

PICC 中国人民保险

中国人民保险集团（1339.HK）

2015年度业绩发布

2016年3月29日



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。针对这些不确定因素，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。

业绩概览

集团业绩回顾与**2016**年展望

主要板块业绩表现

集团业务稳健增长，经营业绩创历史新高

——中国人民保险集团（1339.HK）2015年度业绩概览

1

规模保费收入3,953.5亿元，同比增长12.4%；总保费收入3,883.9亿元，同比增长11.2%；业务稳健增长

2

合并净利润276.7亿元，同比增长47.8%，创历史新高；每股收益0.46元，同比增长49.1%；加权平均净资产收益率18.7%，同比提升2.7个百分点

3

总资产8,434.7亿元，净资产1,572亿元，分别较年初增长7.8%和25.2%；集团及子公司偿付能力充足率均保持充足Ⅱ类水平

4

财险综合成本率96.5%，优于行业平均水平，净利润同比增长44.5%；寿险一年新业务价值同比增长11.7%，净利润同比增长90.1%；健康险一年新业务价值同比增长17.9%

5

总投资资产7,428.2亿元，较年初增长7.5%；总投资收益率7.3%，同比上升1.3个百分点，维持较高水平

6

《财富》世界500强排名第174位，较2010年首次上榜提升197位

——中国财险（2328.HK）2015年度业绩概览

1

净利润218.5亿元,增长44.5%,ROE22.4%,EPS1.473元,建议DPS0.304元

2

营业额2,817.0亿元,同比增加286.6亿元,增长11.3%

3

承保利润86.0亿元,增长18.0%,综合成本率96.5%,持续优于行业

4

投资收益213.0亿元,增长54.7%,总投资收益率6.7%

5

总资产、净资产较年初分别增长14.8%和27.0%,偿付能力充足率226%

业绩概览

集团业绩回顾与2016年展望

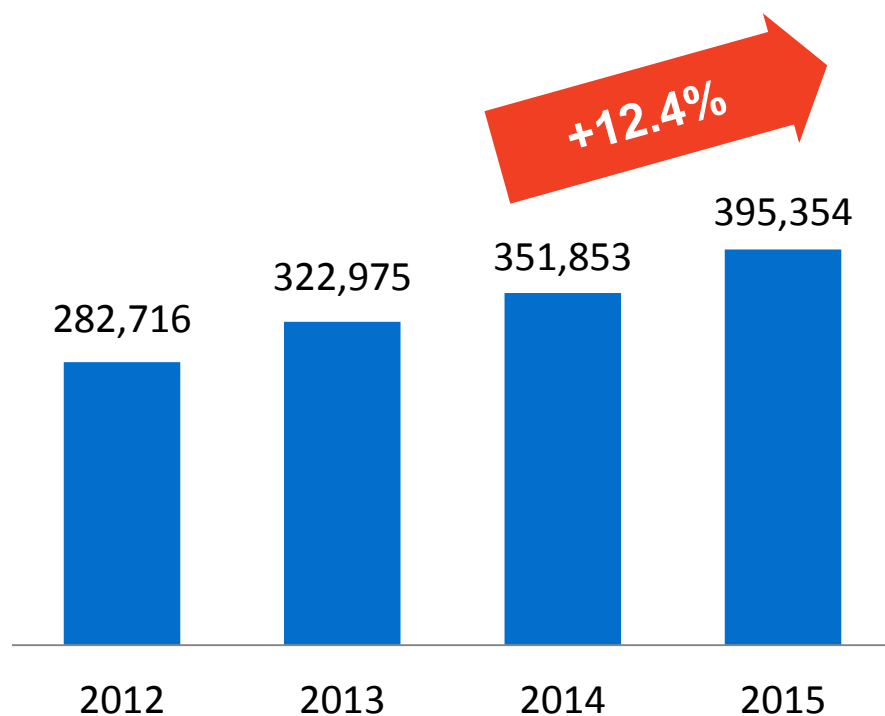
主要板块业绩表现

集团规模保费稳健增长

(规模保费, 百万元人民币)

规模保费
(百万元人民币)

同比增长

人保
财险

281,010

+11.3%

人保
寿险

95,531

+17.4%

人保
健康

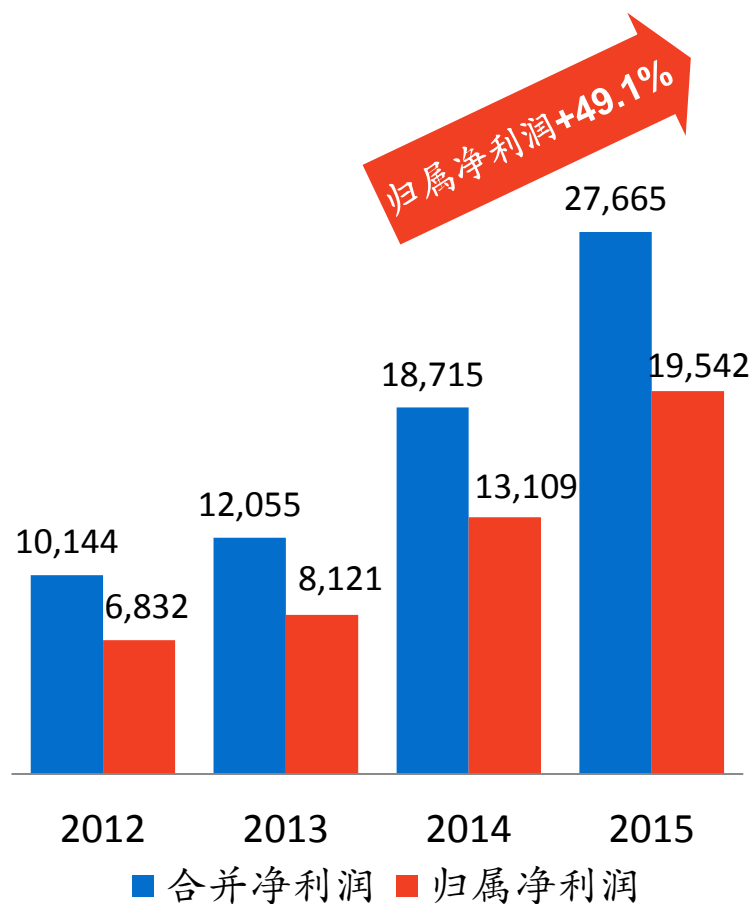
18,719

4.1%

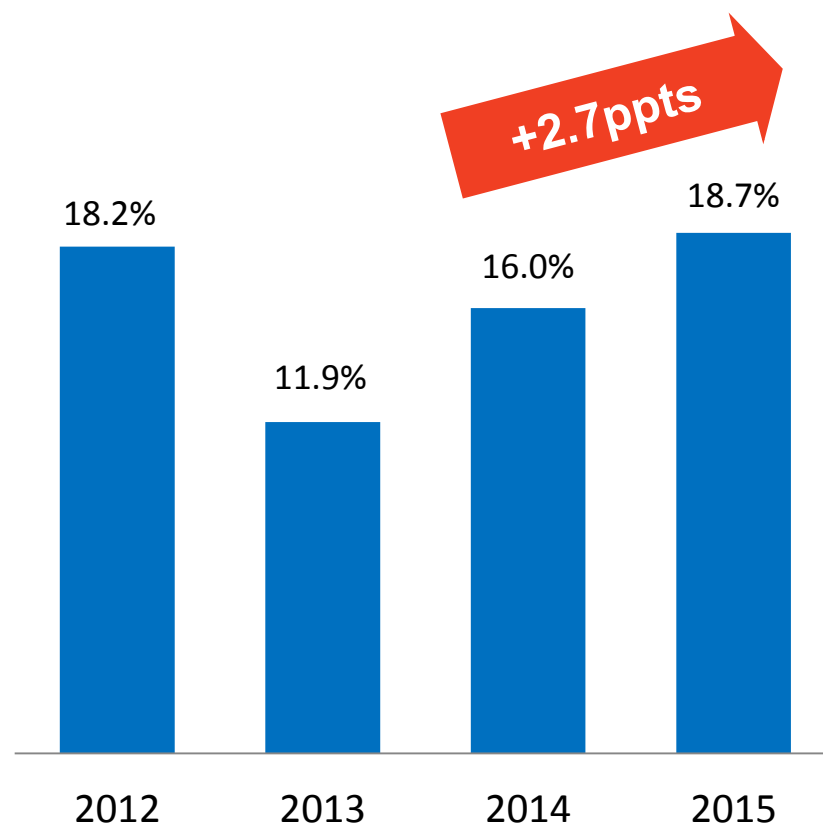
注: 集团规模保费为人保财险、人保寿险、人保健康及人保香港规模保费之和。

合并净利润增长47.8%
归属母公司净利润增长49.1%

(百万元人民币)

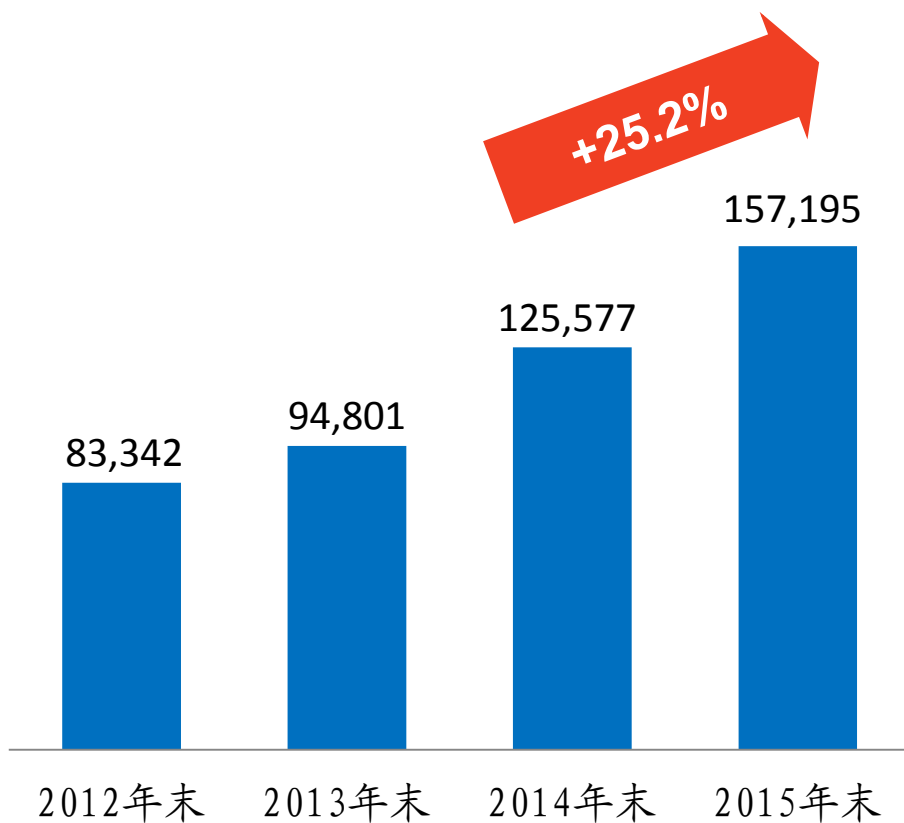


加权平均净资产收益率18.7%

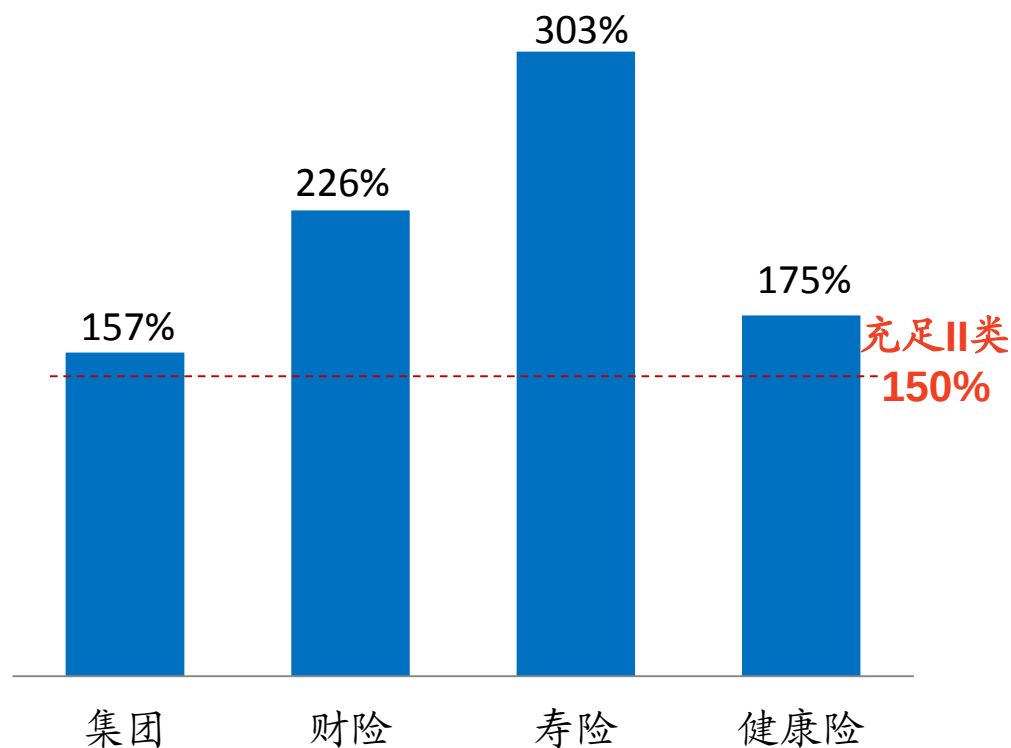


合并净资产较年初增长25.2%

(百万元人民币)



