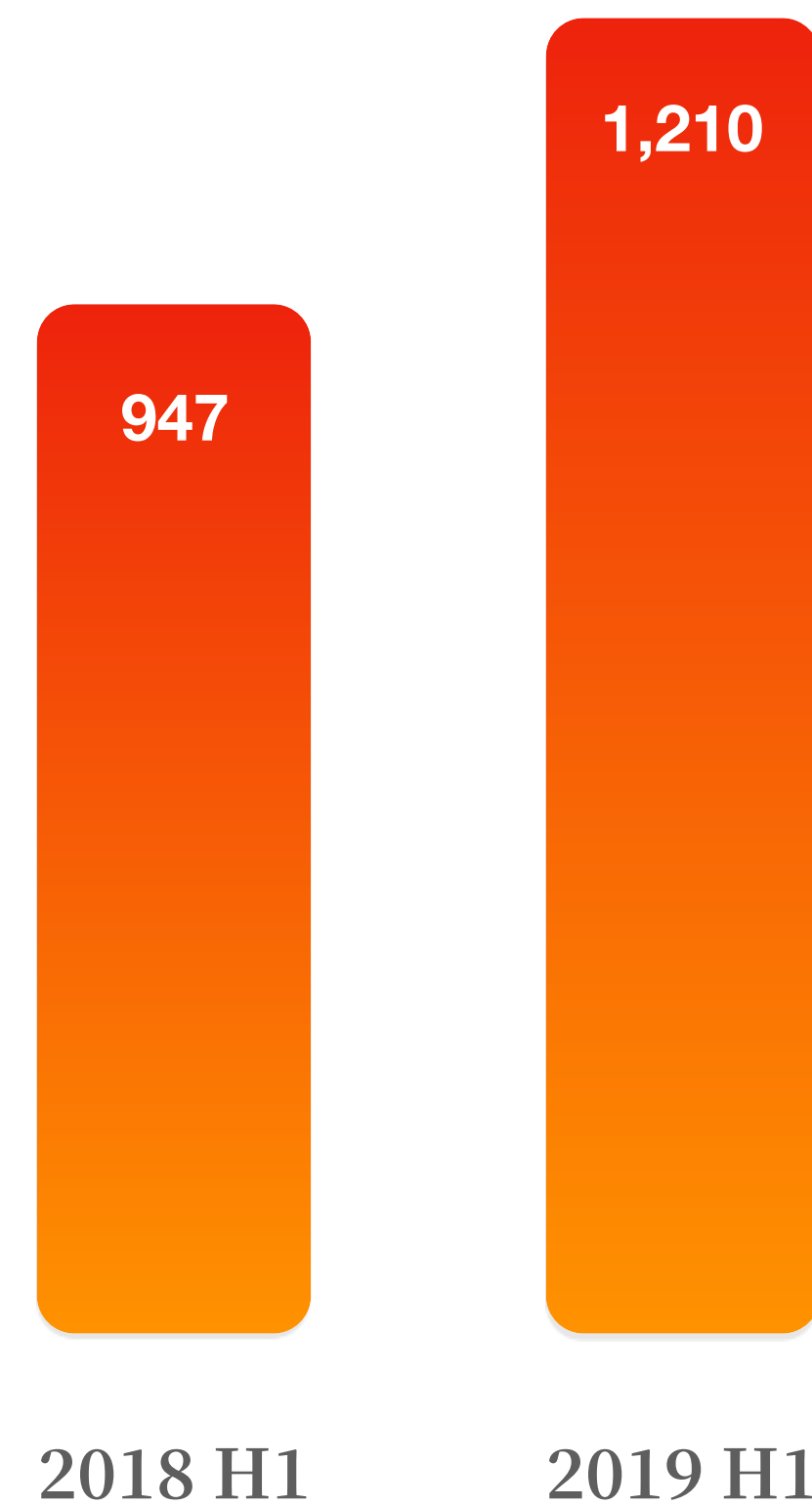
单位：百万元人民币

加权平均净资产收益率 (年化)



一体化推进业务协同，成效显著

业务协同实现的车险保费



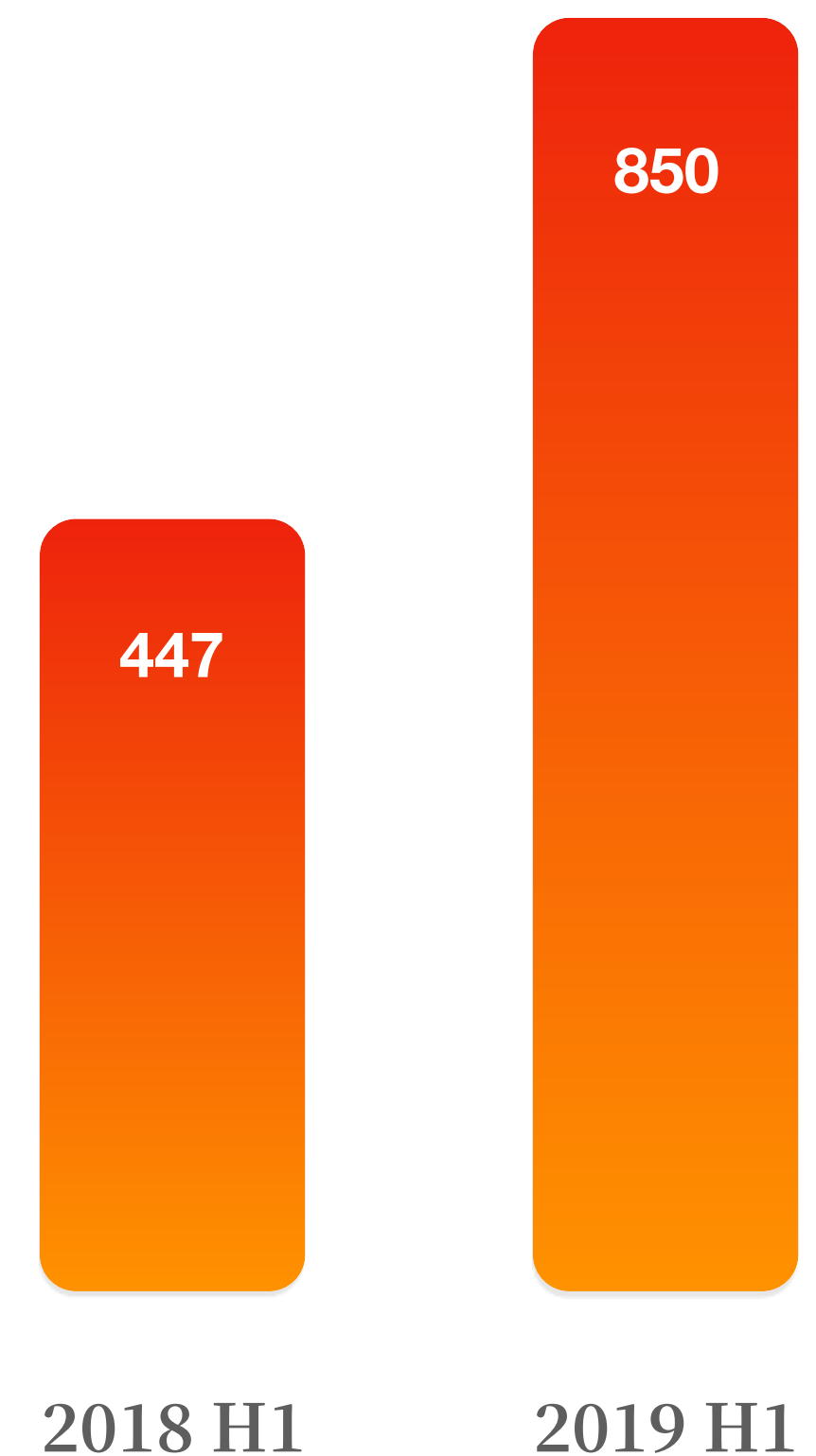
单位：百万人民币

+ 27.8%

业务协同实现的首年期交保费

+90.2%

- 一体化销售工具“人保e通”APP上半年新增用户20万，出单保费66.7亿元
- 建立高效便捷的一体化佣金结算体系
- 一体化全能型综合拓展团队在上海、广州、深圳落地



单位：百万人民币

分板块 业绩回顾

白 涛

中国人民保险集团 副董事长、总裁



财产险：业绩要点

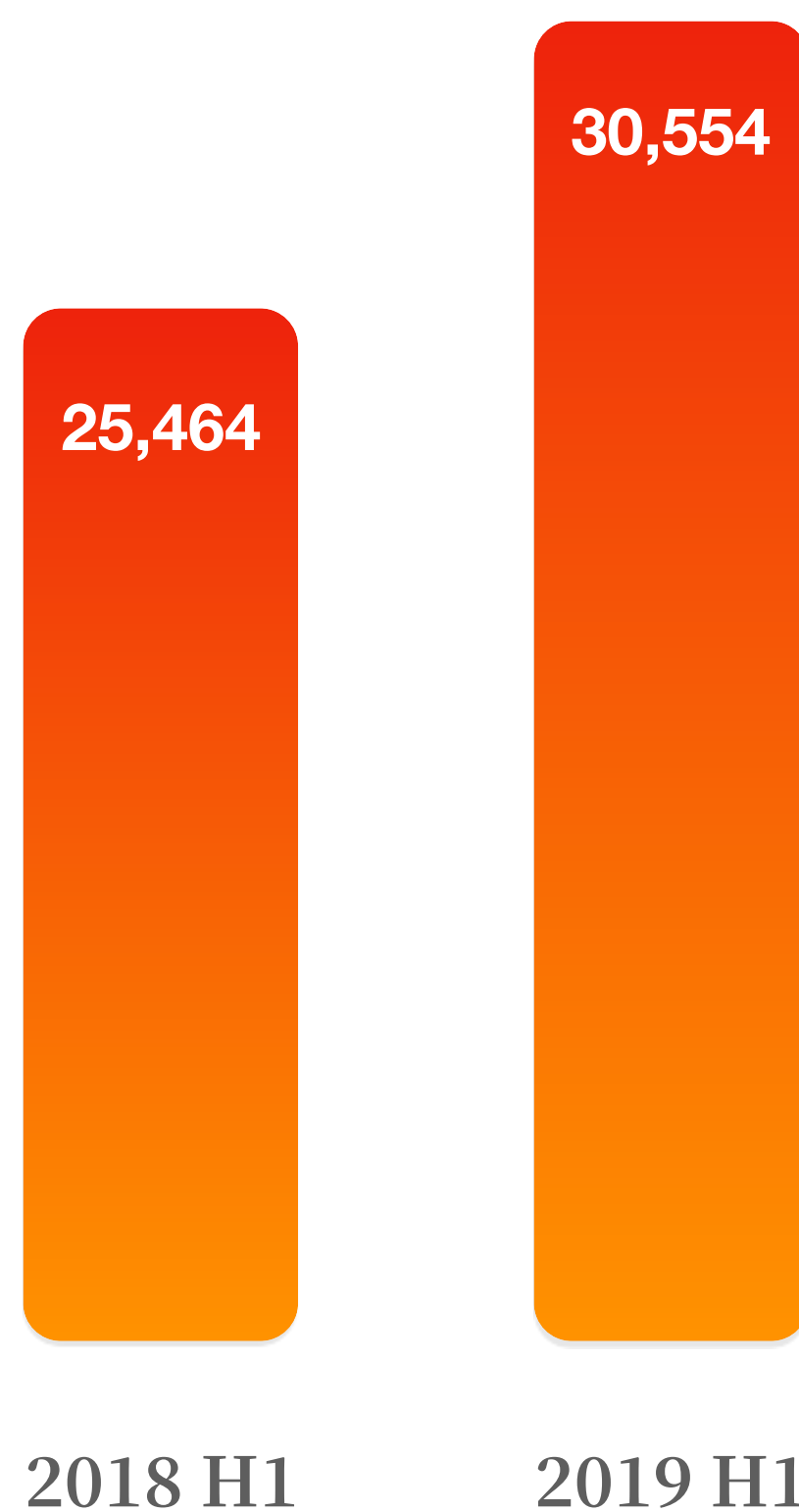
总保费收入	综合成本率	总投资收益率
2,360.4 亿元	97.6%	5.3%
+ 15.1 %	+ 1.6ppts	+ 0.1ppts
净利润	经营活动现金流	净资产
168.2 亿元	87.3 亿元	1,589.8 亿元
+ 39.1%	+ 91.6亿元	+ 12.4%

