

PICC 中国人民保险

中国人民保险集团（1339.HK）

2016年中期业绩发布

2016年8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。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。

业绩概览

集团业绩回顾与展望

主要板块业绩表现

保持稳健增长，注重价值创造，加快推进一体化改革，持续推动以客户为中心转型
—— 中国人民保险集团（1339.HK）2016年上半年业绩概览

1

业务稳健增长。实现规模保费2,765.8亿元，同比增长19.5%；总保费收入2,645.8亿元，同比增长16.6%

2

业务质量持续提升。财险综合成本率95.0%，优于行业平均水平；寿险首年期交保费同比增长226.6%，半年新业务价值同比增长56.6%；健康险首年期交保费同比增长86.4%，半年新业务价值同比增长87.0%

3

盈利水平保持较高水准。合并净利润112.8亿元，同比减少37.4%；每股收益0.18元，年化加权平均净资产收益率 13.0%

4

资本实力进一步提升。总资产9,022.8亿元，净资产1,634.3亿元，分别较年初增长7.0%和4.0%；集团及子公司偿付能力充足率均满足监管要求

5

投资资产稳定增长。总投资资产7,703.7亿元，较年初上升3.7%；年化总投资收益率5.0%，年化净投资收益率5.3%

6

《财富》世界500强排名第119位，比上年提升55位，比2010年首次上榜提升252位。

——中国财险（2328.HK）2016年中期业绩概览

1

营业额1,618.9亿元，同比增加156.6亿元，增长10.7%，增速超越市场

2

承保利润64.5亿元，同比增长4.1%，综合成本率95.0%，持续优于行业

3

投资收益76.0亿元，年化总投资收益率4.4%，年化净投资收益率4.6%

4

净利润106.5亿元，同比下降26.2%，每股收益0.718元

5

总资产、净资产较年初分别增长7.5%和3.0%，综合偿付能力充足率280%

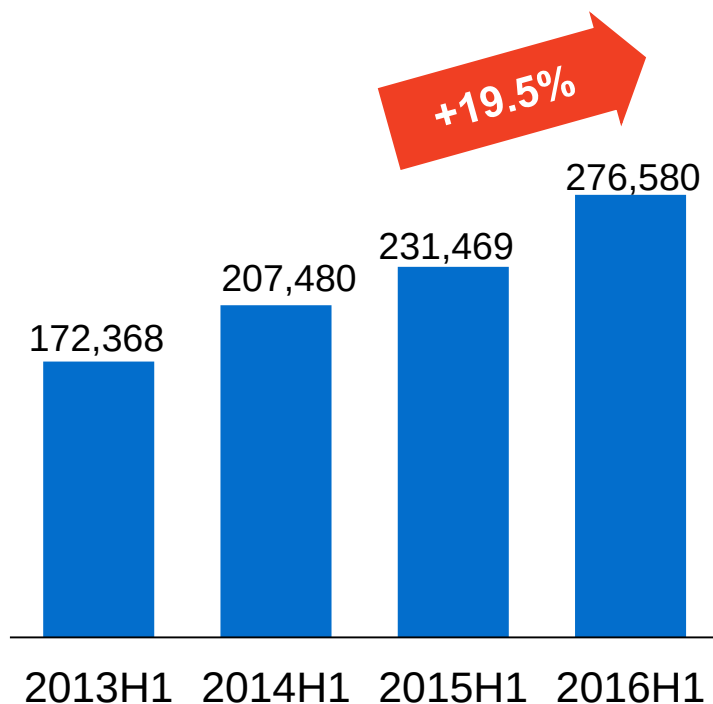
业绩概览

集团业绩回顾与展望

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)



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

规模保费
(百万元人民币)