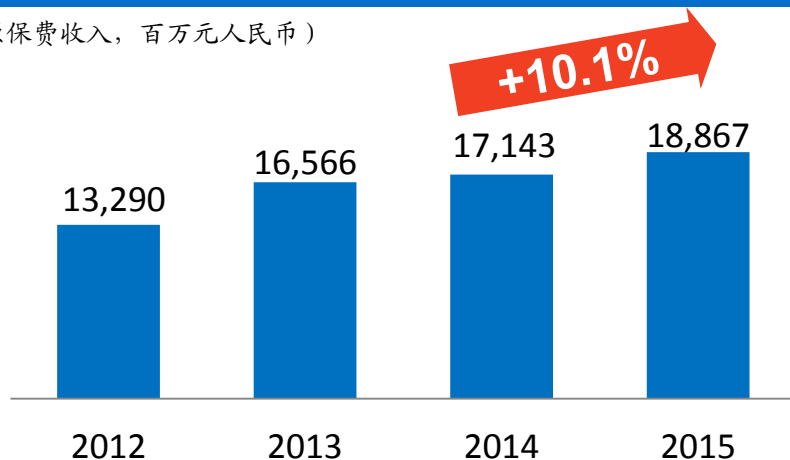
偿付能力充足率保持充足II类标准



4 持续巩固和拓展集团新优势

农险保费收入增长10.1%

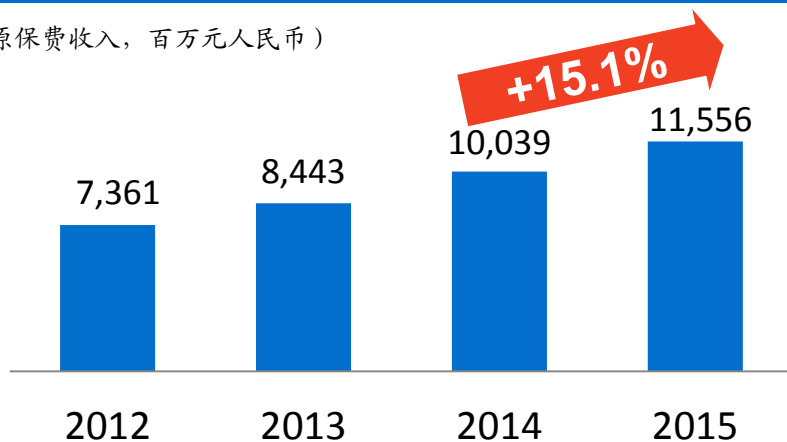
(原保费收入, 百万元人民币)



注: 上图为人保财险数据, 不含人保香港。

责任险保费收入增长15.1%

(原保费收入, 百万元人民币)

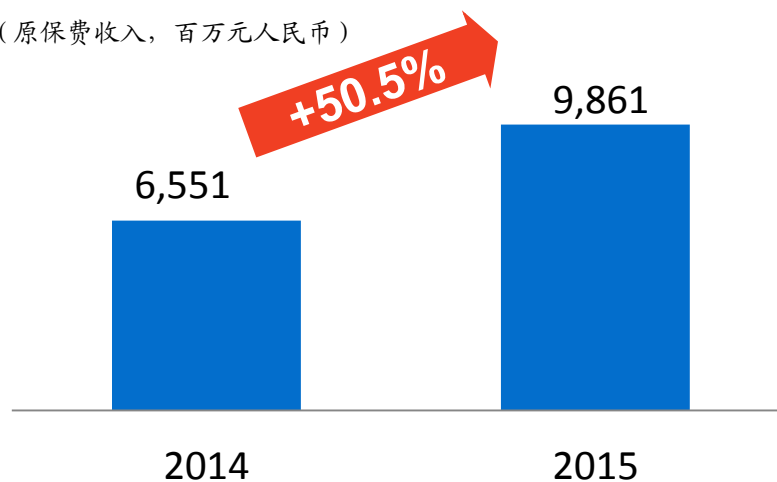


注: 上图为人保财险数据, 不含人保香港。

大病保险保费收入增长50.5%

- ◆ 原保费收入98.6亿元
- ◆ 服务3.5亿人次
- ◆ 覆盖中国28个省（自治区和直辖市）211个地市

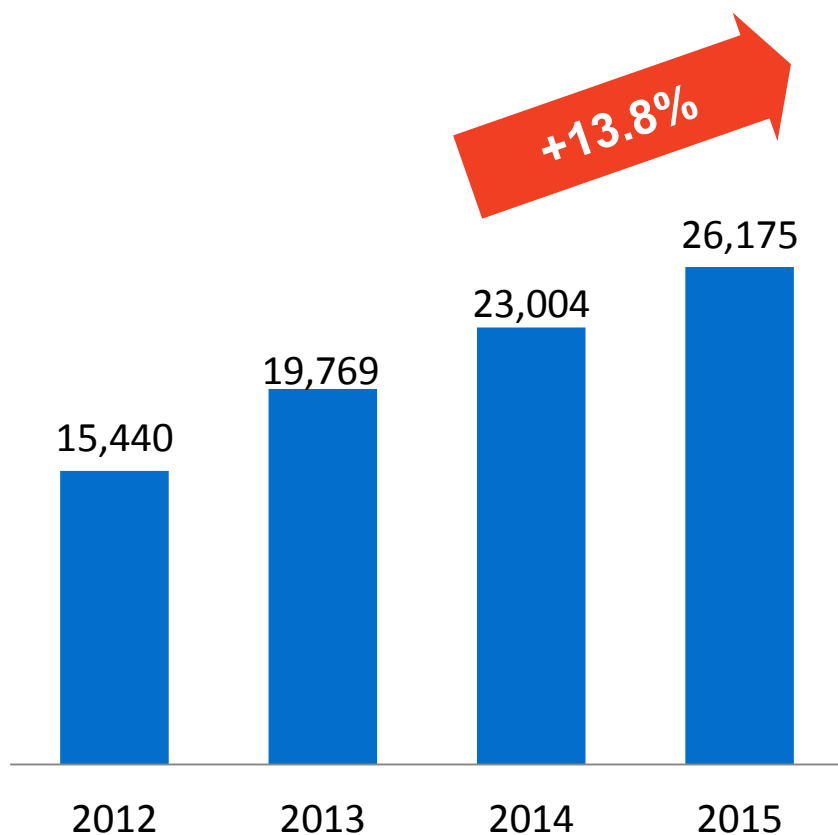
(原保费收入, 百万元人民币)



注: 上图为人保财险和人保健康数据。

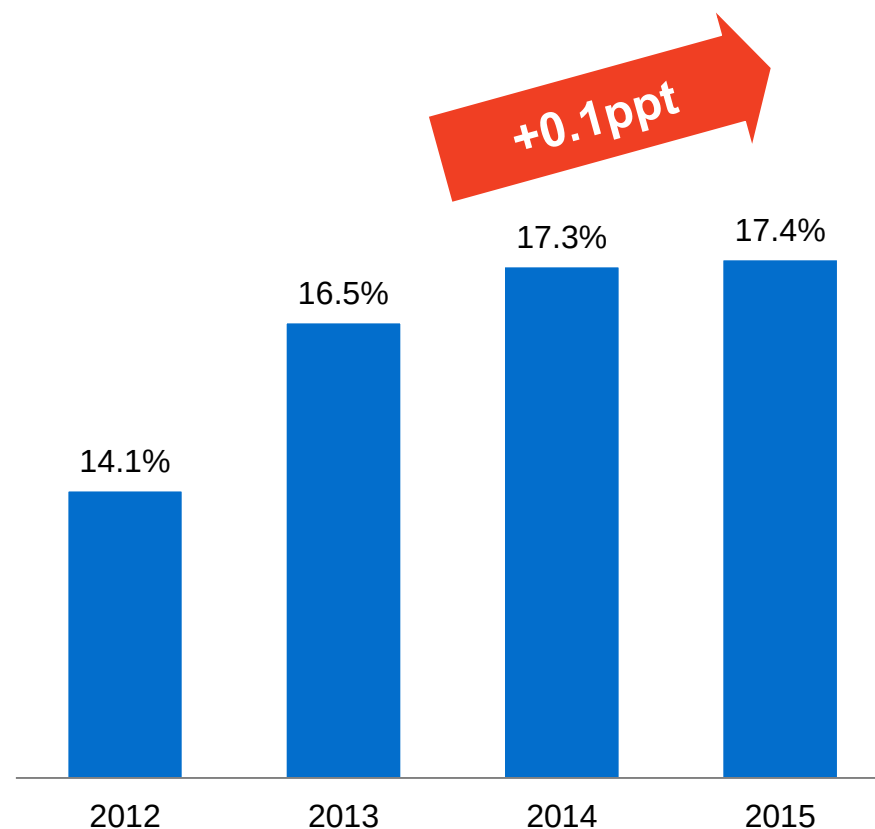
交叉销售规模保费增长13.8%

(规模保费, 百万元人民币)



占人身险规模保费17.4%

(人身险通过交叉销售实现的规模保费占人身险规模保费比例)



6 网点继续拓展、客户数量持续提升

网点覆盖面继续拓展

县级网点覆盖率

~100.0%

乡镇级网点覆盖率

96.3%

+4.2ppts

村级网点覆盖率

56.0%

+3.1ppts

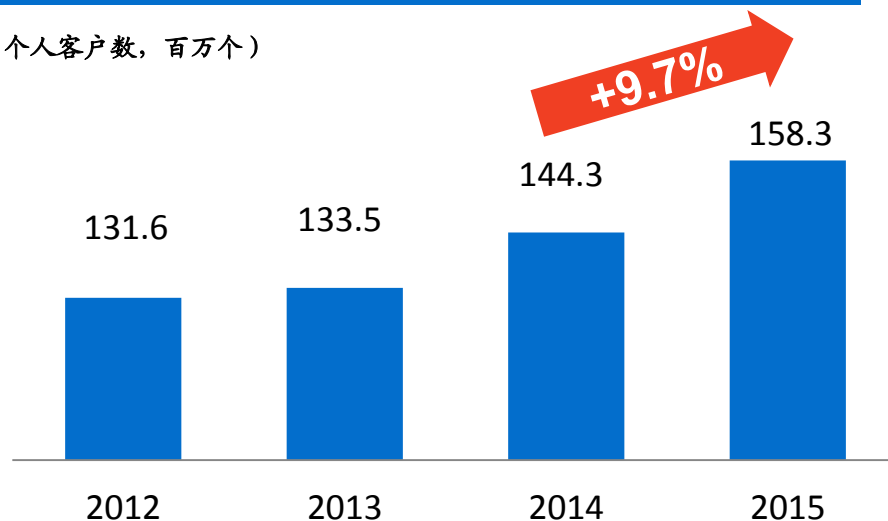
三农营销服务部
三农营销服务站

3万余个

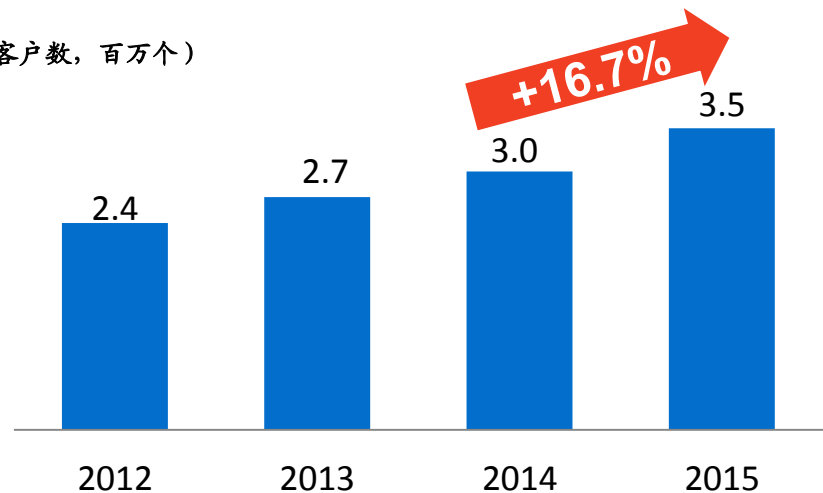
+1,300余个

客户数量稳步提升

(个人客户数, 百万个)