注：如无特别注明，“财产险”均指中国财险，不包含人保香港。

财产险：业务实现快速增长

增量保费 + 20%

总保费收入，百万元人民币



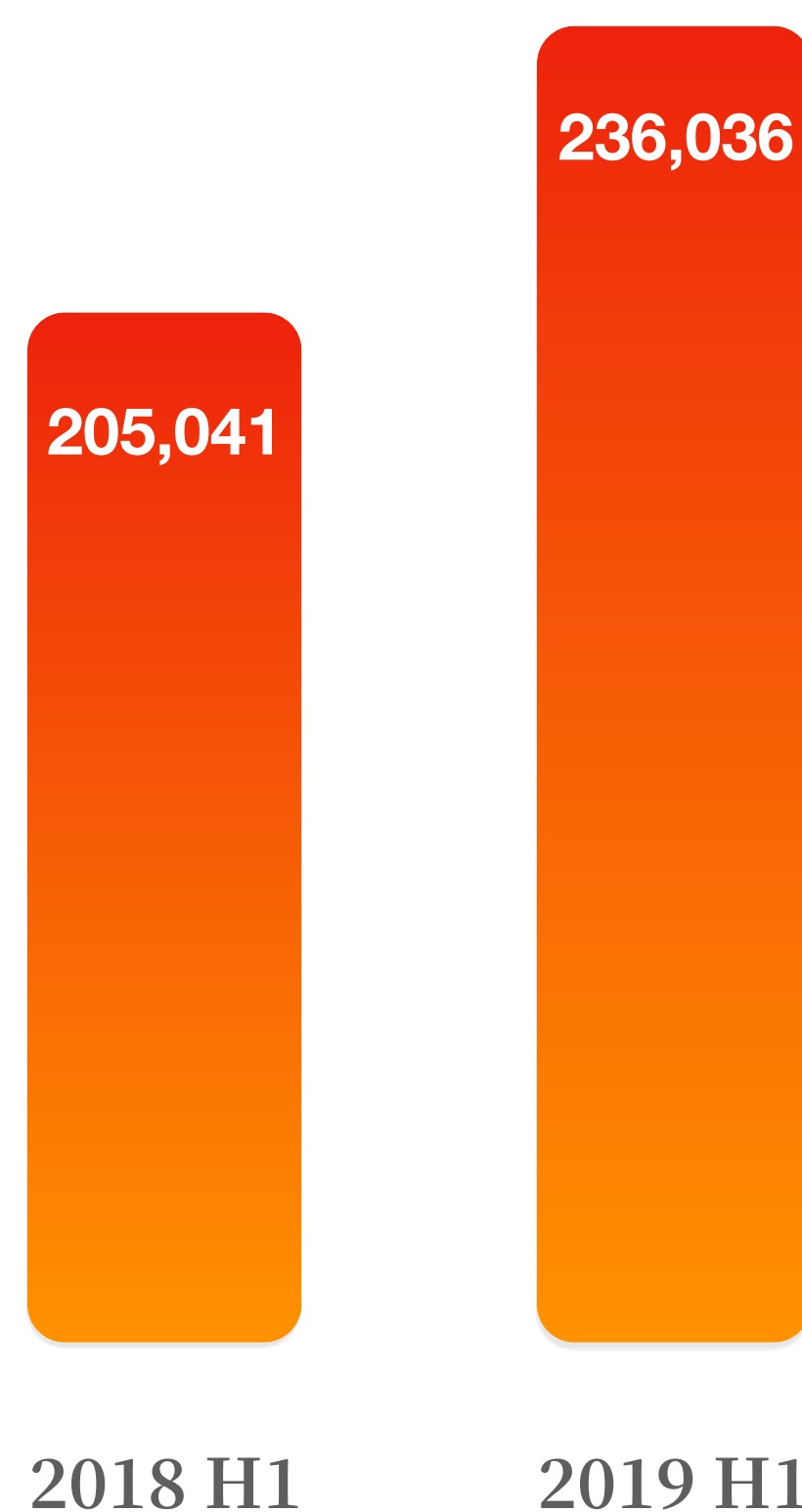
增量份额

稳居市场第一

44.8%

保费收入 + 15.1%

总保费收入，百万元人民币



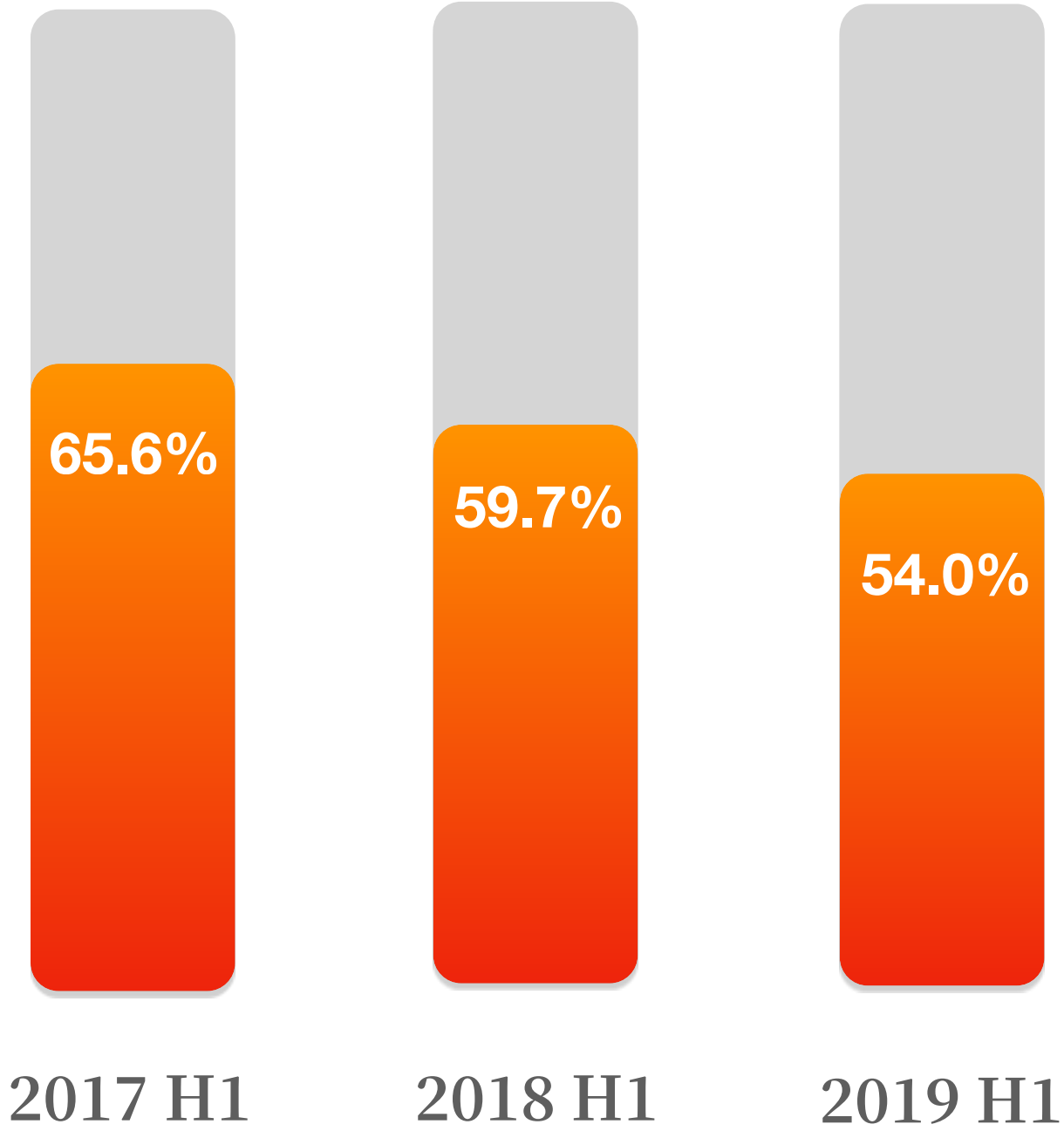
市场份额

同比上升 1.1ppts

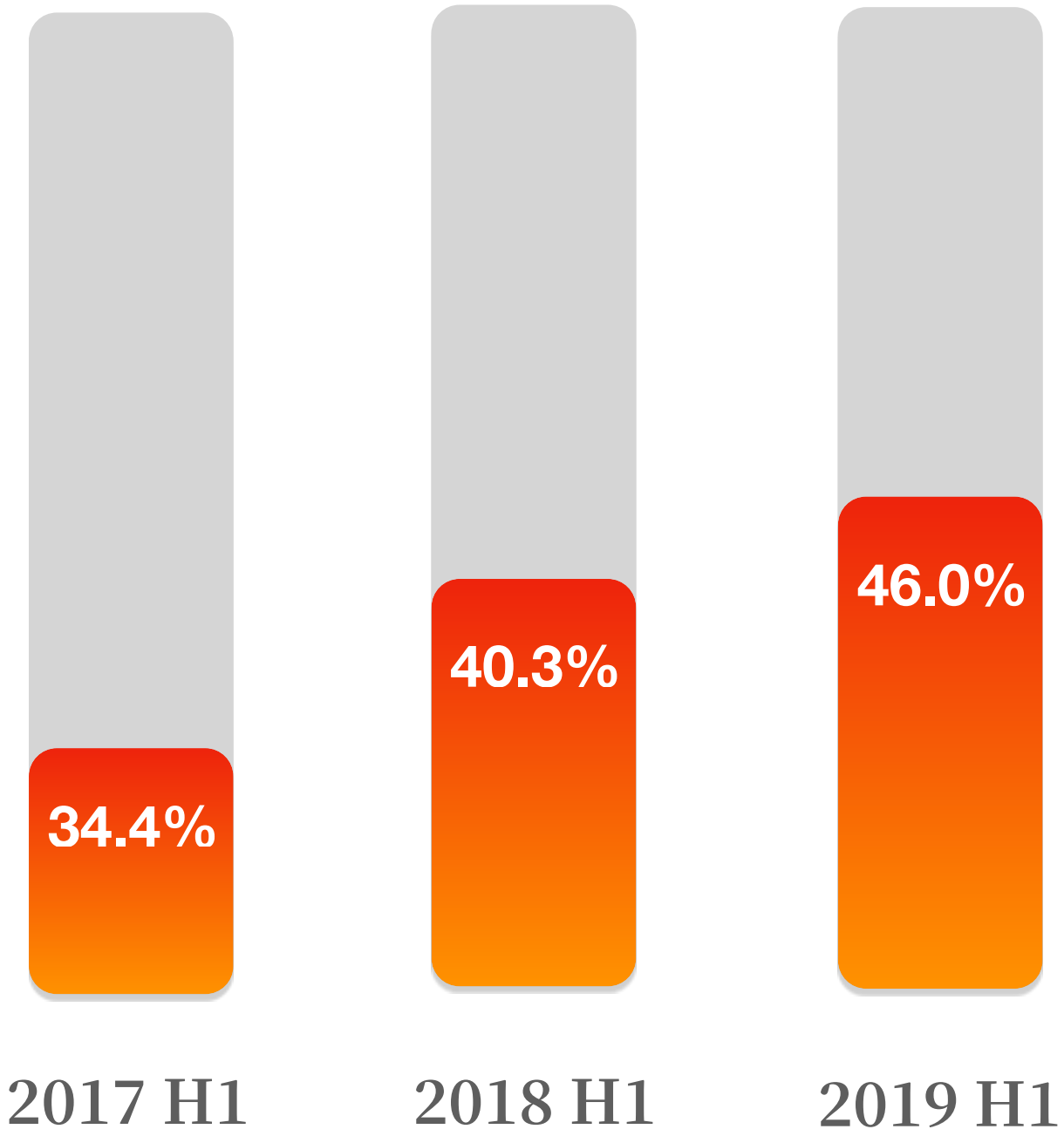
35.1%

财产险：业务结构更加均衡
近3年车险、非车险保费收入占比

车险



非车险



财产险：车险

贯彻落实“十二字”经营方针见成效



去中介

直销直控业务增速
12%
占比68.3%
+4.8个百分点



降成本

车险理赔减损金额
102.3亿元
车险费用率下降1.6个
百分点



优体验

客户净推荐值（NPS）行业
领先
客户线上化率同比提升31%
342个城市“警保联动”1735
个县域警保服务点
车险万元以下赔案周期提速
9.5%

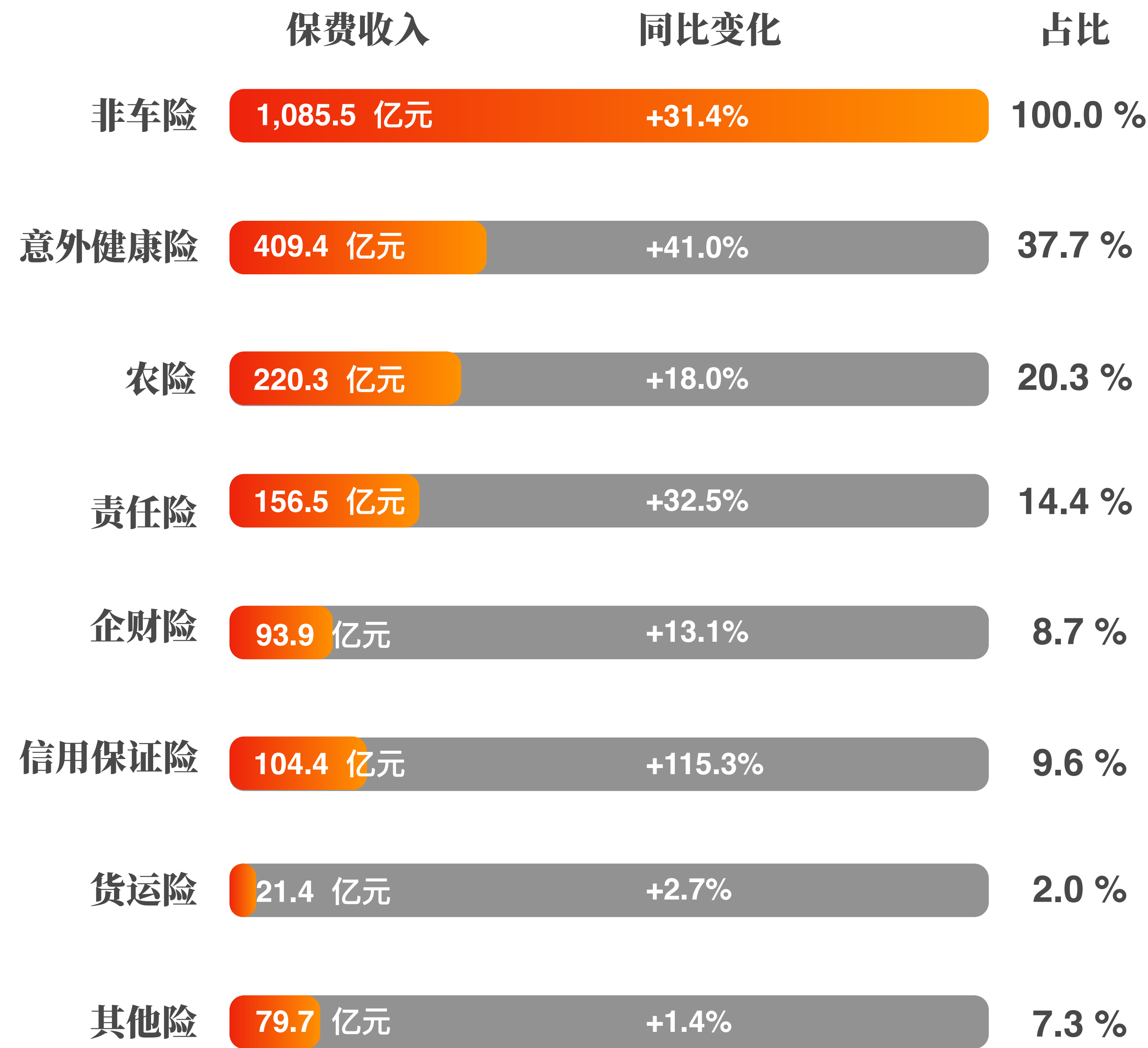


强粘性

汽车险续保率66.6%
+0.1个百分点
移动平台与客户的互动频次
+33%

车险业务保费收入 1,275 亿元 ， 同比增长 4.1%

财产险：非车险
业务实现高速发展



意外 健康险

- 社保业务保费收入323亿元，同比增长41.9%，覆盖31个省，281个地市，承保5.04亿人次。
- 个人普通意外健康险业务实现强劲增长，保费收入37.4亿元，同比增长48.5%。