同比增长

人保
财险

161,562

+10.7%

人保
寿险

90,295

+27.6%

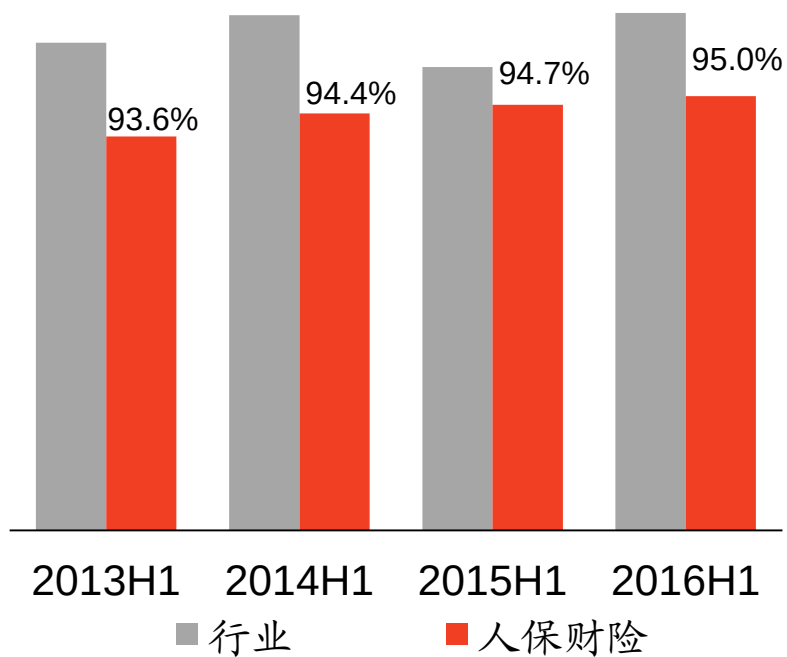
人保
健康

24,665

+67.6%

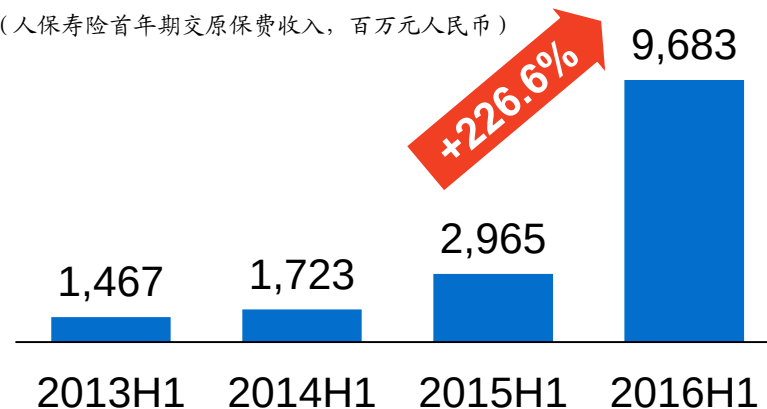
2 业务质量持续提升

财产险业务：综合成本率持续优于行业

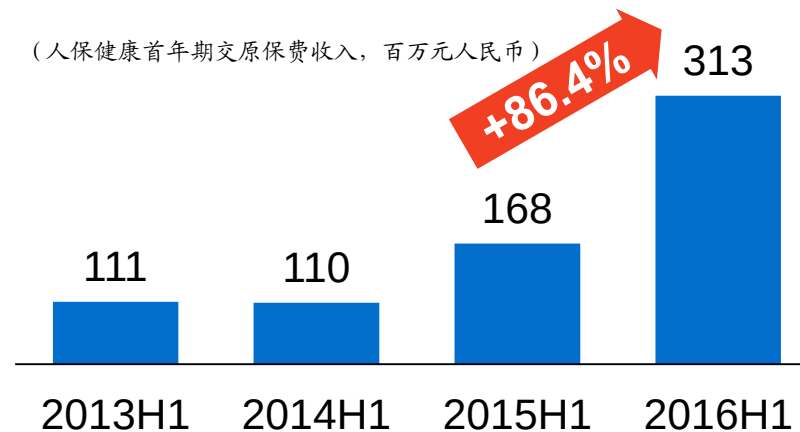


人身险业务：结构持续优化

(人保寿险首年期交原保费收入, 百万元人民币)