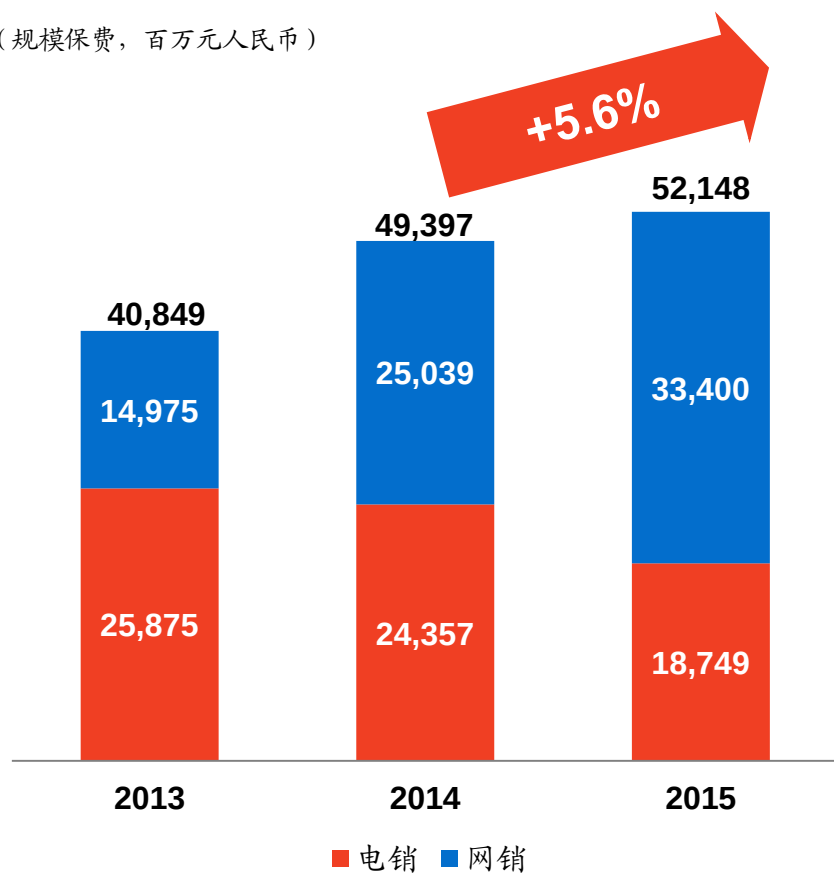


(机构客户数, 百万个)



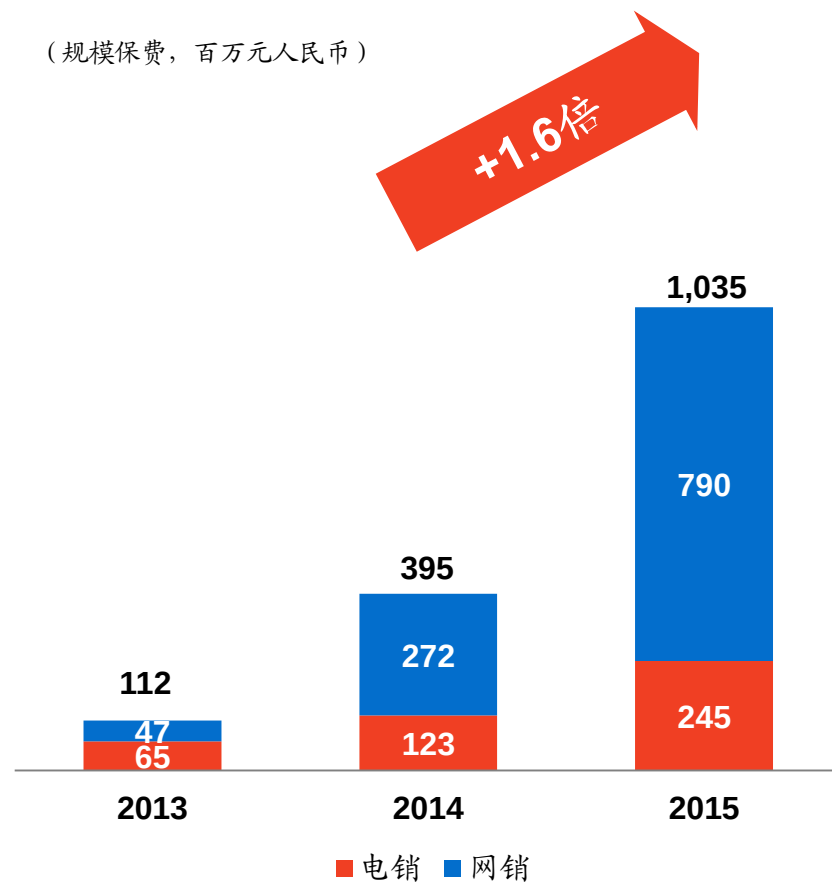
财产险电网销保费收入

(规模保费, 百万元人民币)



人身险电网销保费收入

(规模保费, 百万元人民币)



注: 1) 上图为人保财险数据, 不含人保香港; 2) 因为四舍五入, 数字相加后可能与总数有细微差异。

机遇、挑战与重点举措

机遇与挑战

- ◆ “一带一路”+供给侧结构性改革+政府职能加快转变
- ◆ 税收优惠型健康险+税收递延型养老保险
- ◆ 智能制造+“互联网+”+基因科技

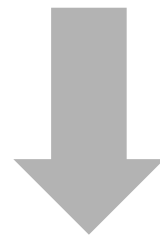
- ◆ 经济面临结构调整
- ◆ 资本市场存在较大不确定性

重点举措

改革驱动

以客户为中心

创新驱动



稳健增长

价值创造

持续推进以客户为中心转型，保持稳健增长，聚力改革创新，强化价值创造，提升专业能力，深化转型发展，守住风险底线，为股东创造更大回报。

业绩概览

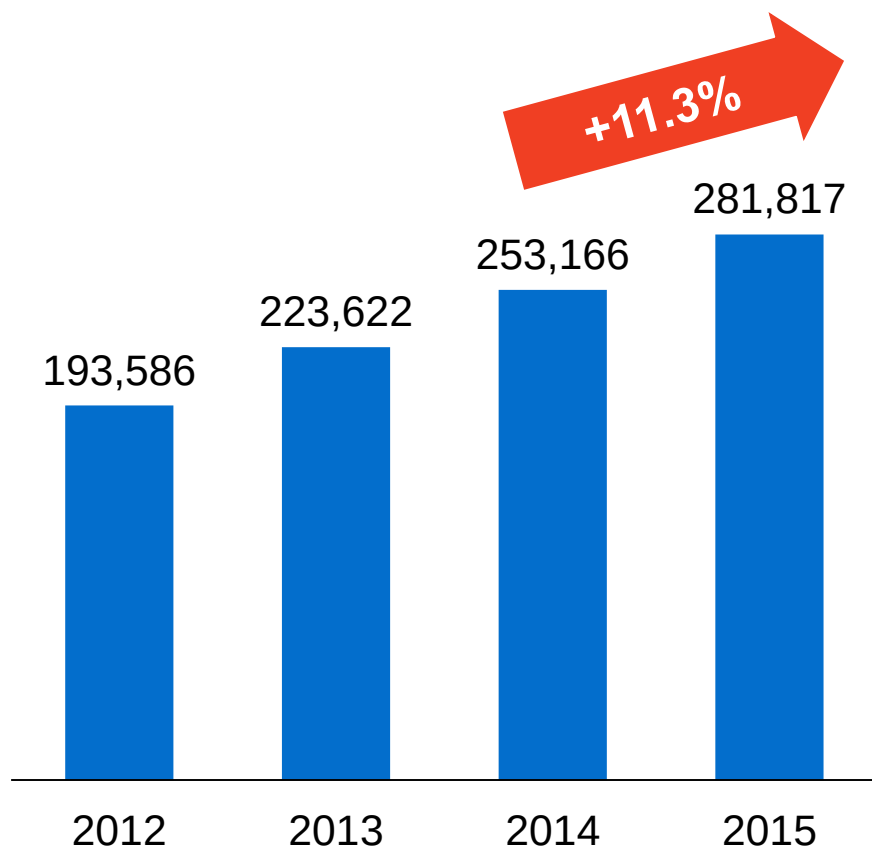
集团业绩回顾与2016年展望

主要板块业绩表现

财险：保费收入持续增长，净利润再创历史新高

财险业务持续增长

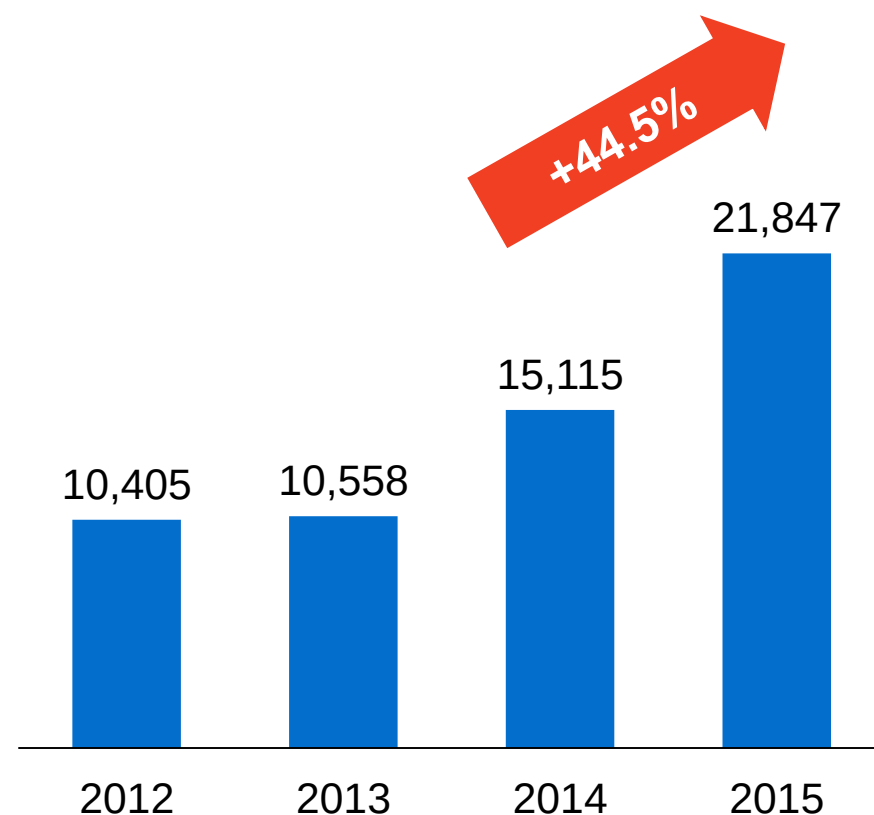
(总保费收入, 百万元人民币)



注：上图为财险分部数据，含人保香港。

净利润再创历史新高

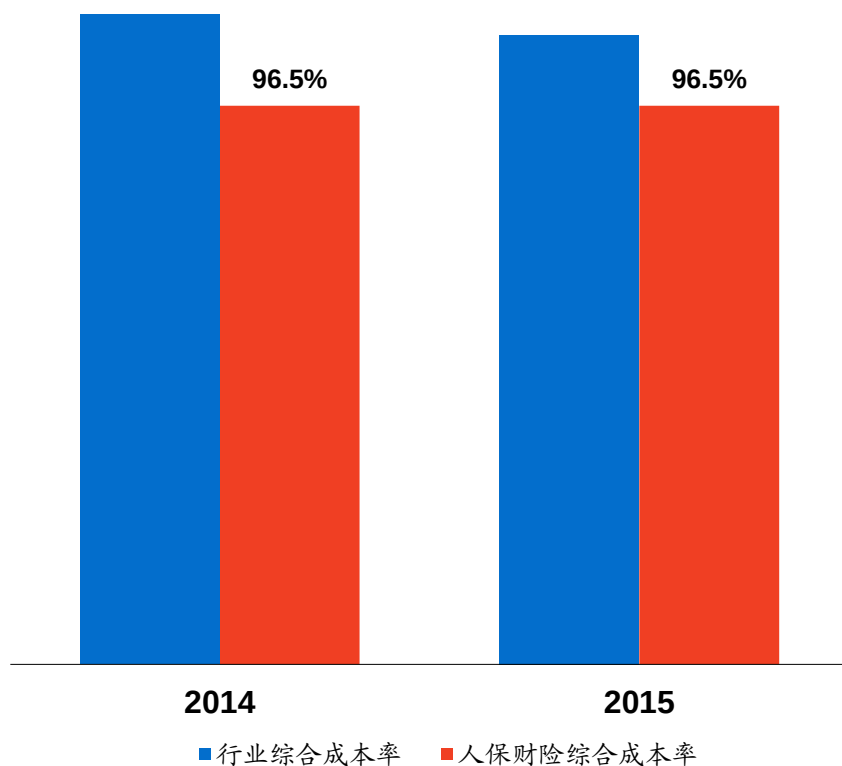
(百万元人民币)