农 险

- 持续推进提标、扩面、增品，市场主导地位进一步巩固。
- 加强政策性业务与商业险业务融合，农网实现商业险保费235亿元，同比增速24.3%。

责任险

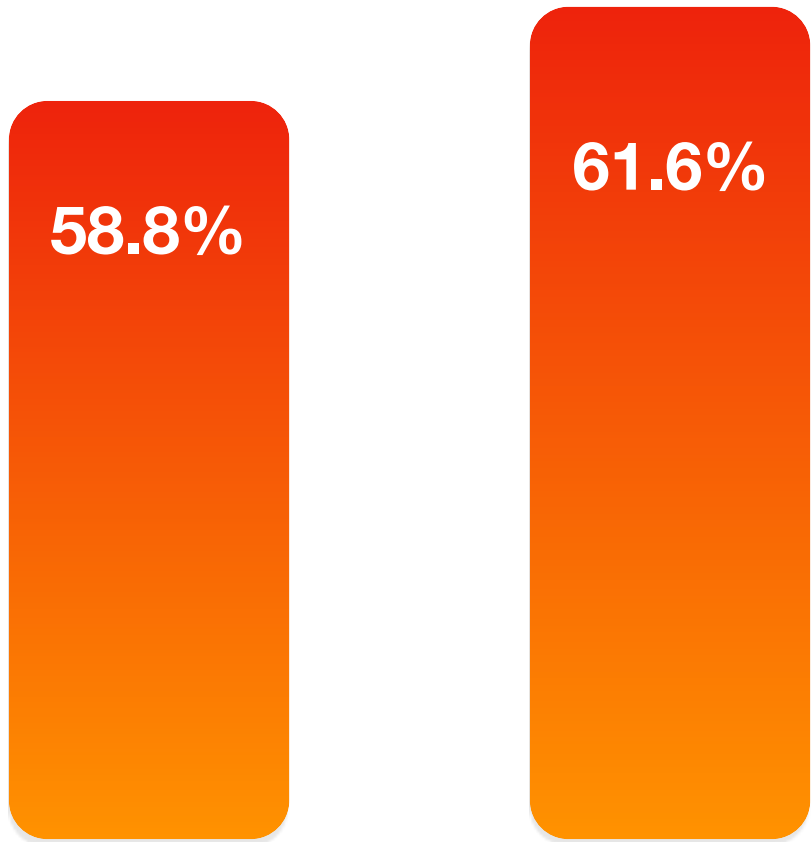
- 公司围绕服务实体经济、护航国家战略、创新社会治理、保障新经济“四条主线”，保费规模、增速、增量创十年同期新高。
- 打造“保险+科技+服务”新模式，巩固行业引领优势。

财产险： 赔付率同比上升， 费用率同比下降

赔付率 64.7% +3.5ppts

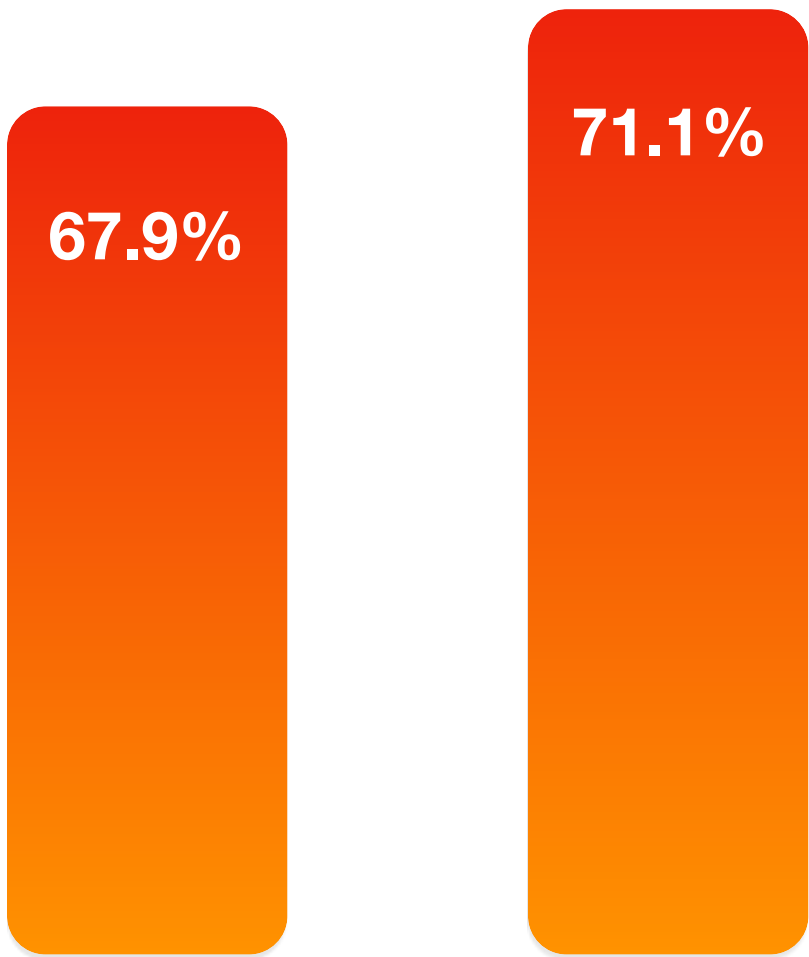
车险 + 2.8ppts

非车险 + 3.2ppts



2018 H1

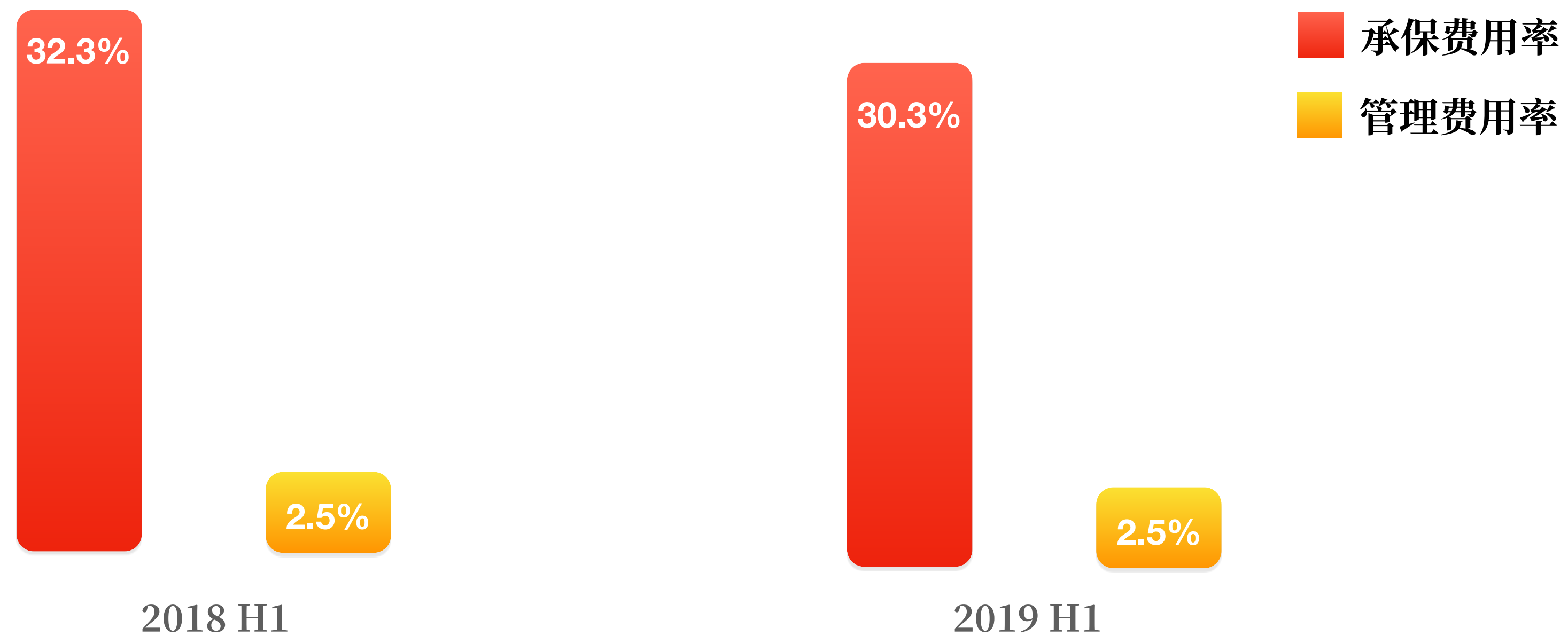
2019 H1



2018 H1

2019 H1

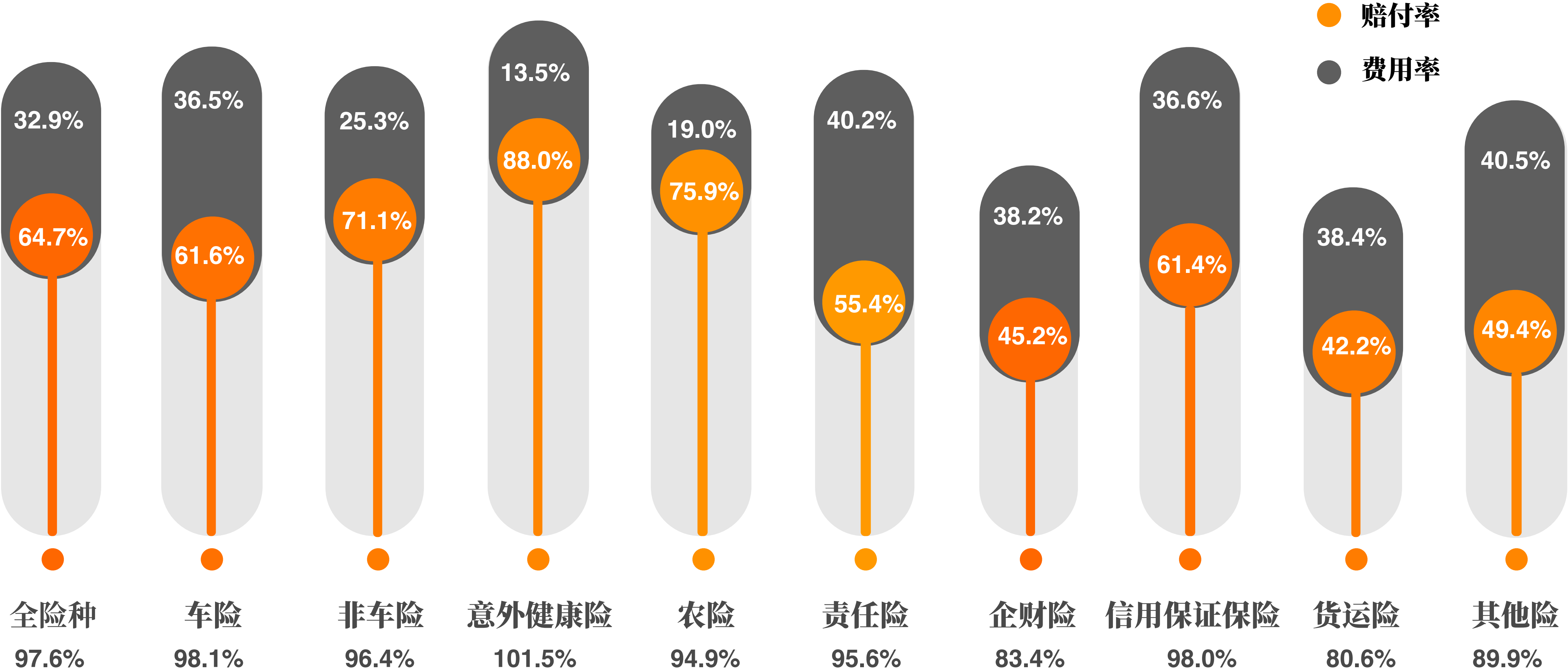
费用率 32.9% -1.9ppts



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；管理费用率 = 行政及管理费用 / 已赚净保费；因为四舍五入，数字相加后可能与总数有细微差异。