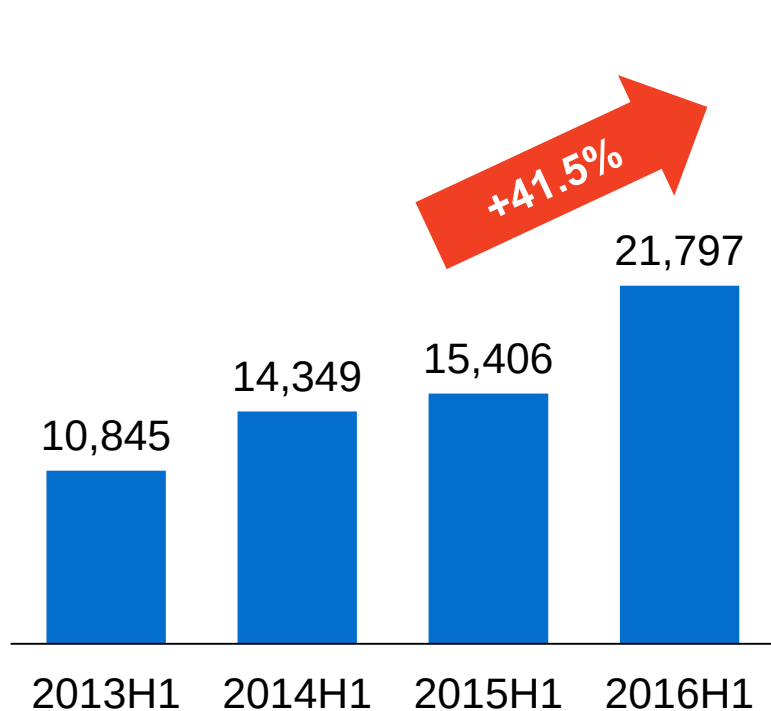
(人保健康首年期交原保费收入, 百万元人民币)



3 协同效应持续显现

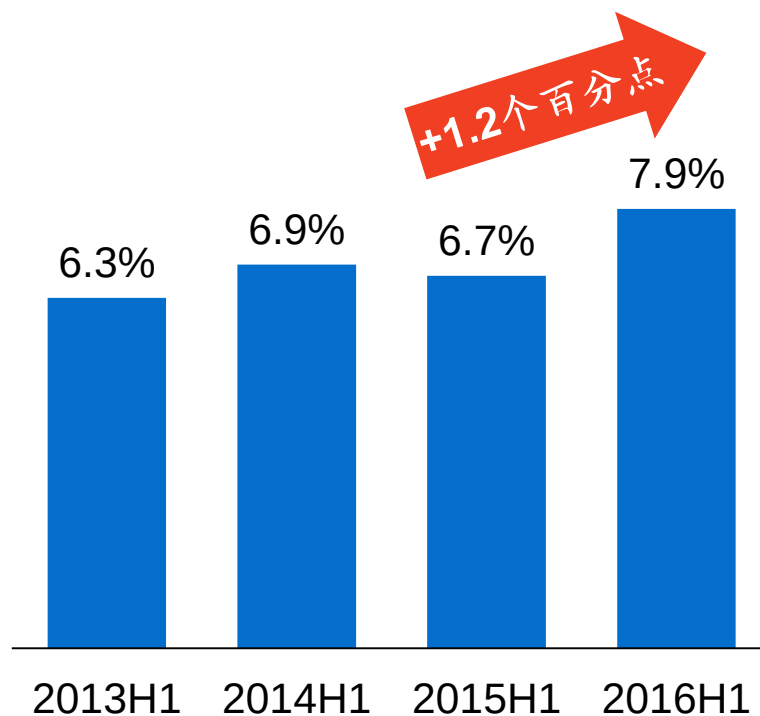
交叉销售增长41.5%

(交叉销售规模保费, 百万元人民币)



占全部规模保费7.9%

(交叉销售规模保费占全部规模保费比例)