注：上图为入保财险数据，不含人保香港。

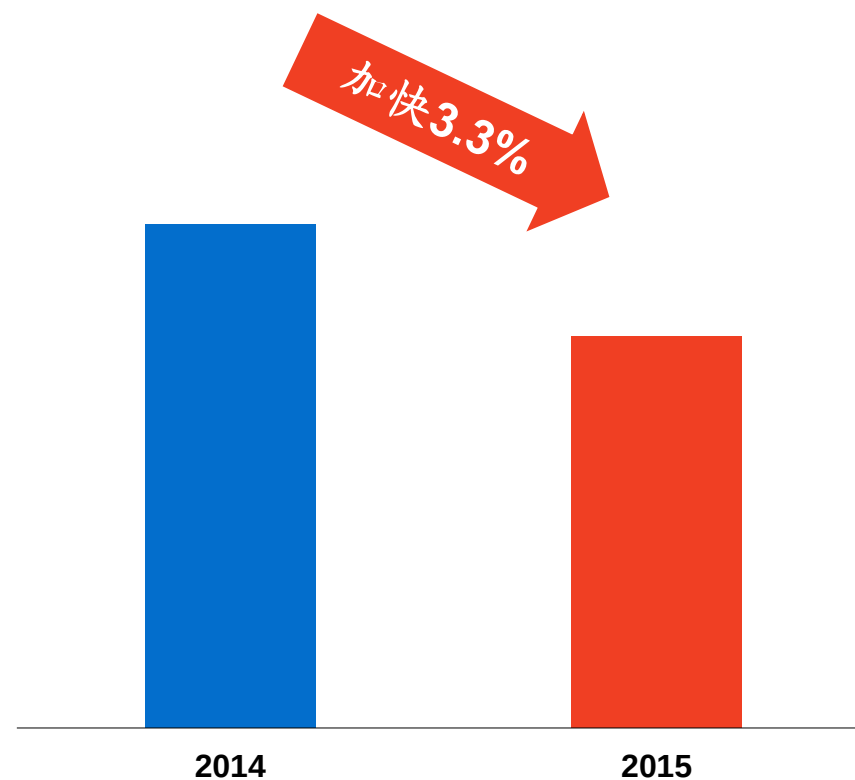
财险：关键指标引领同行，理赔效率不断提高

综合成本率持续优于行业



注：上图为入保财险数据，不含人保香港。

全险种理赔周期较上年加快3.3%

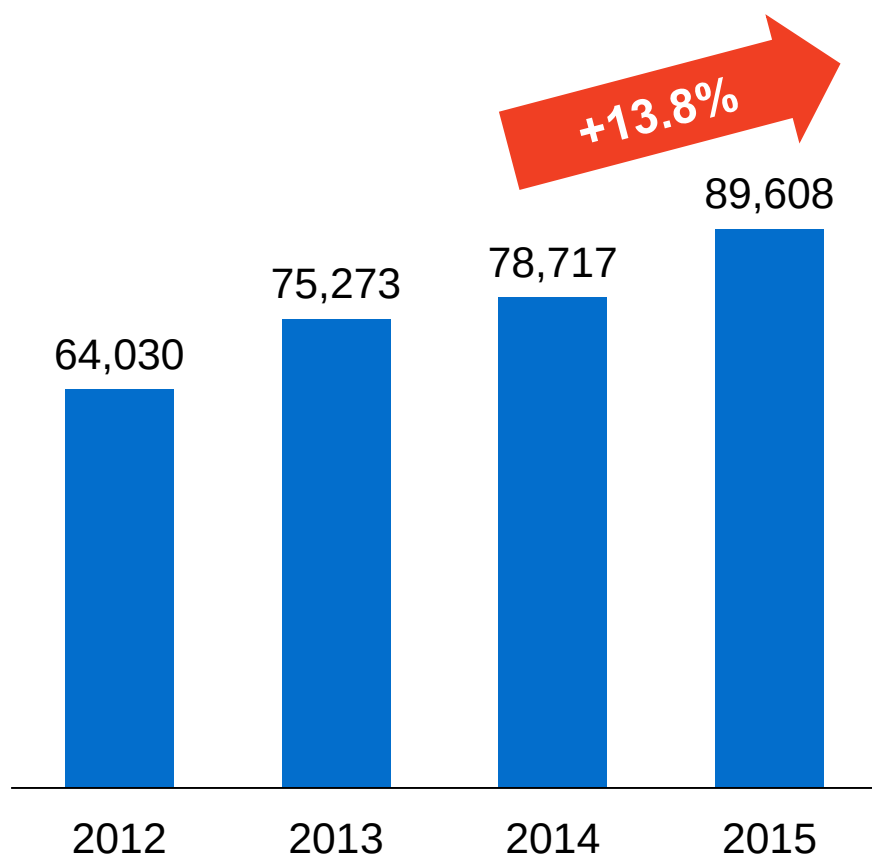


注：上图为入保财险数据，不含人保香港。

寿险：保费稳定增长

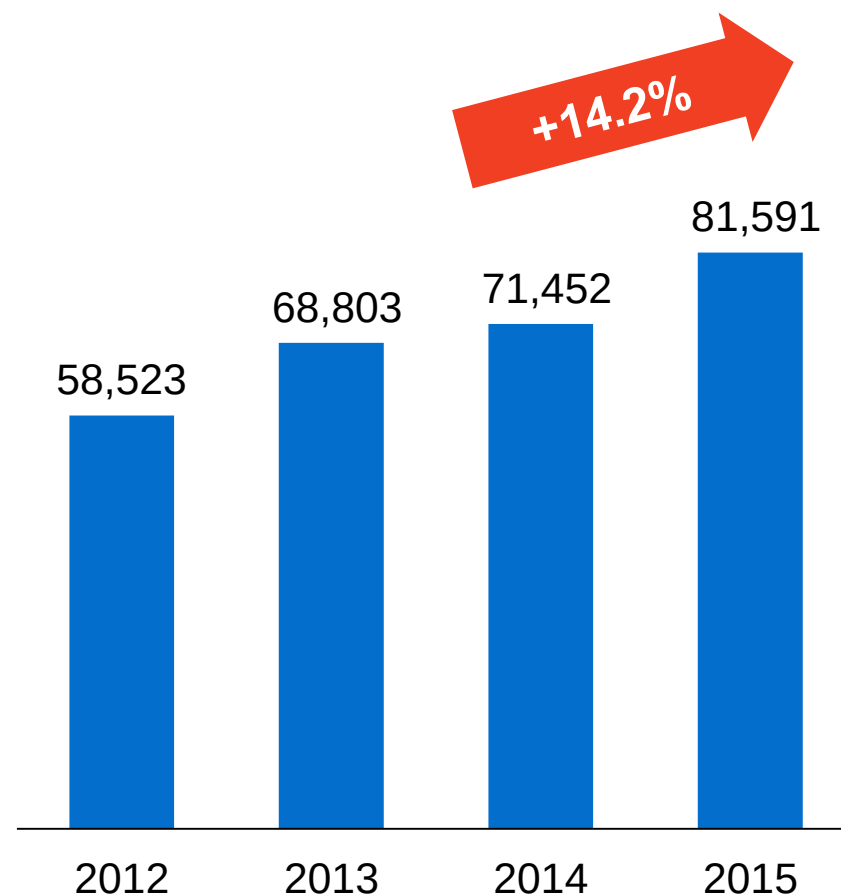
原保费收入增长13.8%

(百万元人民币)



首年原保费收入增长14.2%

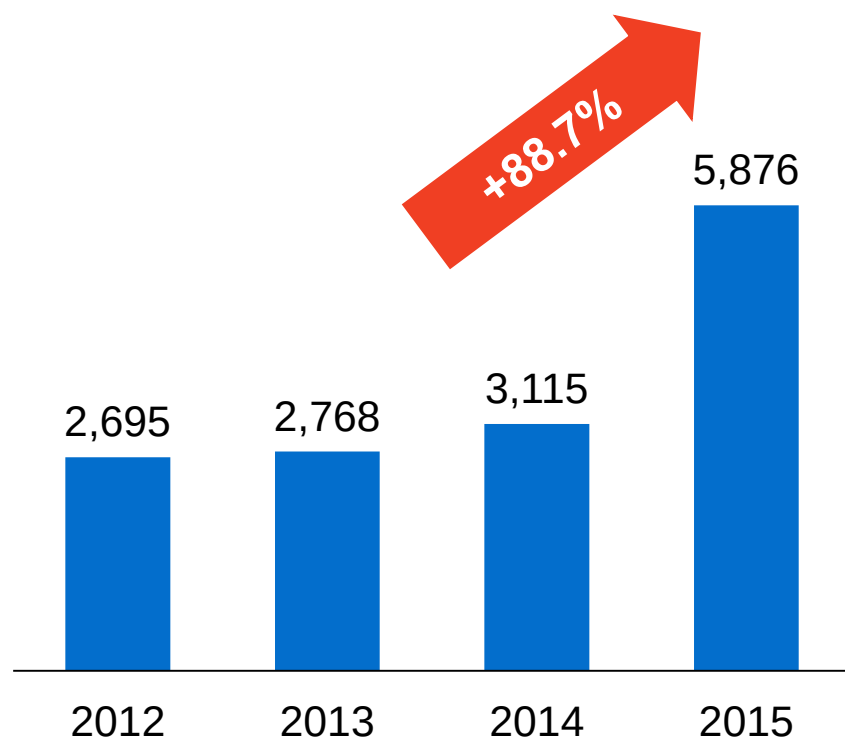
(百万元人民币)



寿险：期交保费快速发展

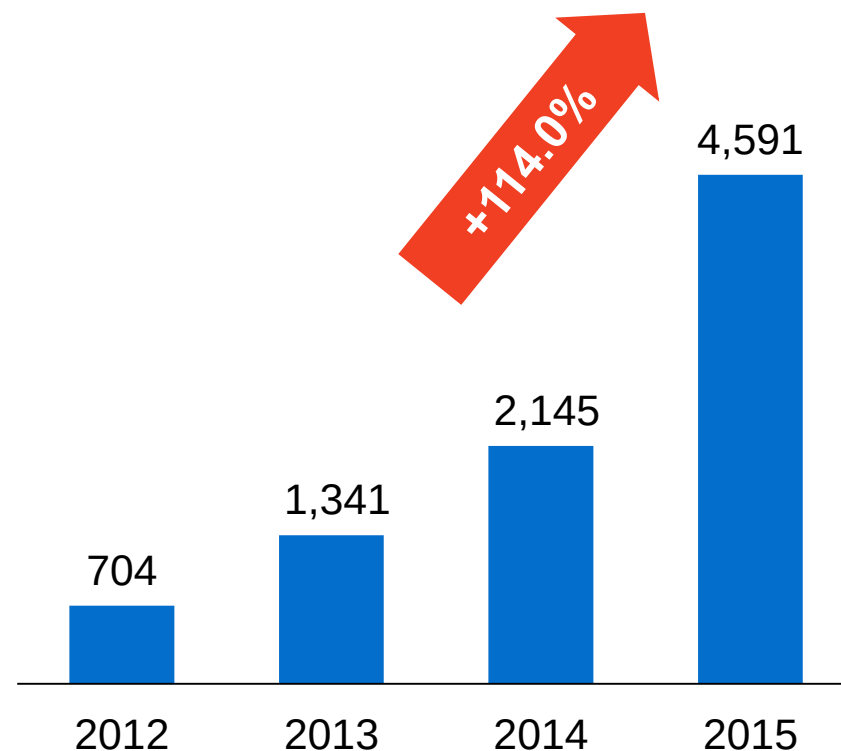
首年期交原保费收入增长88.7%

(百万元人民币)



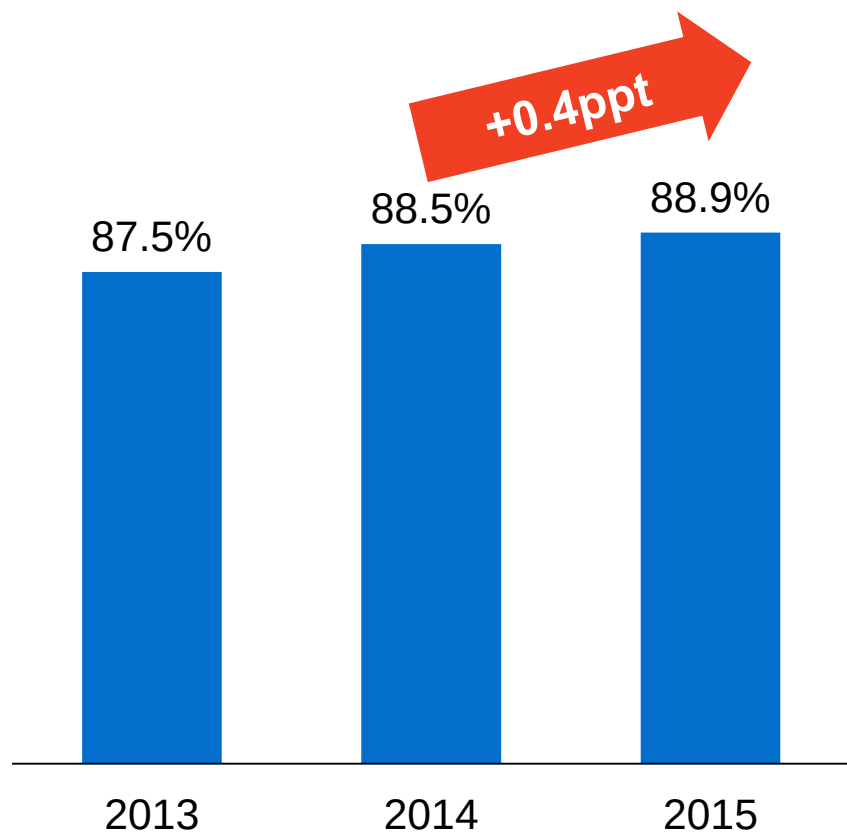
个险首年期交原保费收入增长114.0%

(百万元人民币)