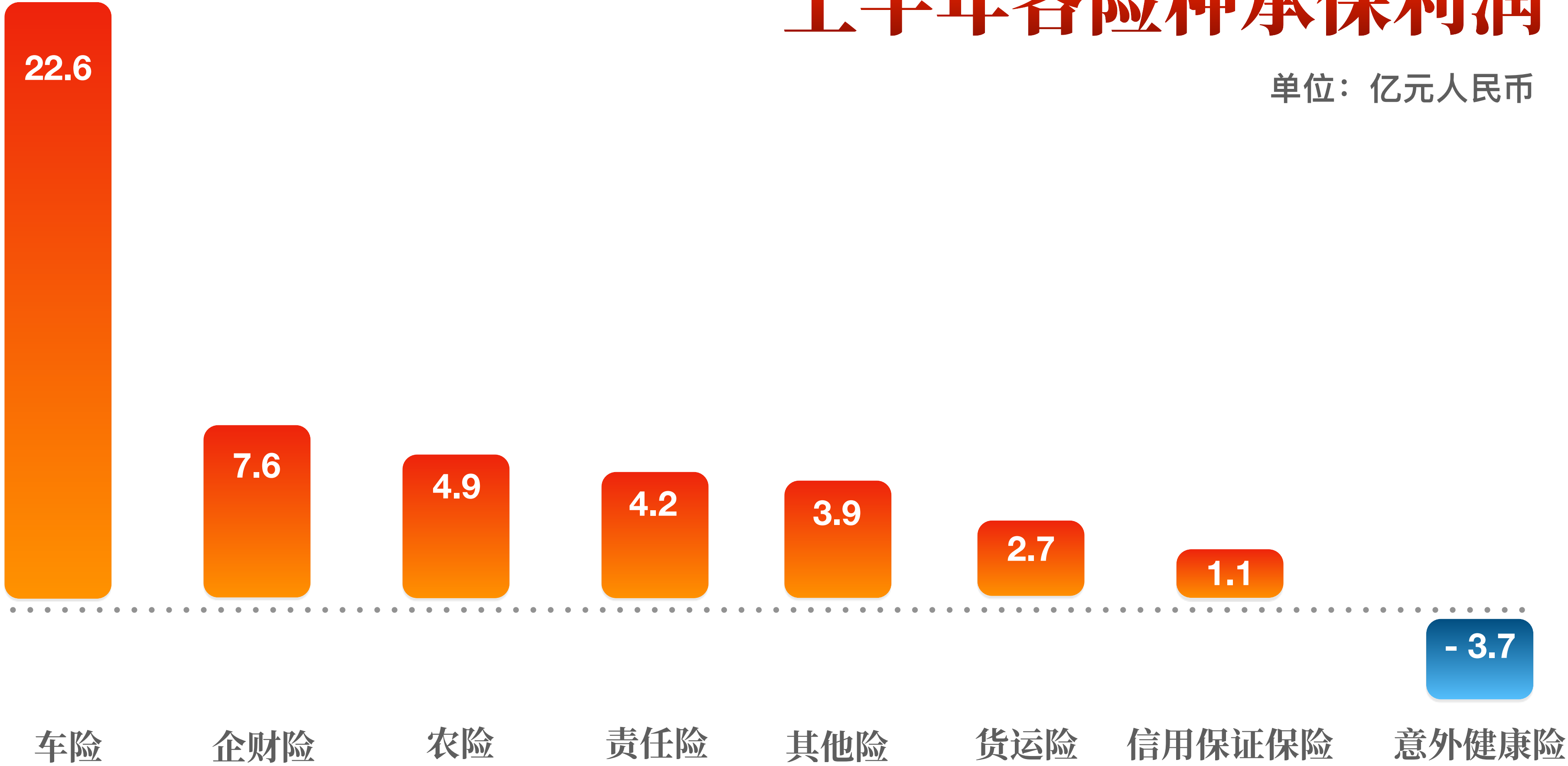
财产险：承保盈利水平持续优于行业

上半年各险种综合成本率

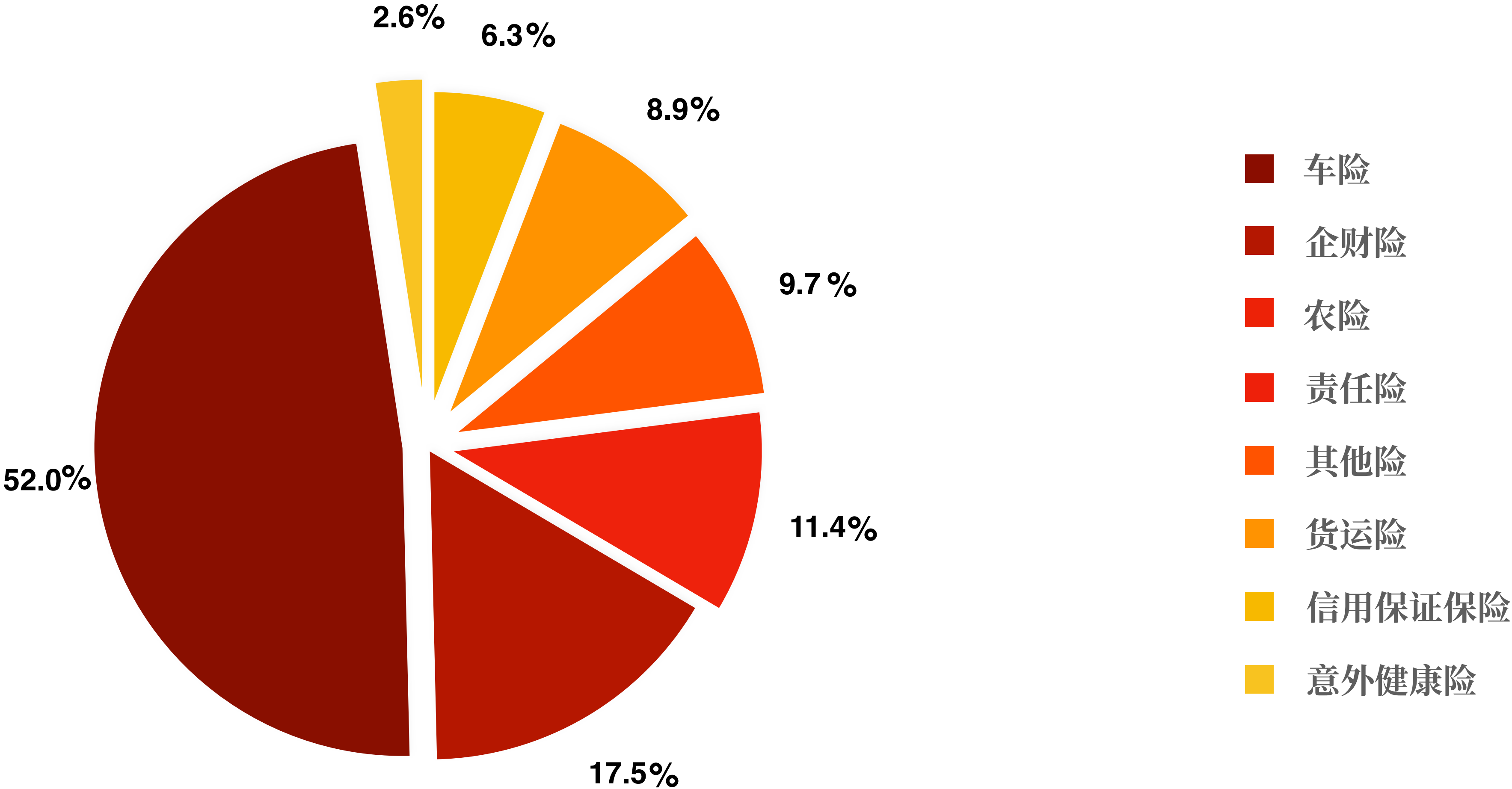


上半年各险种承保利润

单位：亿元人民币



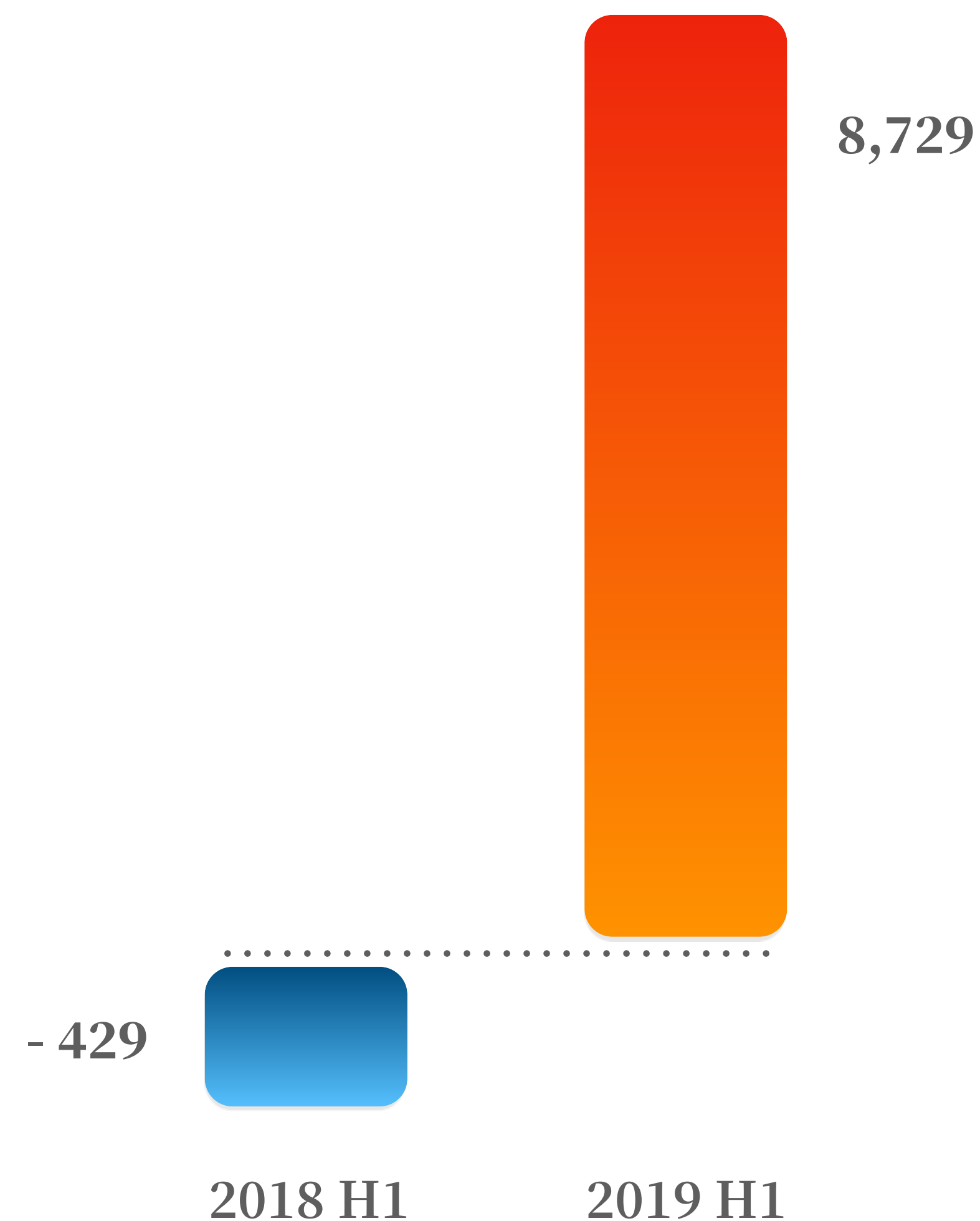
上半年各险种承保利润占比



财产险：经营活动现金流明显改善，资本实力稳步提升

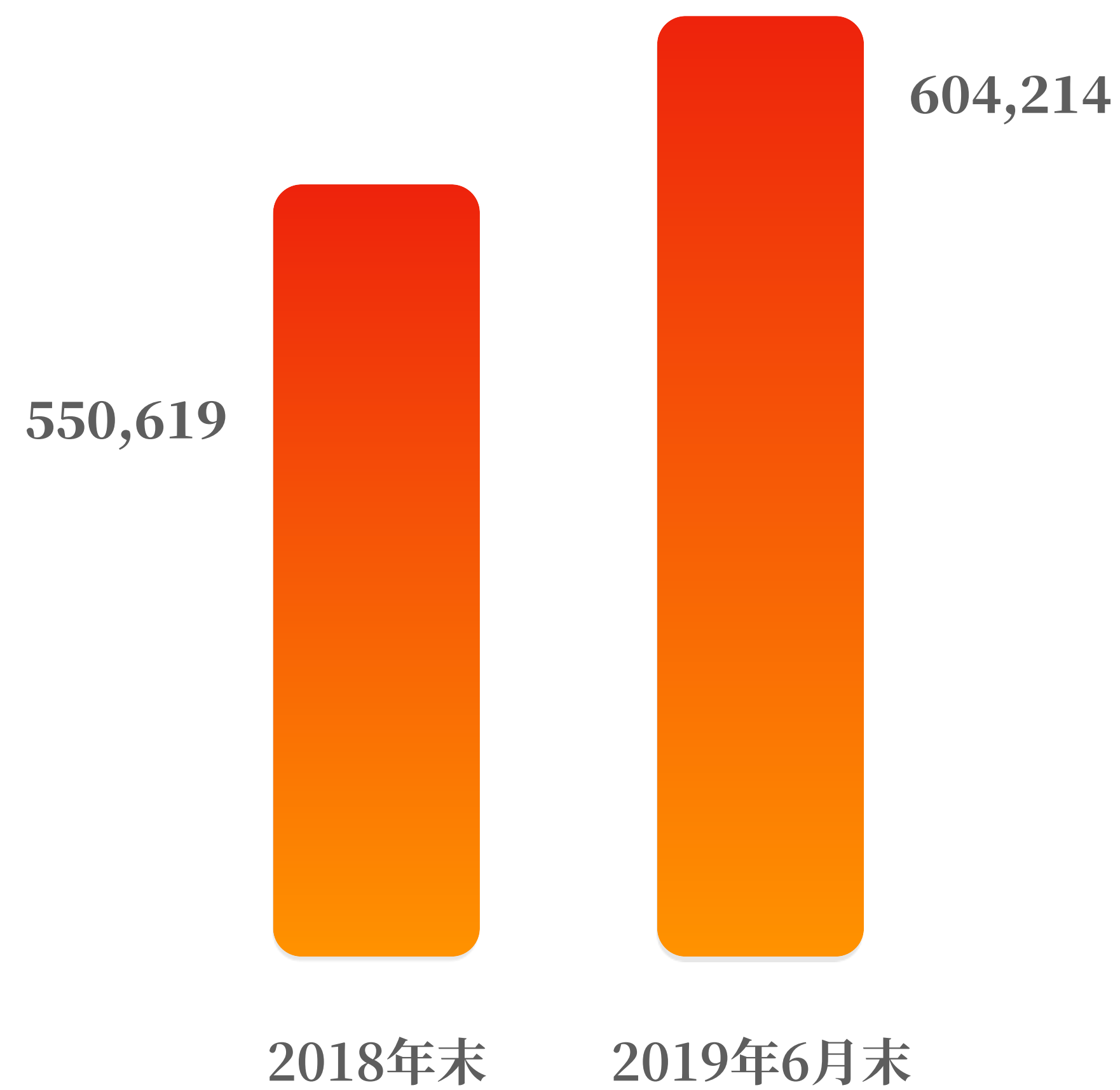
经营活动净现金流

单位：百万元人民币



总资产