网点覆盖率高

县级网点覆盖率

~100.0%

乡镇级网点覆盖率

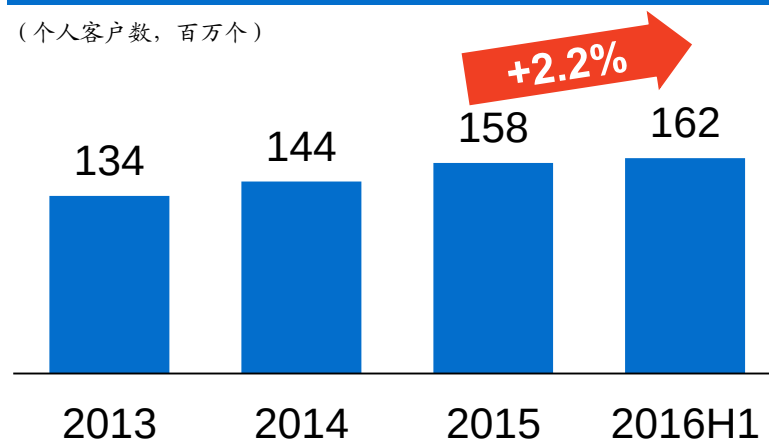
>96%

村级网点覆盖率

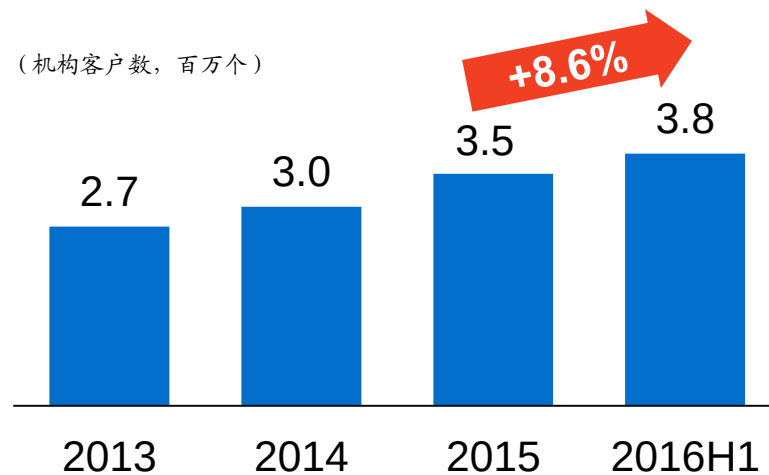
>55%

客户数量稳步提升

(个人客户数, 百万个)

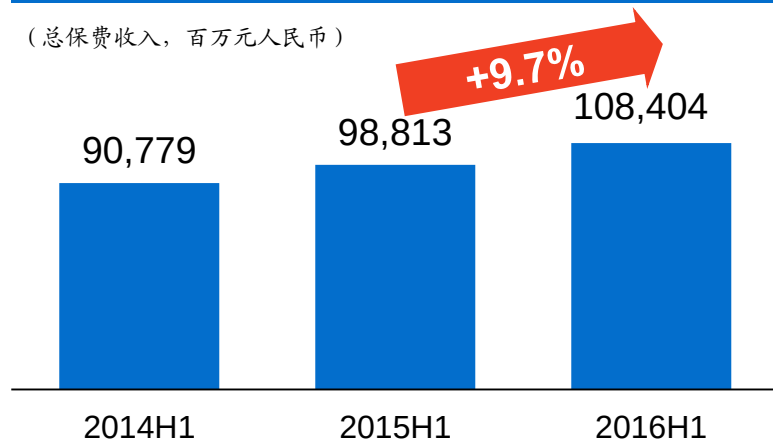


(机构客户数, 百万个)



车险保费增长9.7%

(总保费收入, 百万元人民币)