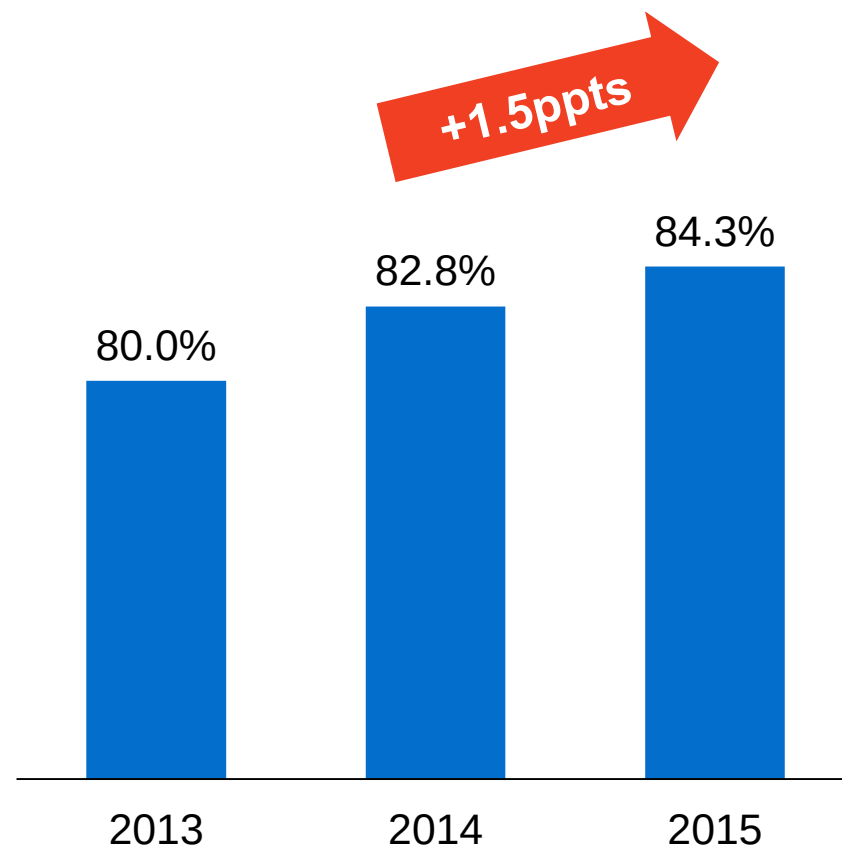


寿险：保费继续率稳步提升

13个月保费继续率

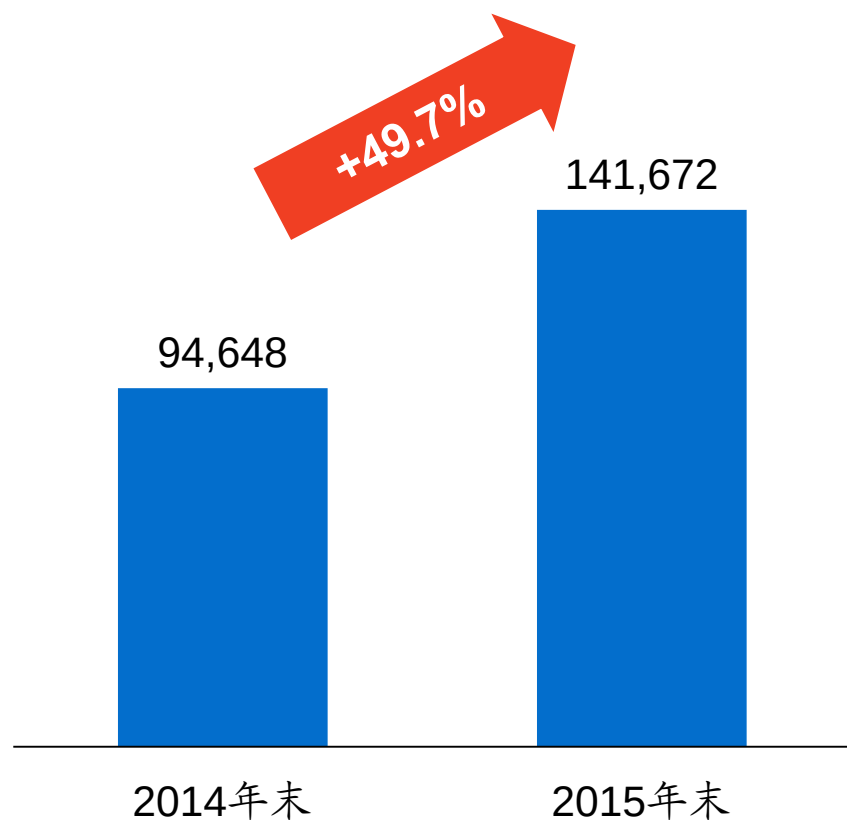


25个月保费继续率



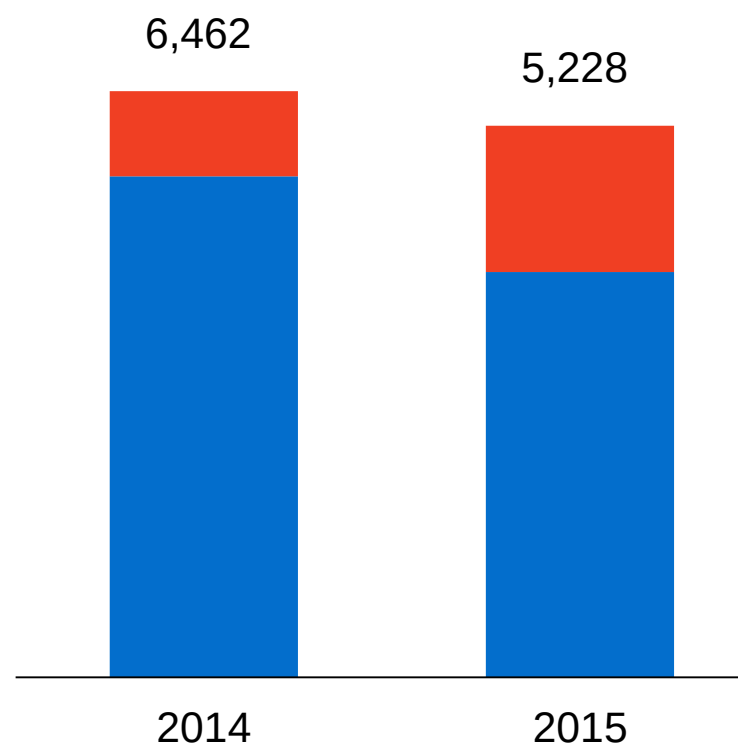
寿险：个险营销员人数持续增长，期交产能提升

个险营销员人数



个险营销员产能

(每月人均首年规模保费, 人民币元)

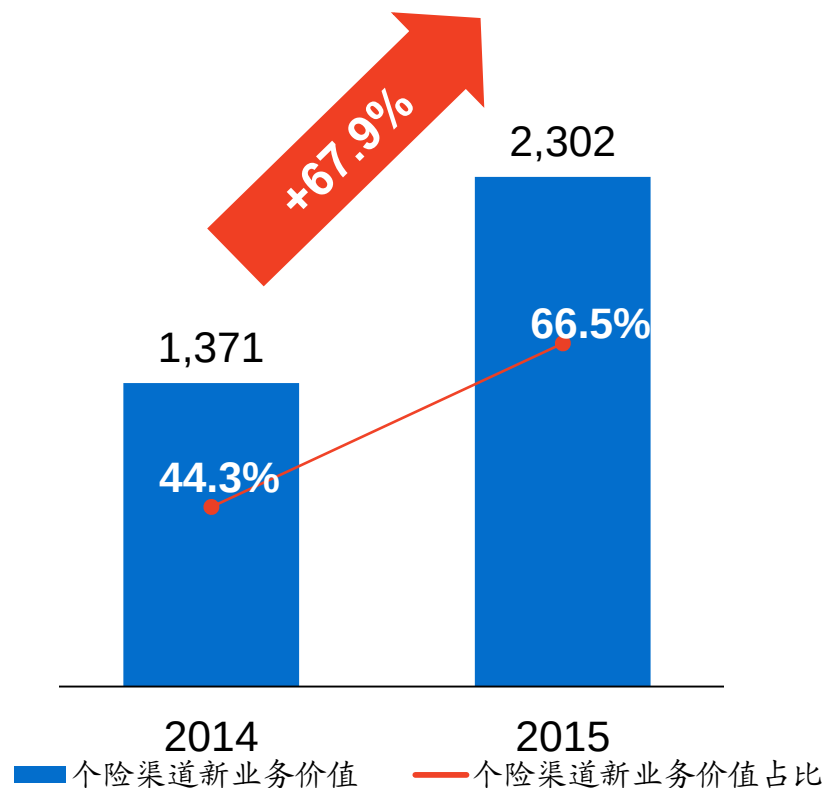


■ 营销员每月人均首年期交规模保费
■ 营销员每月人均趸交规模保费

寿险：个险渠道转型初见成效

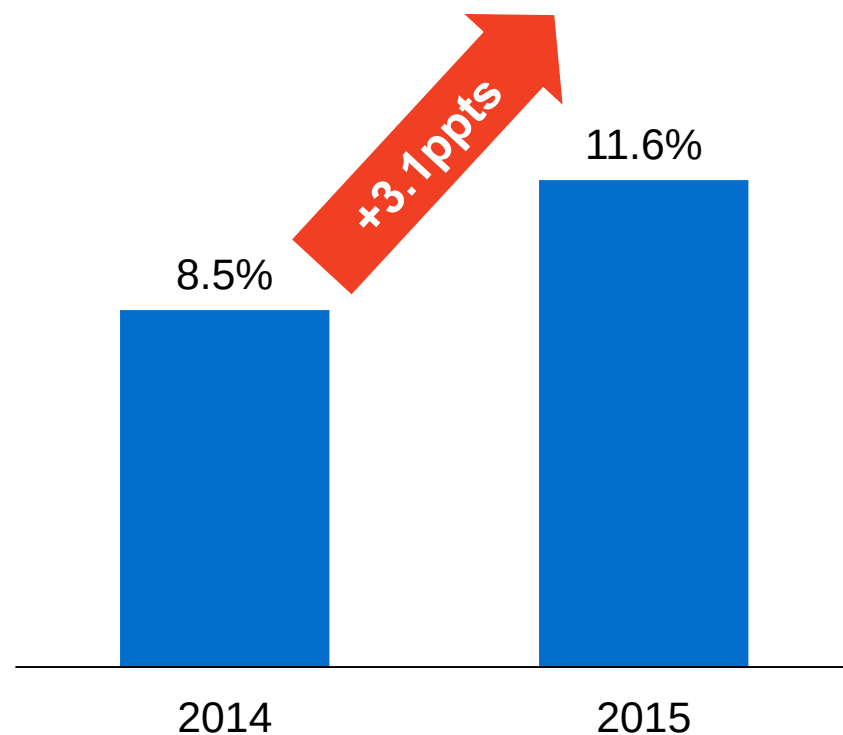
个险渠道新业务价值贡献提升

(扣除资本成本后, 百万元人民币)



注: 计算2014年新业务价值使用的投资收益率假设与当前投资收益率假设一致, 其他假设与2014年12月31日评估时使用的假设一致。

个险渠道新业务价值率增长

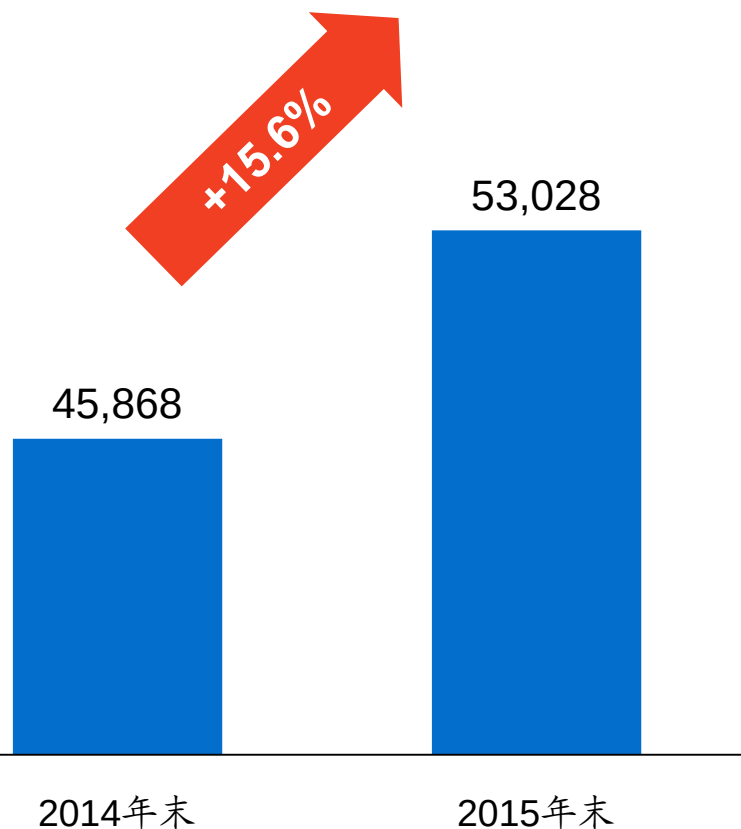


注: 1) 新业务价值率 = 新业务价值 / 首年原保费收入; 2) 计算2014年新业务价值使用的投资收益率假设与当前投资收益率假设一致, 其他假设与2014年12月31日评估时使用的假设一致。