单位：百万元人民币



净资产

单位：百万元人民币

141,503

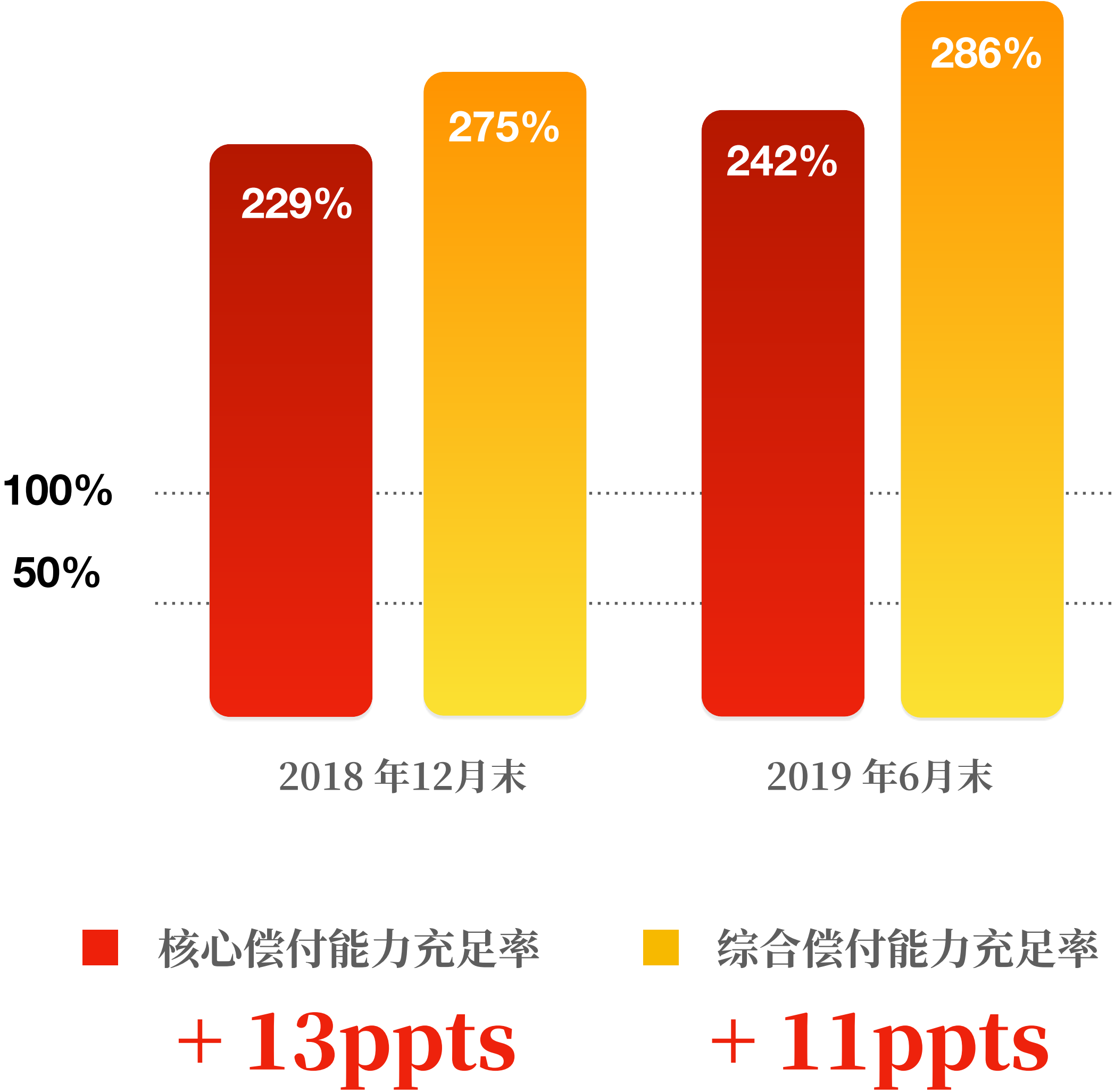
158,980

2018年末

2019年6月末



偿付能力充足率

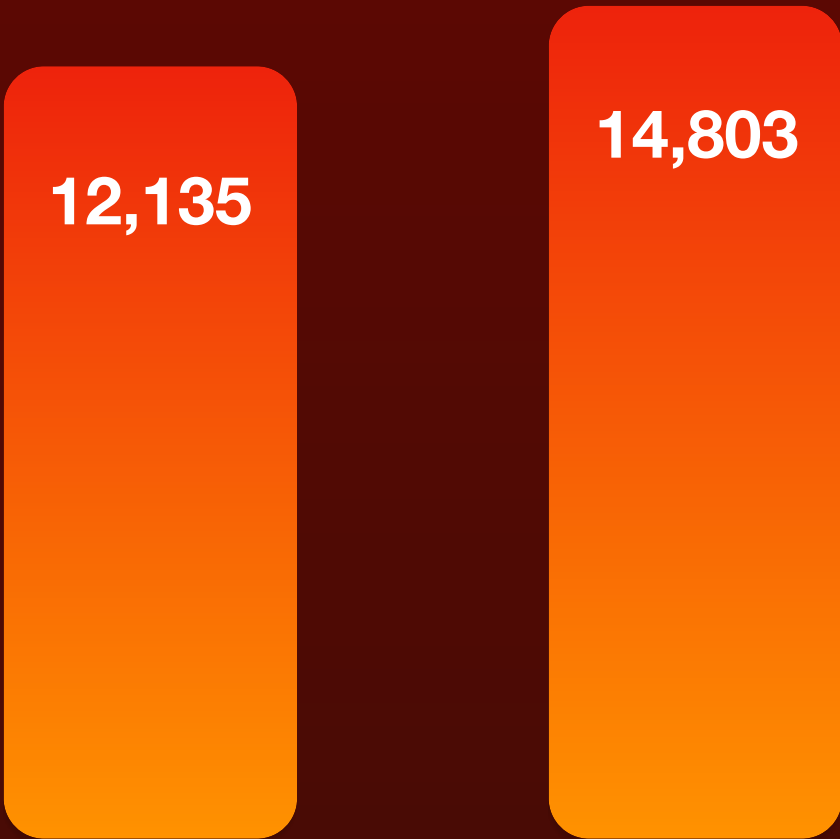


寿险：期交保费快速增长、结构优化

规模保费：百万元人民币

+ 22%

首年期交保费

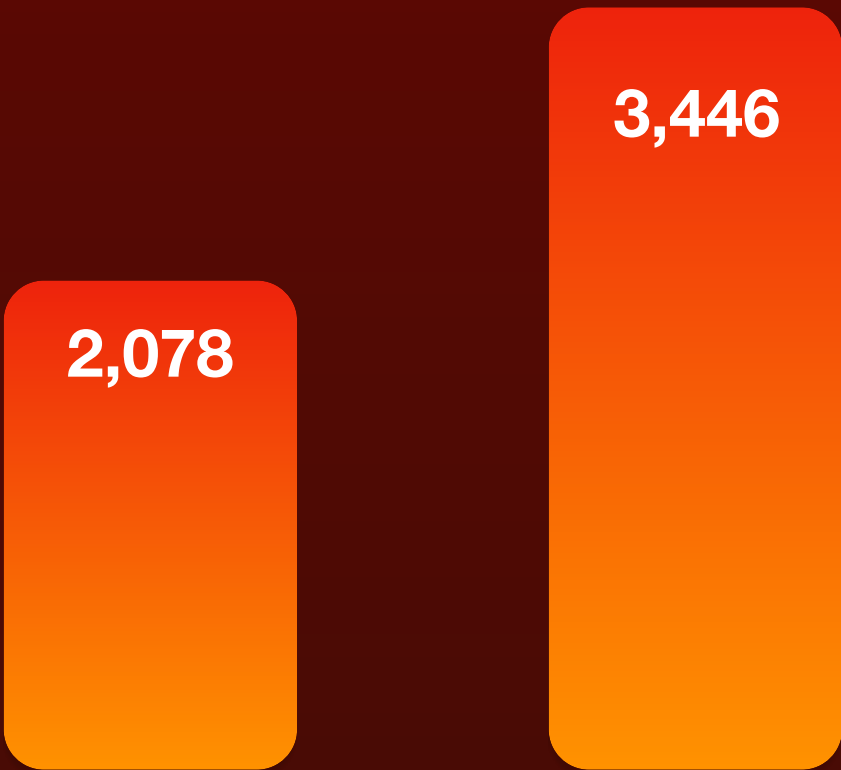


2018 H1

2019 H1

+ 65.8%

十年期及以上
首年期交保费