寿险：价值创造能力进一步提升

内含价值

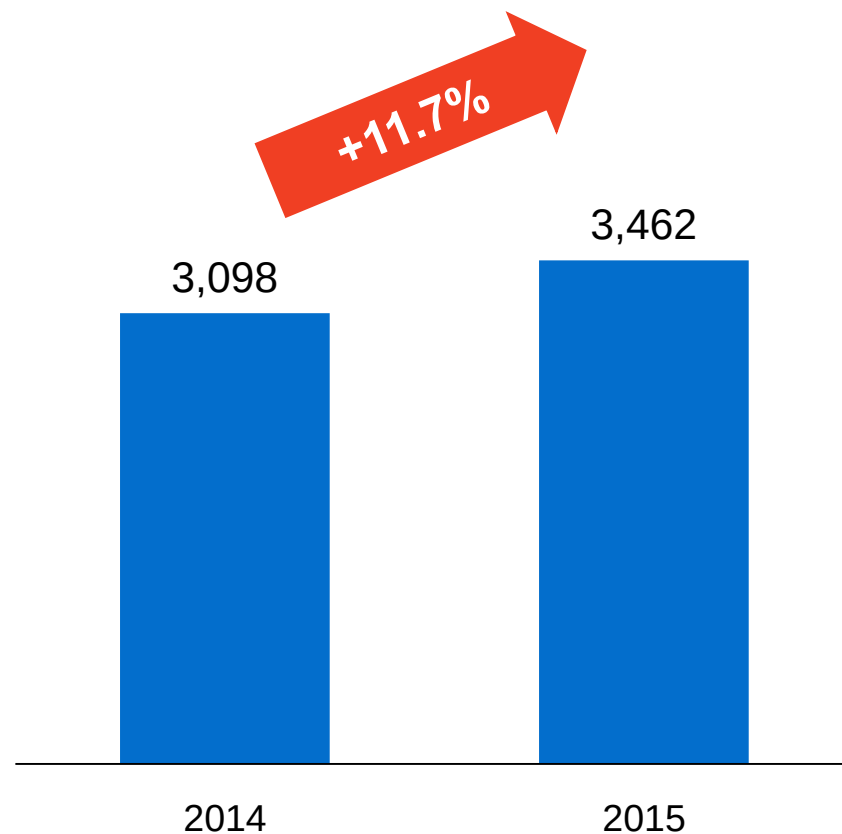
(扣除资本成本后, 百万元人民币)



注:计算2014年末内含价值使用的投资收益率假设与当前投资收益率假设一致, 其他假设与2014年12月31日评估时使用的假设一致。

一年新业务价值

(扣除资本成本后, 百万元人民币)

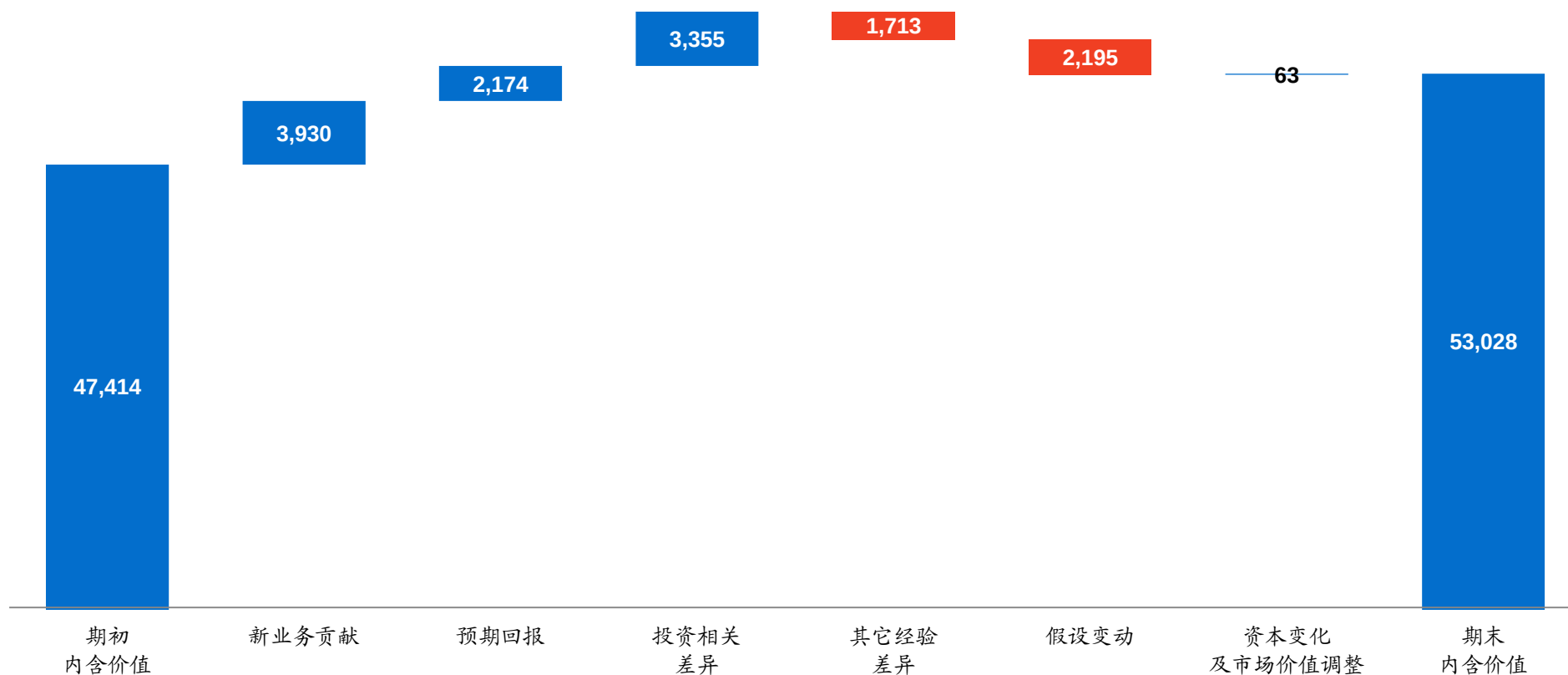


注:计算2014年新业务价值使用的投资收益率假设与当前投资收益率假设一致, 其他假设与2014年12月31日评估时使用的假设一致。

寿险：内含价值变动分析

2015年内含价值变动分析

(百万元人民币)

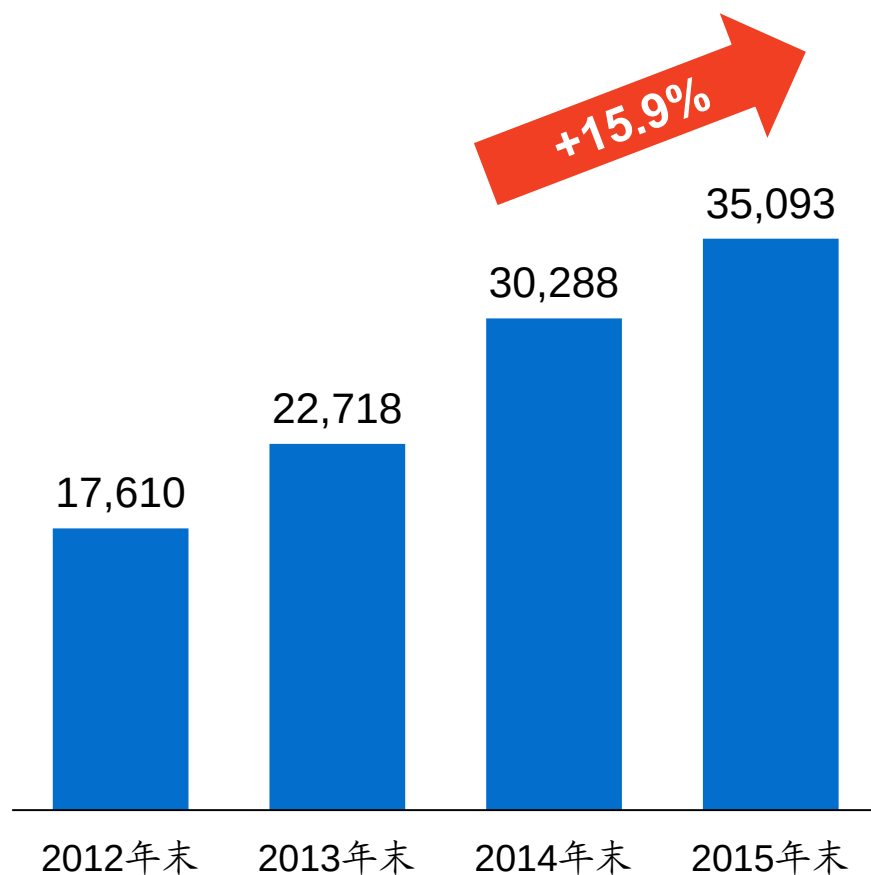


注：因为四舍五入，数字相加后可能与总数有细微差异。

寿险：净资产快速增长，利润持续释放

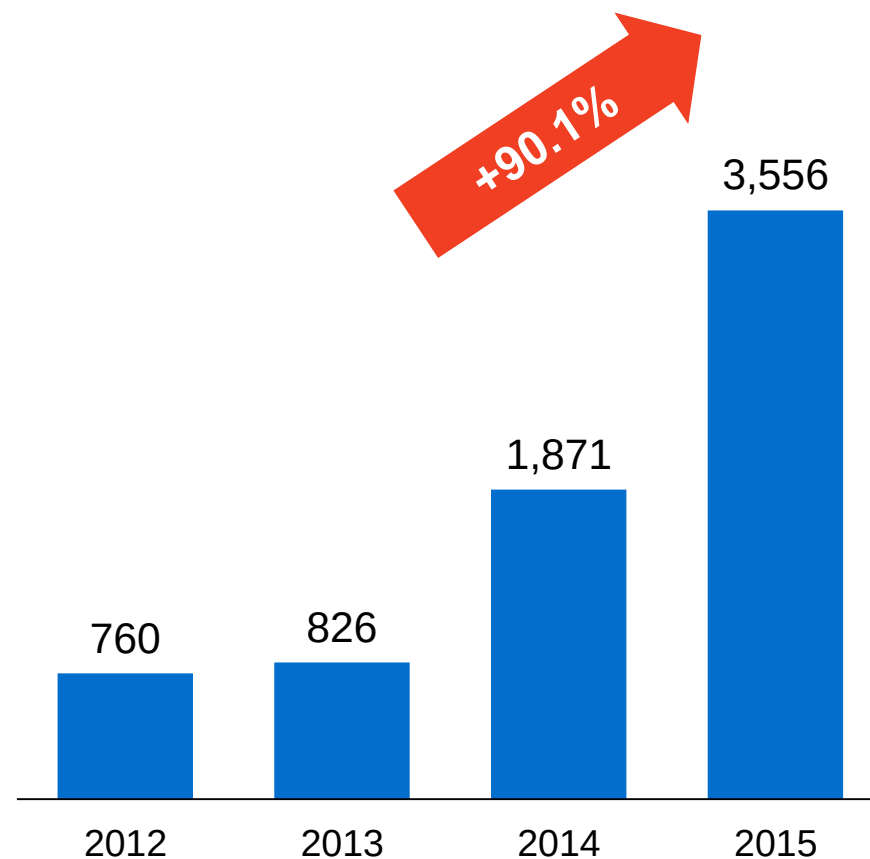
净资产较年初增长15.9%

(百万元人民币)



净利润同比增长90.1%

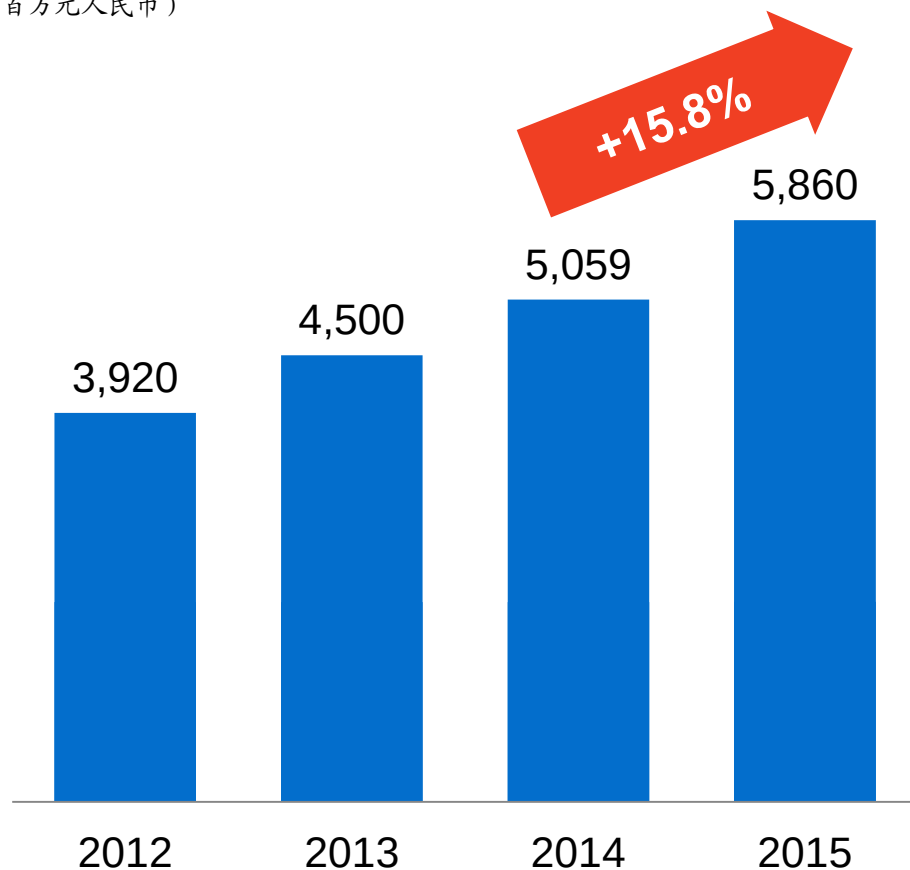
(百万元人民币)



健康险：新兴业务持续快速增长

政府委托业务规模保费

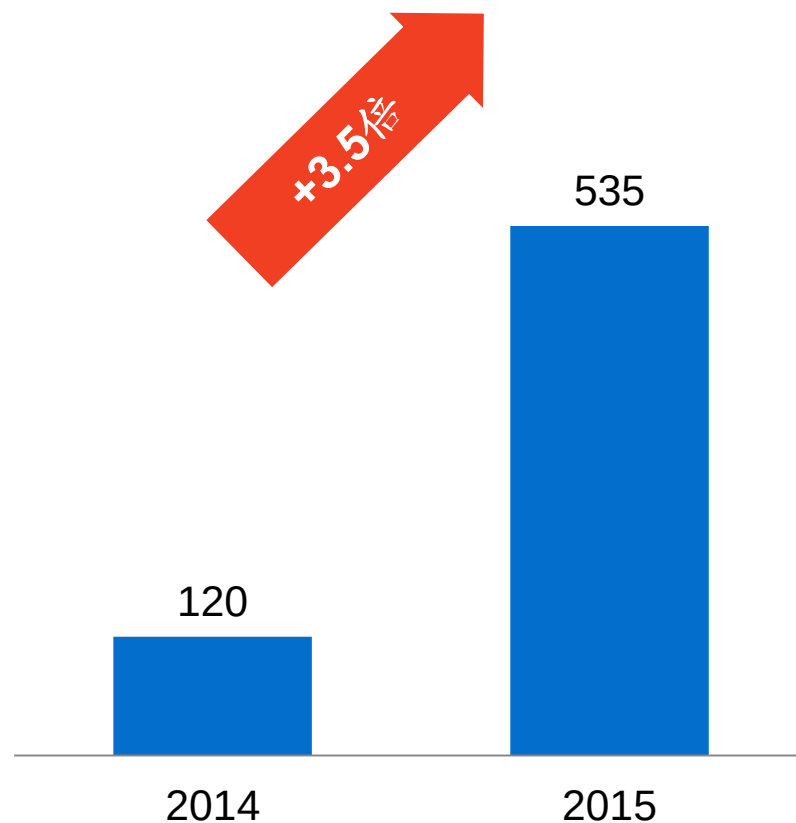
(百万元人民币)



◆ 承保政府委托业务项目315个，服务人群超过1.4亿人次。

健康管理签约医疗机构

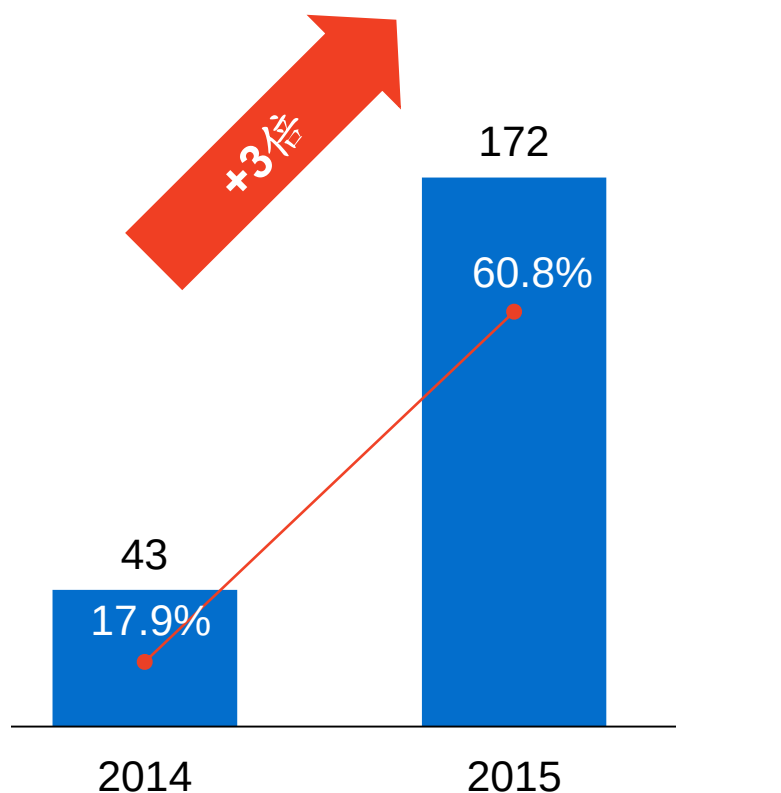
(签约医疗机构个数)



健康险：个险渠道价值创造能力持续提升

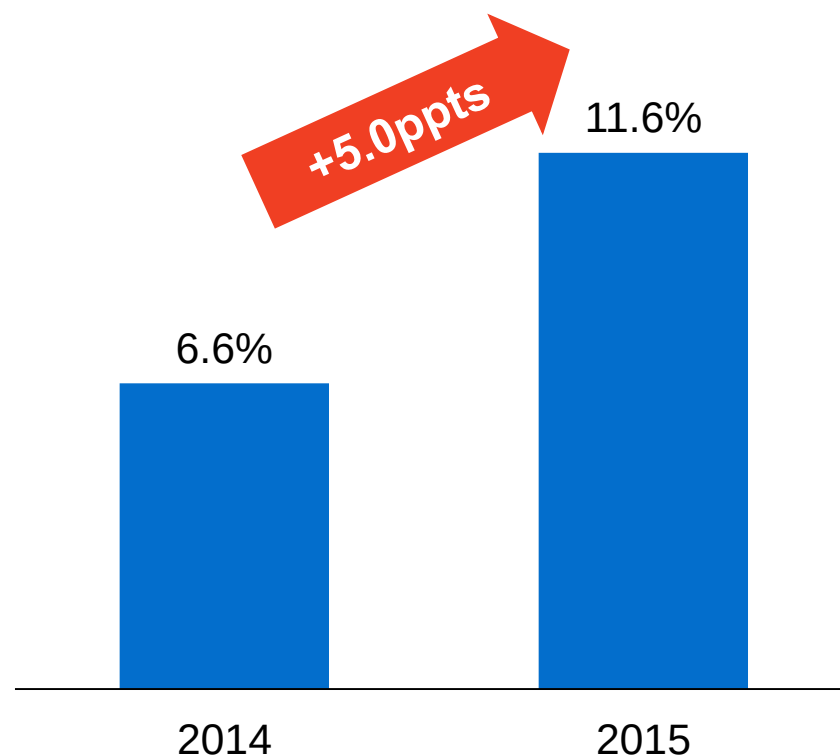
个险渠道新业务价值提升

(扣除资本成本后, 百万元人民币)



注: 计算2014年新业务价值使用的投资收益率假设与当前投资收益率假设一致, 其他假设与2014年12月31日评估时使用的假设一致。

个险渠道新业务价值率增长

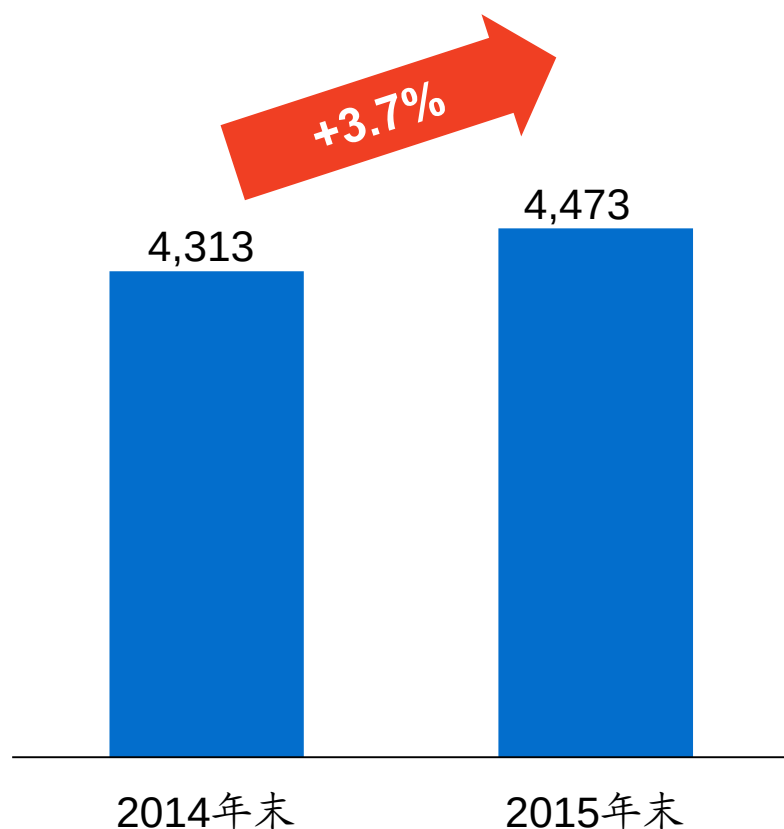


注: 1) 新业务价值率 = 新业务价值 / 首年原保费收入; 2) 计算2014年新业务价值使用的投资收益率假设与当前投资收益率假设一致, 其他假设与2014年12月31日评估时使用的假设一致。

健康险：内含价值，新业务价值持续提升

内含价值

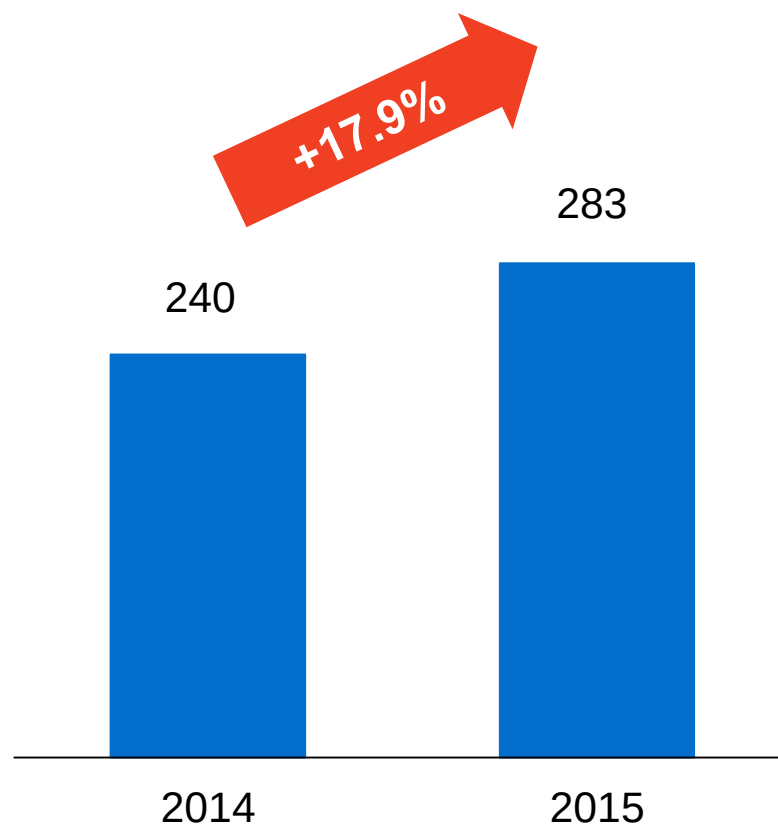
(扣除资本成本后，百万元人民币)