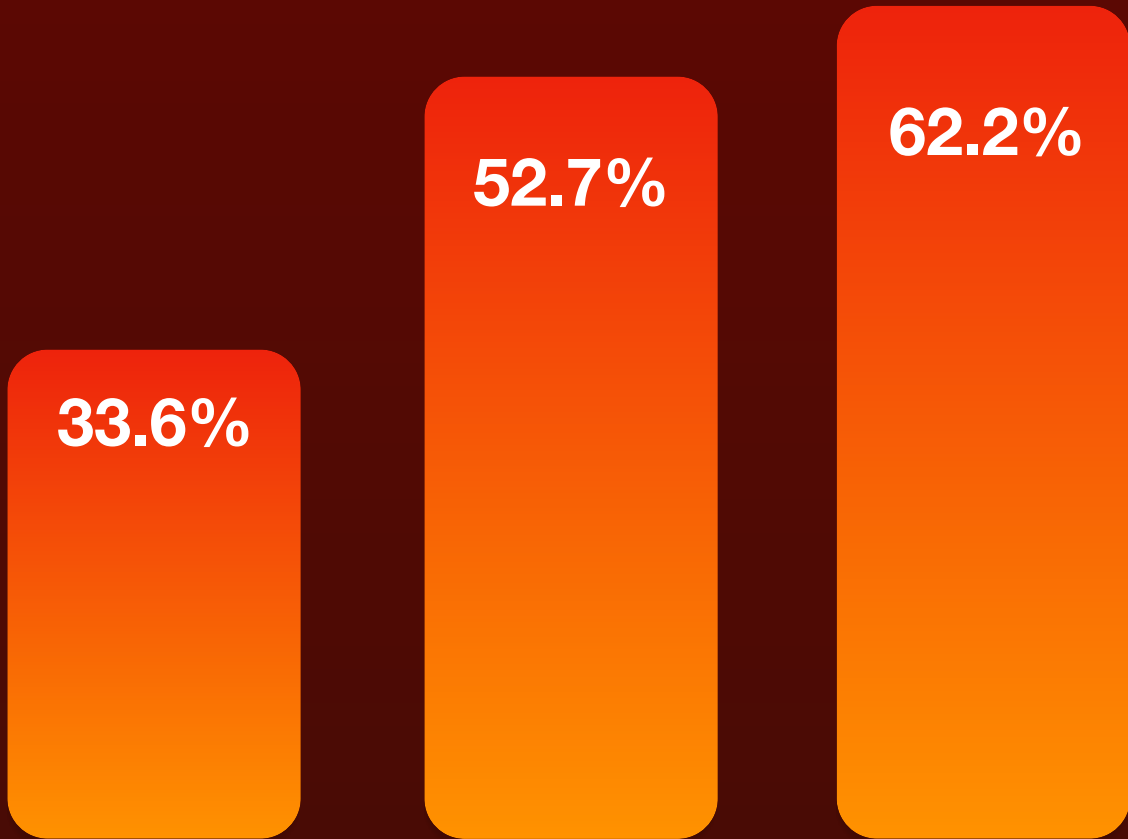


2018 H1

2019 H1

+ 9.5ppts

期交保费占比



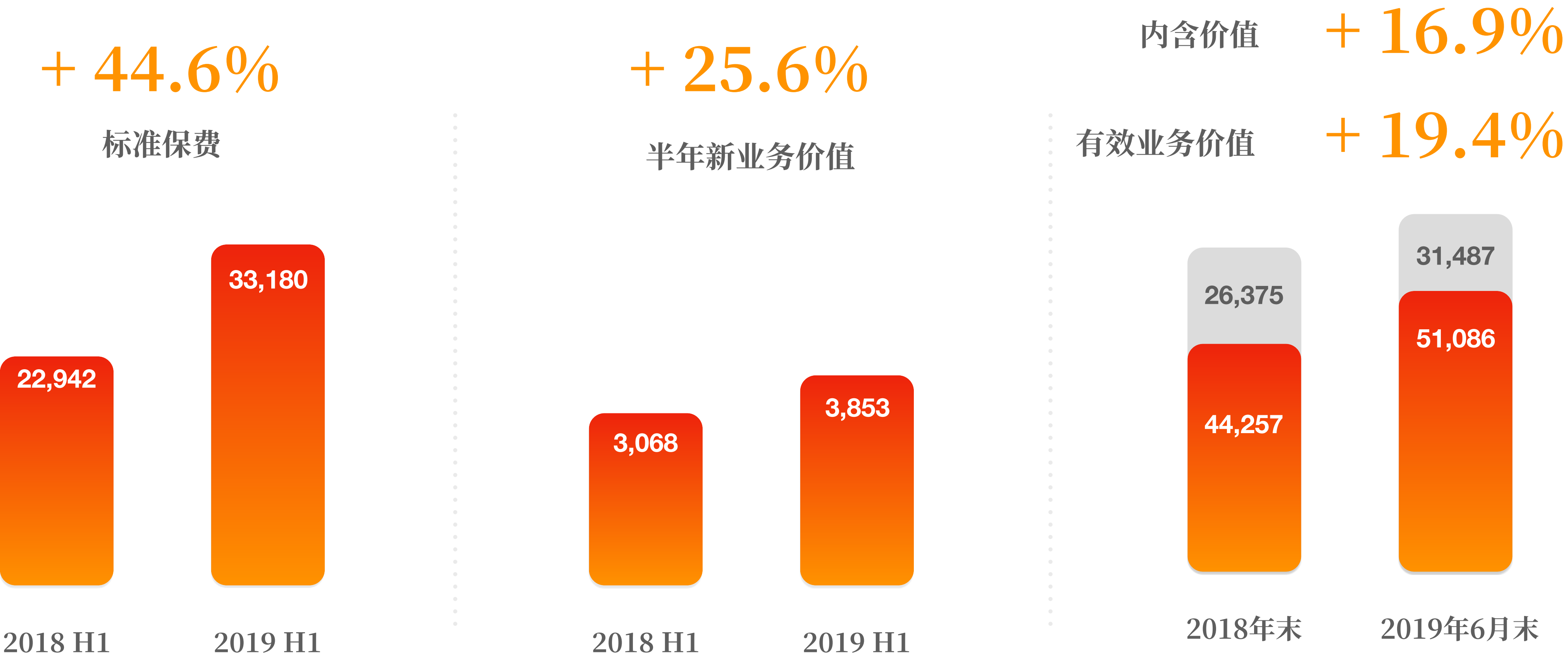
2017 H1

2018 H1

2019 H1

寿险：新业务价值快速增长

单位：百万元人民币

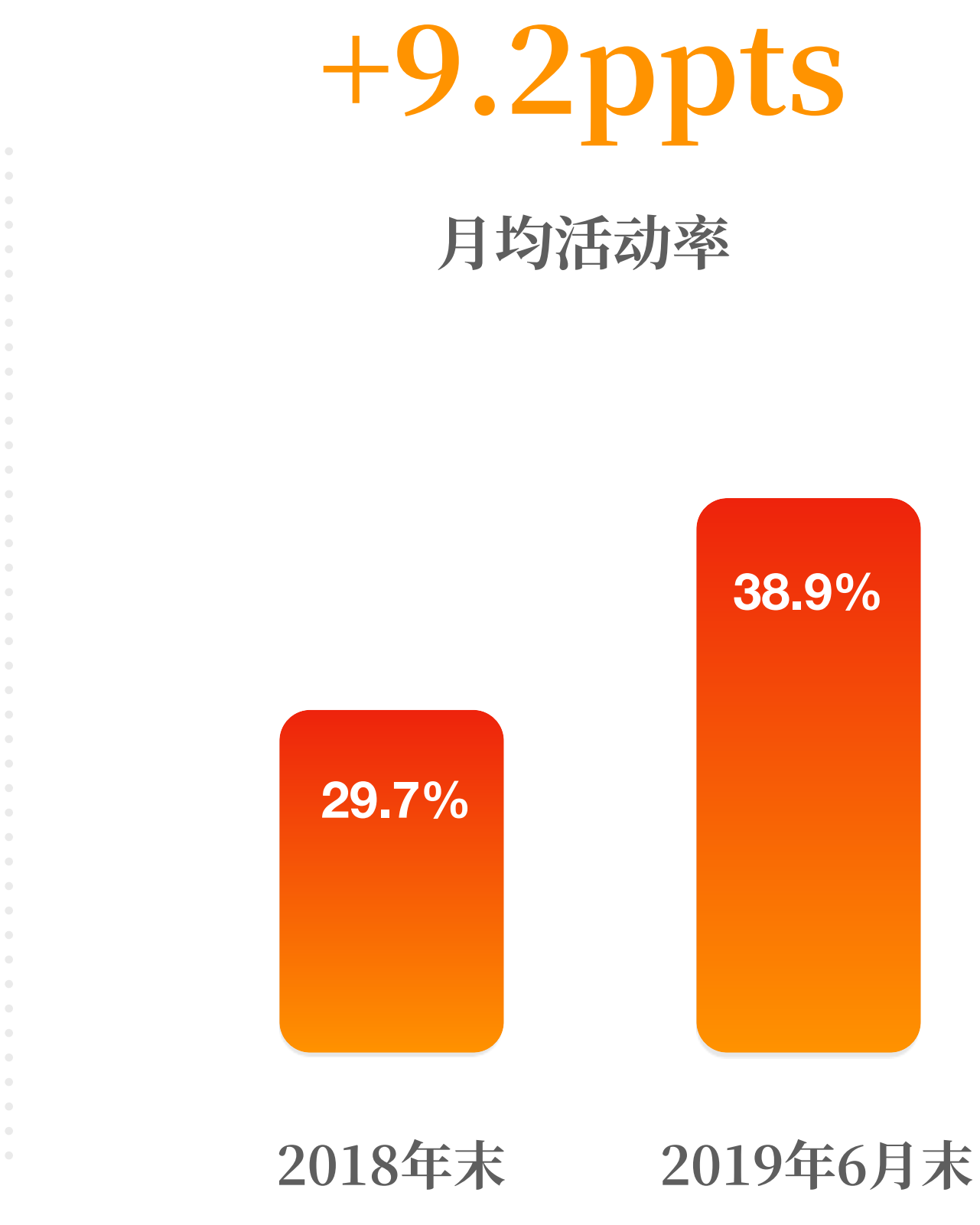
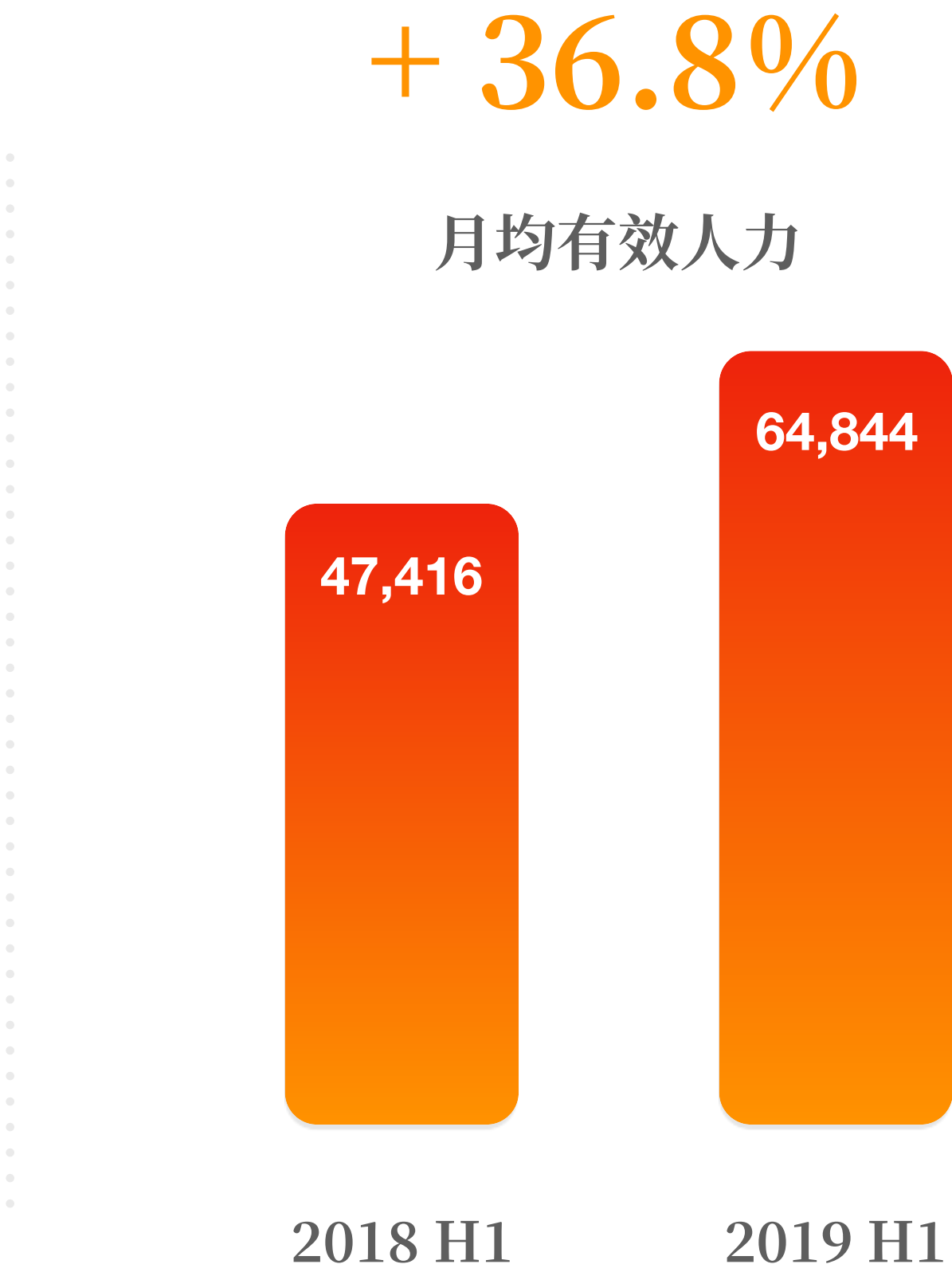
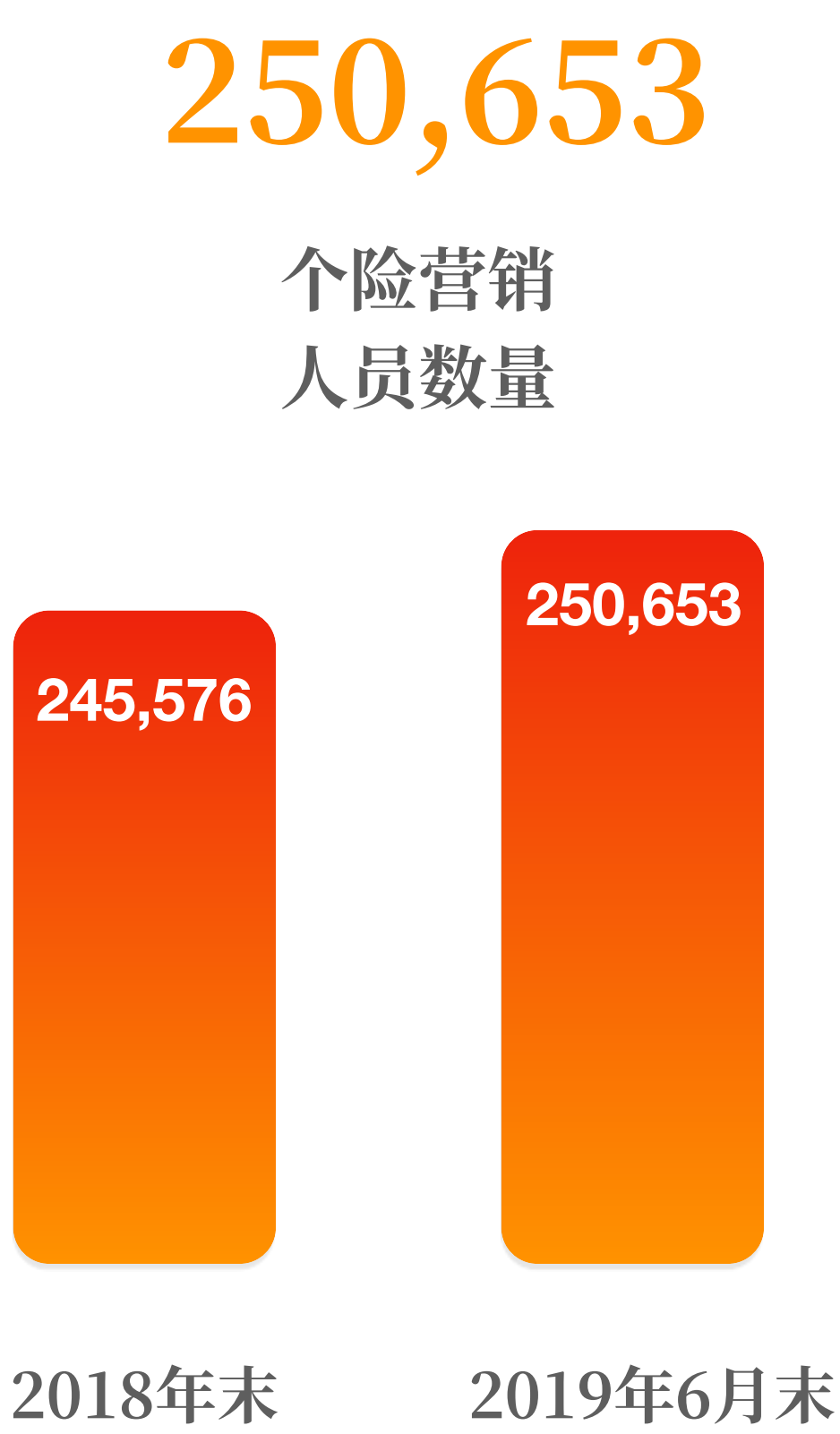


注：标准保费属于公司内部管理指标（与银保监会“标准保费”指标不同），其适用于公司所有产品，标准保费系数的设定以业务的预期新业务价值率为基础。

■ 调整净资产
■ 扣除资本成本后有效业务价值

寿险：销售队伍能力提升

单位：人



注:有效人力为当月FYC超过600元的营销员。

健康险：转型发展取得新成效

规模保费：百万元人民币

+ 86.0%

商业健康险



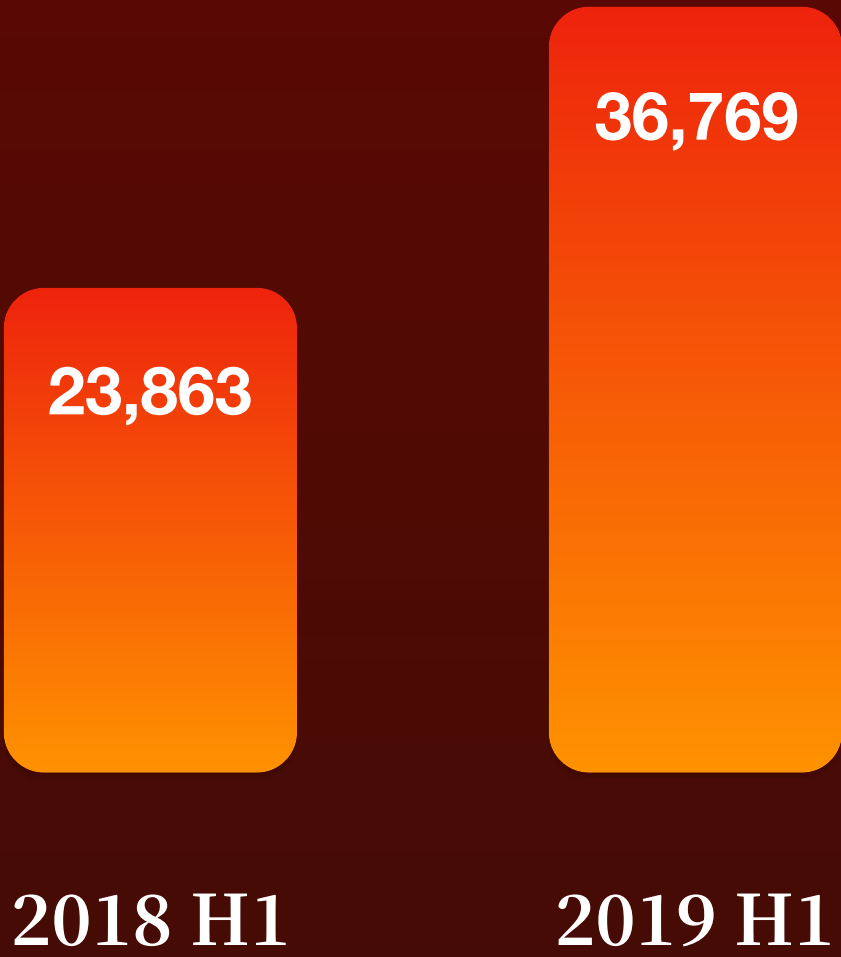
其中，互联网渠道健康险

30.2 亿元 800万人 1,849万人

保费规模 新增客户 累积客户

+ 54.1%

政府委托
业务规模



健康管理
服务体系

医疗机构 7,232 家

合作药店约 16万 家

合作医生约 50万 名

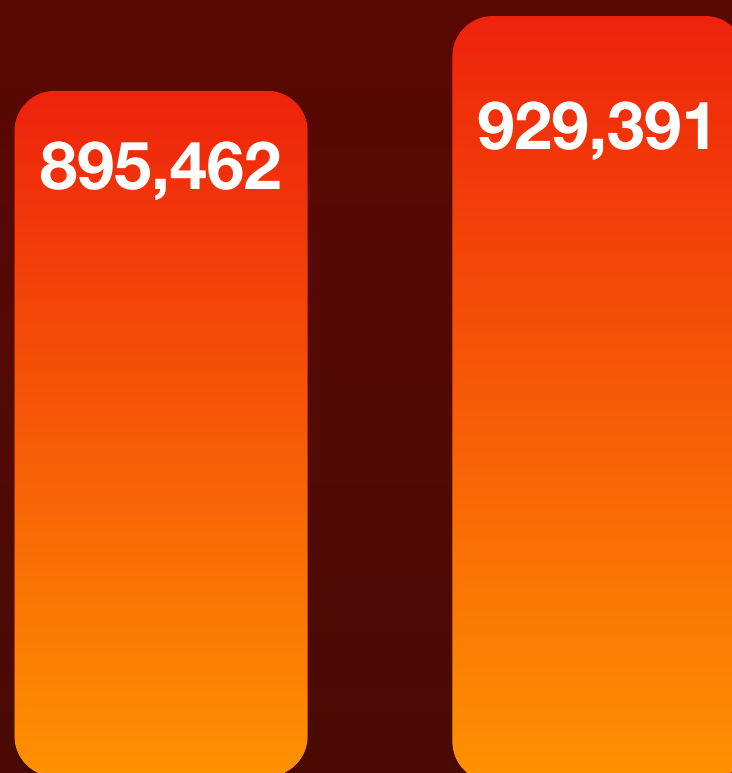
健康管理中心 47 家

资产管理：投资资产稳定增长，资产配置审慎稳健

15,539.7 亿元
财富管理规模

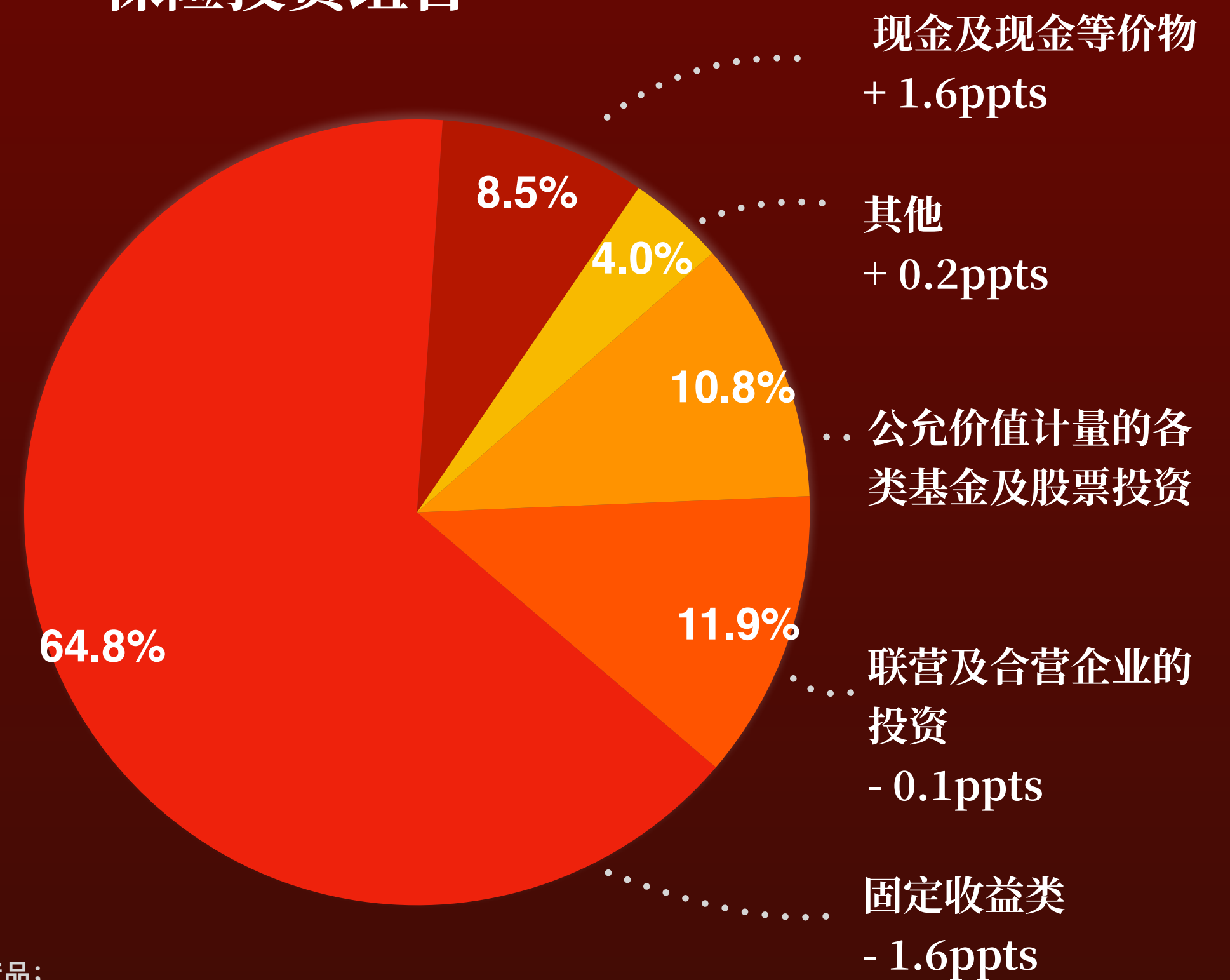
+ 3.8 %
保险投资资产规模

单位：百万元人民币



2018年末 2019年6月末

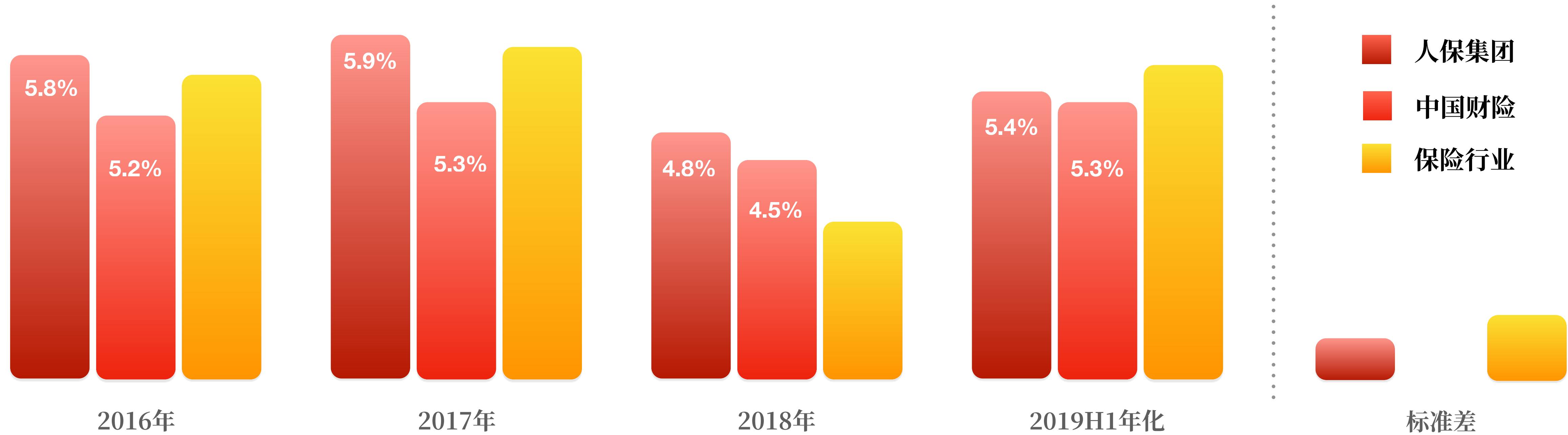
保险投资组合



注：1) “固定收益类”主要包括定期存款、债券、债权投资计划、二级资本工具、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。