注:计算2014年末内含价值使用的投资收益率假设与当前投资收益率假设一致，其他假设与2014年12月31日评估时使用的假设一致。

一年新业务价值

(扣除资本成本后，百万元人民币)

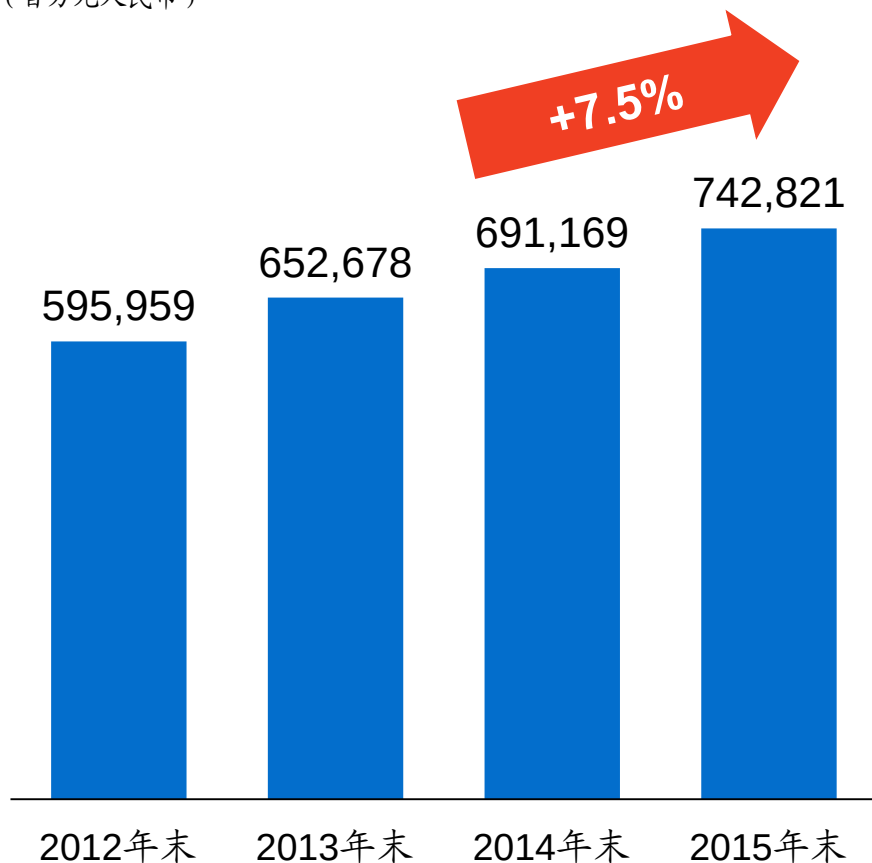


注:计算2014年新业务价值使用的投资收益率假设与当前投资收益率假设一致，其他假设与2014年12月31日评估时使用的假设一致。

投资：总投资资产稳定增长，坚持审慎稳健的投资组合配置

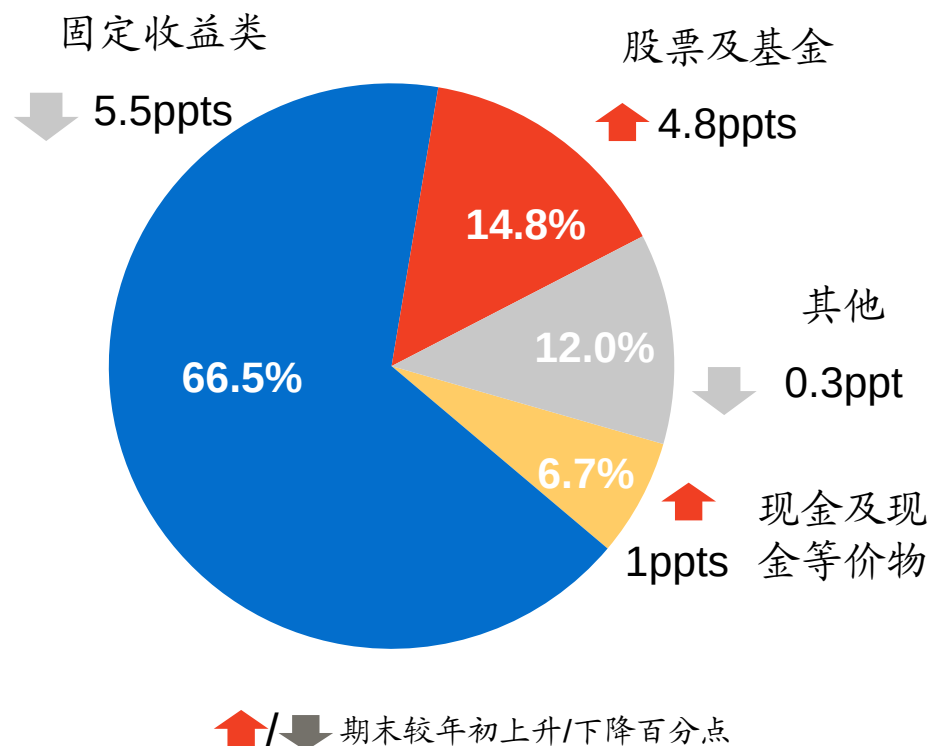
总投资资产稳定增长

(百万元人民币)



坚持审慎稳健的投资组合配置

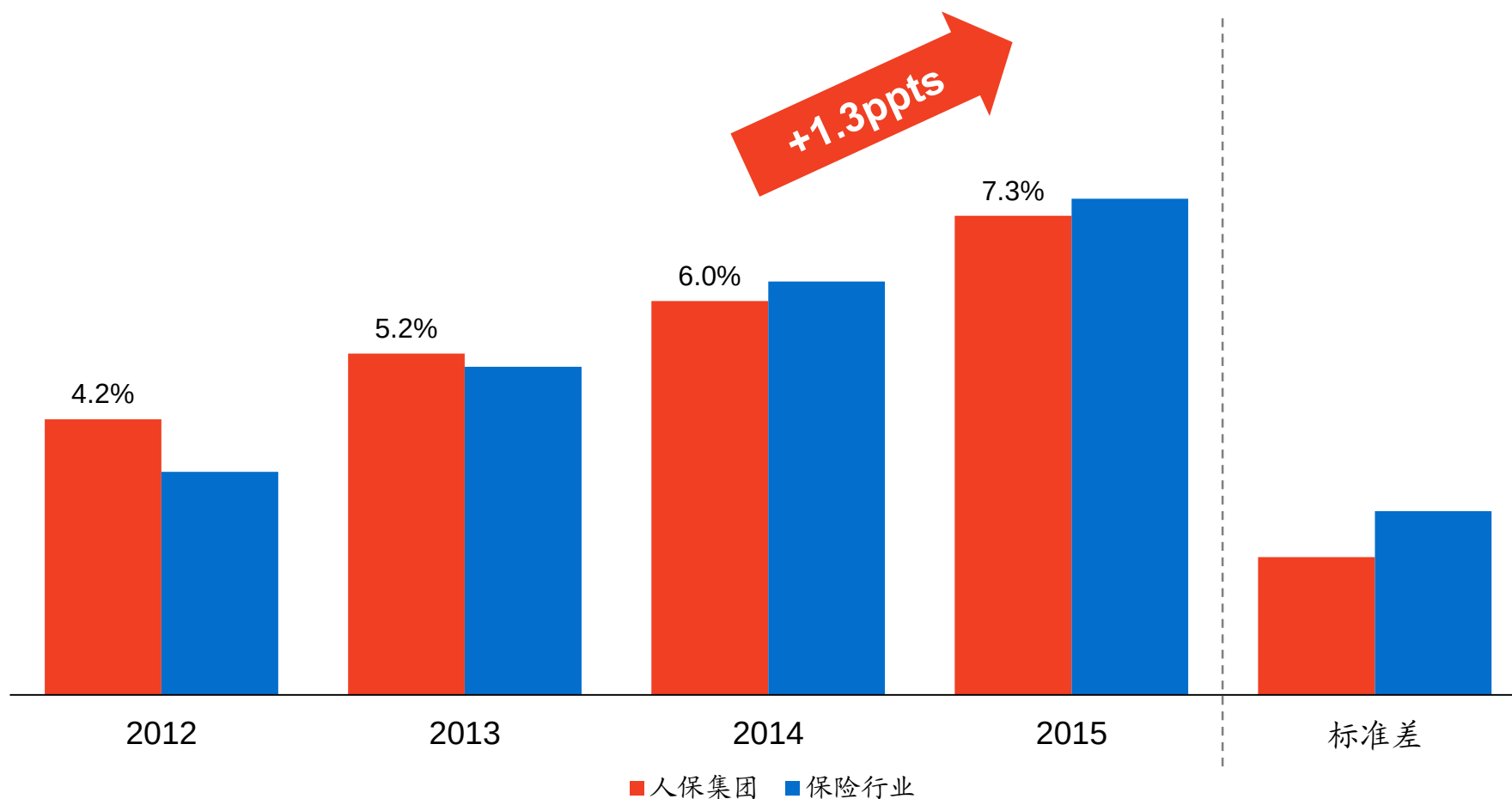
(2015年12月末占投资资产比例)



注：1) 以上“固定收益类”主要包括定期存款、固定收益证券、存出资本保证金、保户质押贷款和次级债及债权计划等；2)“其他”主要包括投资性房地产、衍生金融资产、对联营及合营企业的投资和以成本计量的股权投资和资产管理产品等。

投资：总投资收益率持续提升，投资审慎稳健

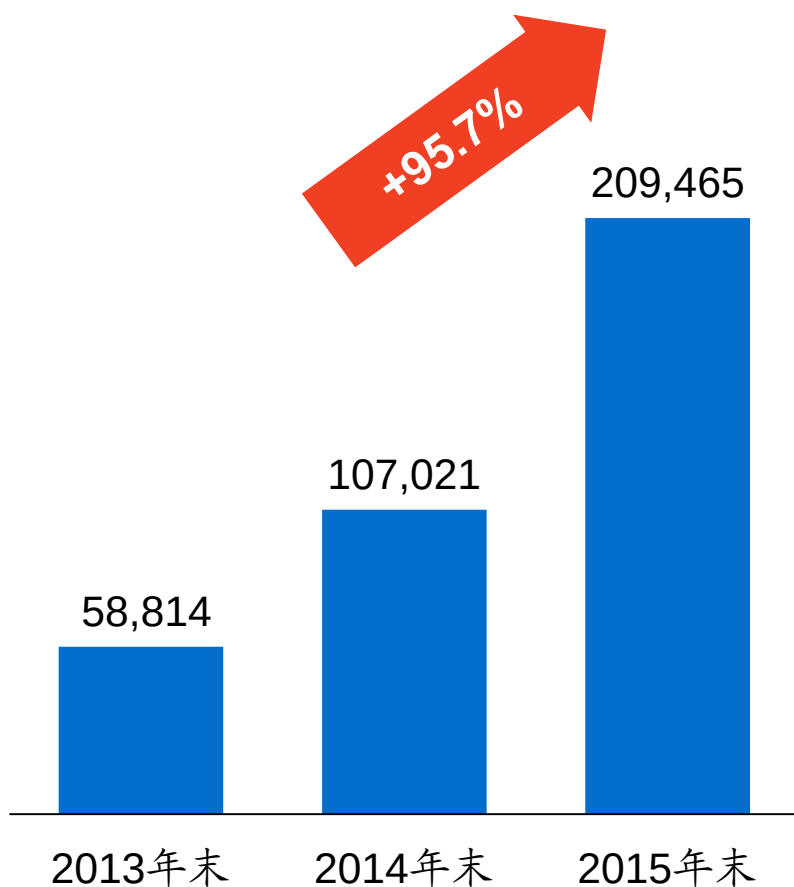
总投资收益率7.3%，标准差优于行业



投资：资产管理板块业务稳步发展，专业化能力不断提升

人保资产第三方受托资产持续增长

(百万元人民币)



专业化能力不断提升

◆ 人保资产

- 第三方业务多元化发展格局持续巩固

◆ 人保资本

- 注册投资计划产品9个，规模112亿元

◆ 人保投控

- 不动产直投业务稳步推进；金融产品规模达到80.8亿元

附：集团主要财务数据

(人民币百万元，如无特别注明)	2015年	2014年	相对变化(%)
总保费收入	388,387	349,169	11.2
财产保险	281,817	253,166	11.3
人寿保险	90,539	80,197	12.9
健康保险	16,031	15,806	1.4
已赚净保费	349,311	305,614	14.3
给付及赔付净额	266,143	238,760	11.5
手续费及佣金支出	35,963	26,464	35.9
税前利润	33,970	23,420	45.0
净利润	27,665	18,715	47.8
归属于公司股东净利润	19,542	13,109	49.1
每股收益(人民币元)	0.46	0.31	49.1
加权平均净资产收益率(年化, %)	18.7	16.0	上升2.7个百分点

(人民币百万元，如无特别注明)	截至2015年 12月31日	截至2014年 12月31日	相对变化(%)
总资产	843,468	782,221	7.8
总负债	686,273	656,644	4.5
总权益	157,195	125,577	25.2
每股净资产(人民币元)	2.74	2.18	25.7