资产管理：总投资收益率波动小于行业

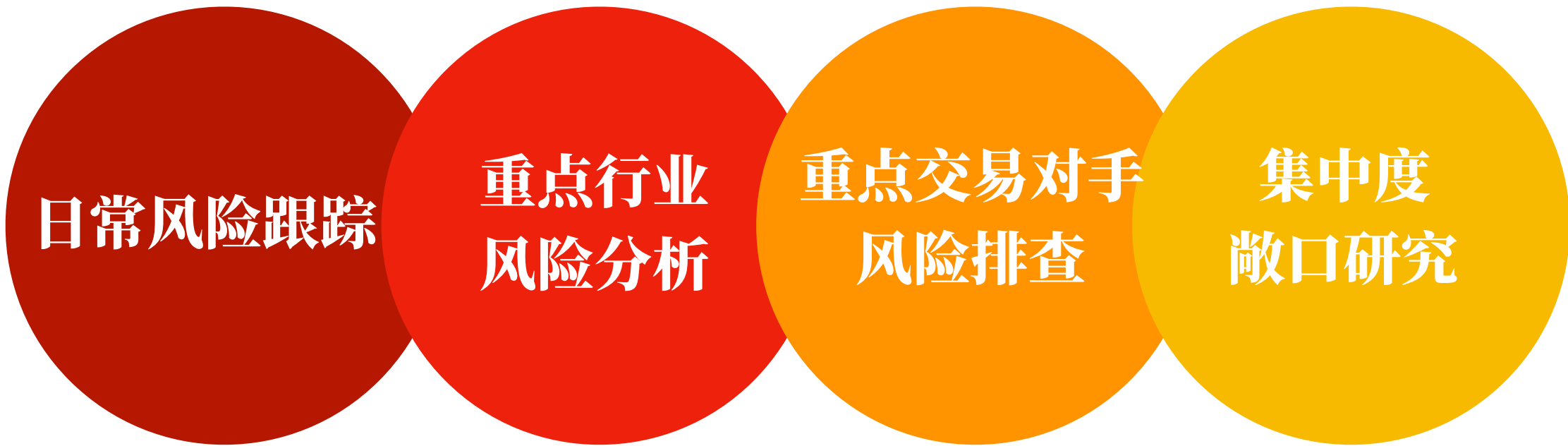
年化总投资收益率



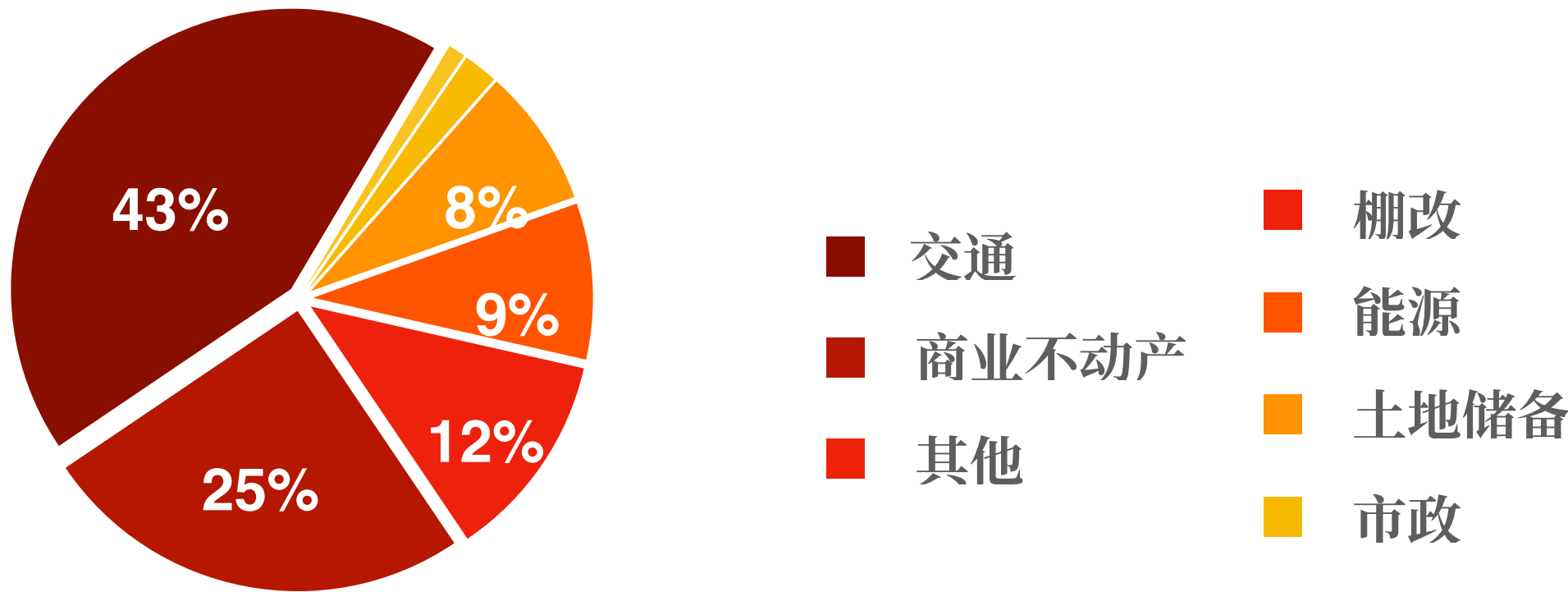
注：标准差采用了2005年以来的数据。

资产管理：投资资产信用风险可控

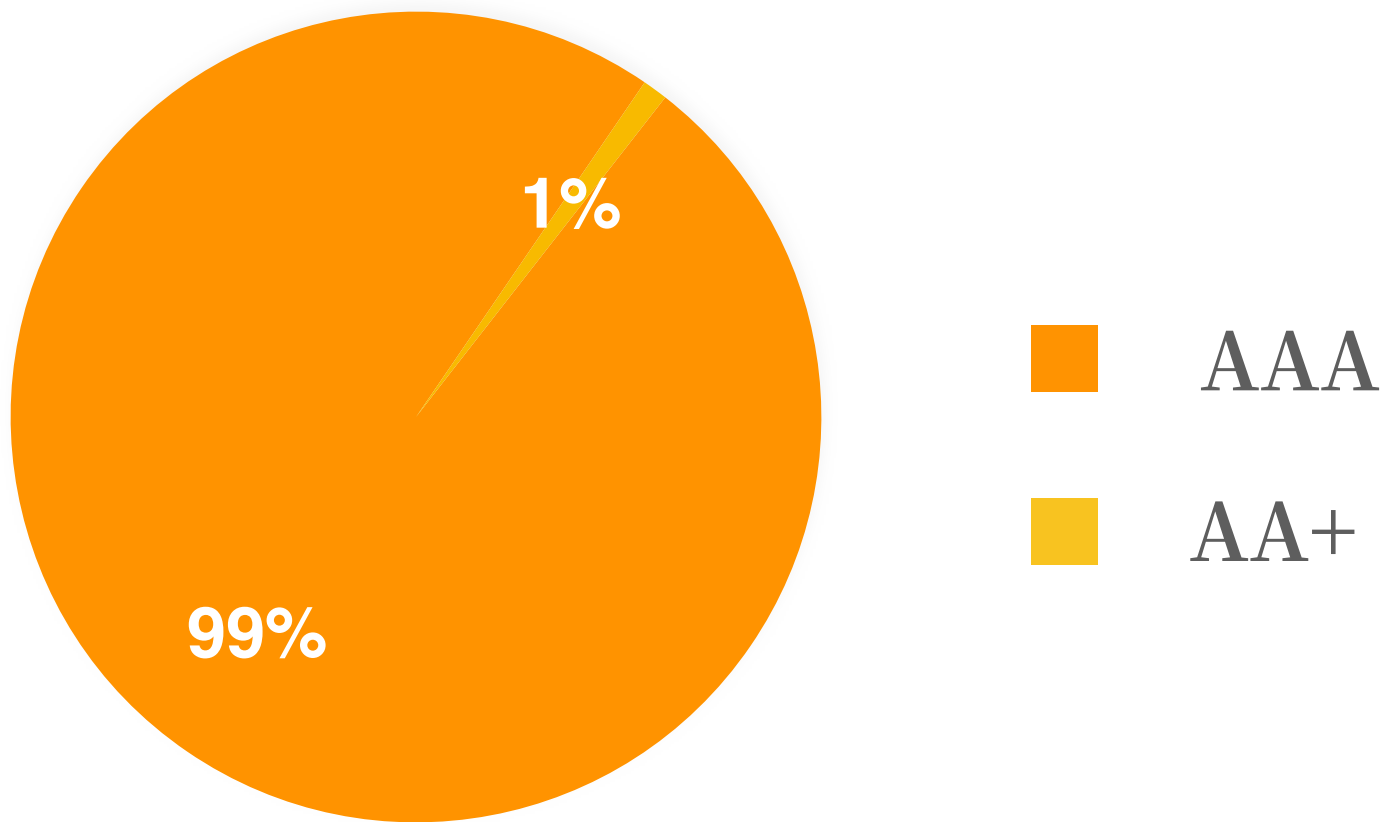
信用风险防范



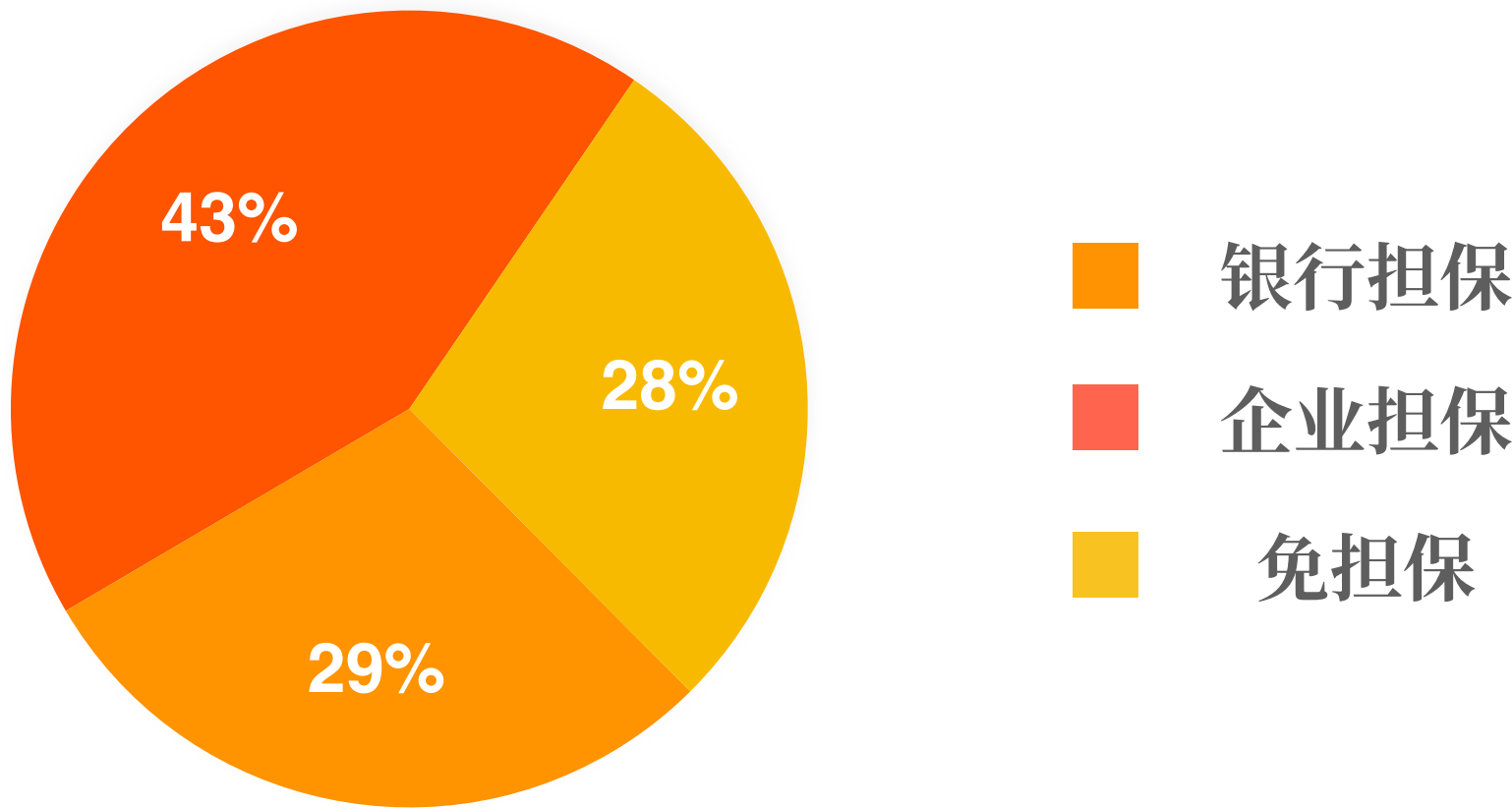
债权计划基础资产行业分布



债权计划信用评级



债权计划增信措施



新领域： 金融科技创新板块

+ 9.6%

交易额同比

+ 61.3%

积累用户数同比

+ 75.6%

营业收入同比

驾安配

打造汽车服务生态圈

平台应用于36个省级和362个地市级分公司，累计注册供应商2,300余家，覆盖修理厂2.6万家。

爱保科技

研发保险科技引擎

以“保险+科技+服务”为驱动，强化应用，创新成果逐步转化为现实生产力，价值创造能力持续增强。

麦保付

金融科技基础设施

以“麦保付”为载体，搭建以支付场景为基础的互联网营销体系和以客户为中心的综合账户体系。

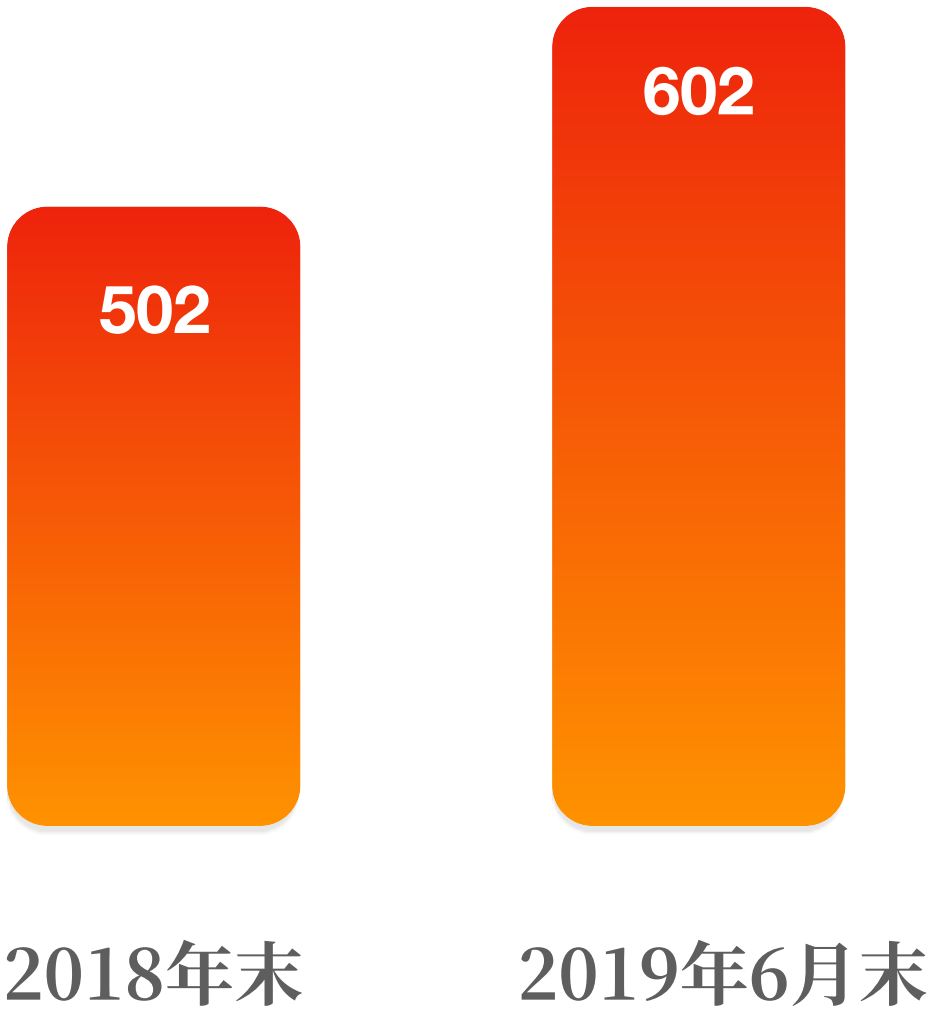
新领域：企业年金和职业年金



+ 19.8%

管理资产规模

单位：亿元人民币



职业年金业务
实现零突破

- 中选20个受托人或候补机构，中选率91%
- 参加15个投管人评选，中选率100%

新领域：再保险

保费收入
稳步增长

33.5亿元
分保费收入

22.3%
同比增长

第6位
中国再保险市场

业务结构
稳步改善

5.7亿元

第三方市场分保费收入
占比17%，同比提升
2个百分点

渠道建设
不断增强

国内市场客户达到58家
国内市场覆盖率约2/3
国际市场客户数量65家
合作中介机构30家
覆盖34个国家和地区



提问与回答



附：中国会计准则和国际会计准则主要差异

2019H1

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	1,117,849	624	-	-	1,118,473
总负债	886,761	-437	240	-	886,564
净资产	231,088	1,061	-240	-	231,909
净利润	21,676	-33	-21	-	21,622
归属于母公司的净利润	15,517	-22	-17	-	15,478

附：集团主要财务数据（中国会计准则）

（人民币百万元，如无特别注明）	2019年上半年	2018年上半年	相对变化（%）
保险业务收入	322,874	286,159	12.8
其中： 人保财险	236,036	205,041	15.1
人保寿险	70,832	69,887	1.4
人保健康	15,215	10,583	43.8
利润总额	19,373	18,889	2.6
归属于公司股东净利润	15,517	9,767	58.9
每股收益（人民币元）	0.35	0.23	52.4
加权平均净资产收益率（年化）（%）	19.2	13.8	上升5.4个百分点
总投资收益率（年化）（%）	5.4	5.1	上升0.3个百分点
人保财险综合成本率（%）	97.6	96.3	上升1.3个百分点
人保寿险新业务价值	3,853	3,068	25.6
人保健康新业务价值	341	304	12.2

（人民币百万元，如无特别注明）	截至2019年6月30日	截至2018年12月31日	相对变化（%）
总资产	1,117,849	1,031,690	8.4
总负债	886,761	826,264	7.3
归属于公司股东净资产	171,911	152,468	12.8
每股净资产（人民币元）	3.89	3.45	12.8
人保寿险内含价值	82,573	70,632	16.9
人保健康内含价值	10,314	8,689	18.7

附：集团主要财务数据（国际会计准则）

（人民币百万元，如无特别注明）	2019年上半年	2018年上半年	相对变化（%）
总保费收入	322,875	286,162	12.8
其中：人保财险	236,036	205,041	15.1
人保寿险	70,833	69,891	1.3
人保健康	15,215	10,583	43.8
净利润	21,622	14,348	50.7
归属于公司股东净利润	15,478	10,045	54.1
每股收益（人民币元）	0.35	0.24	47.8
加权平均净资产收益率（年化）（%）	19.0	14.2	上升4.8个百分点
总投资收益率(年化）（%）	5.4	5.1	上升0.3个百分点
人保财险综合成本率（%）	97.6	96.0	上升1.6个百分点
人保寿险新业务价值	3,853	3,068	25.6
人保健康新业务价值	341	304	12.2

（人民币百万元，如无特别注明）	截至2019年6月30日	截至2018年12月31日	相对变化（%）
总资产	1,118,473	1,031,635	8.4
总负债	886,564	825,334	7.4
归属于公司股东净资产	172,457	153,053	12.7
每股净资产（人民币元）	3.90	3.46	12.7
人保寿险内含价值	82,573	70,632	16.9
人保健康内含价值	10,314	8,689	18.7