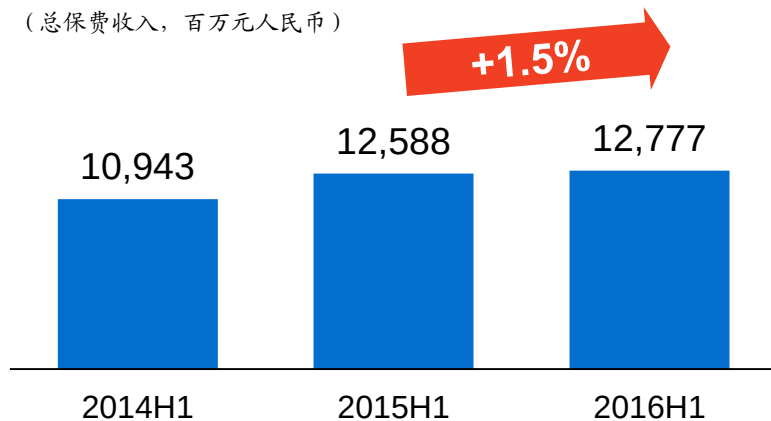


大病保险保费增长45.5%

- ◆ 原保费收入112.2亿元
- ◆ 服务3.4亿人次
- ◆ 覆盖中国31个省（自治区和直辖市）215个地市

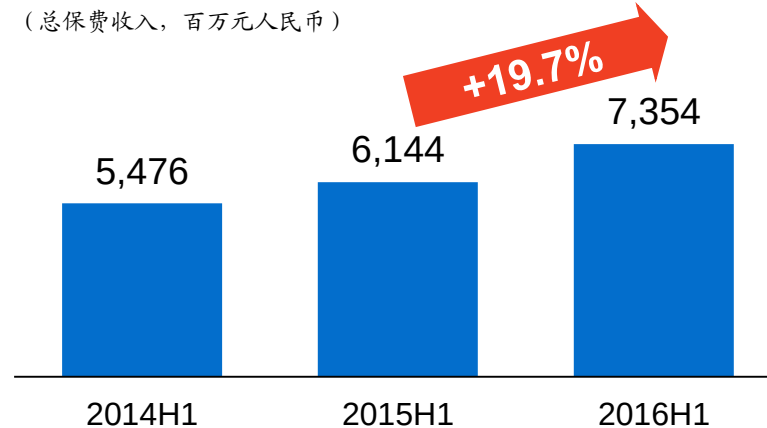
农险保费增长1.5%

(总保费收入, 百万元人民币)



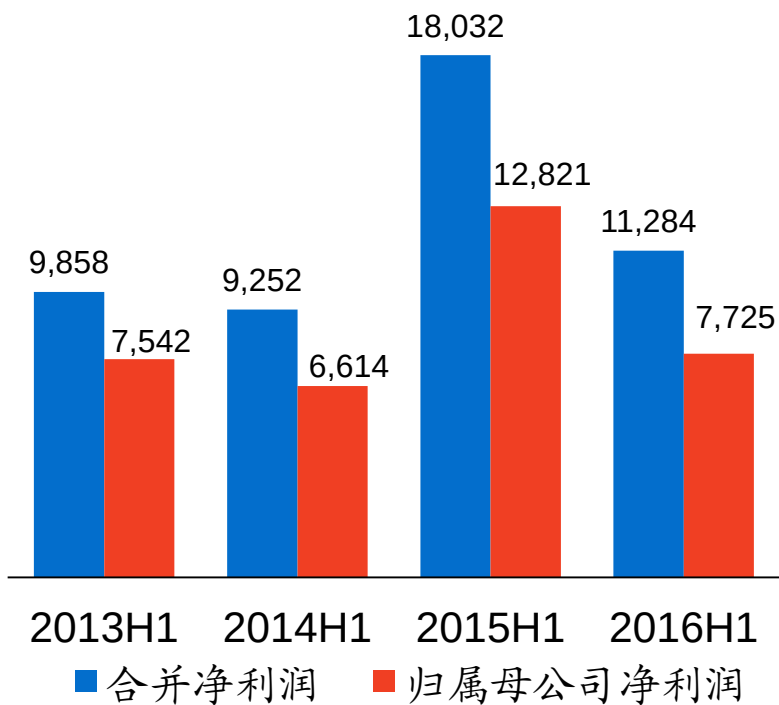
责任险保费增长19.7%

(总保费收入, 百万元人民币)



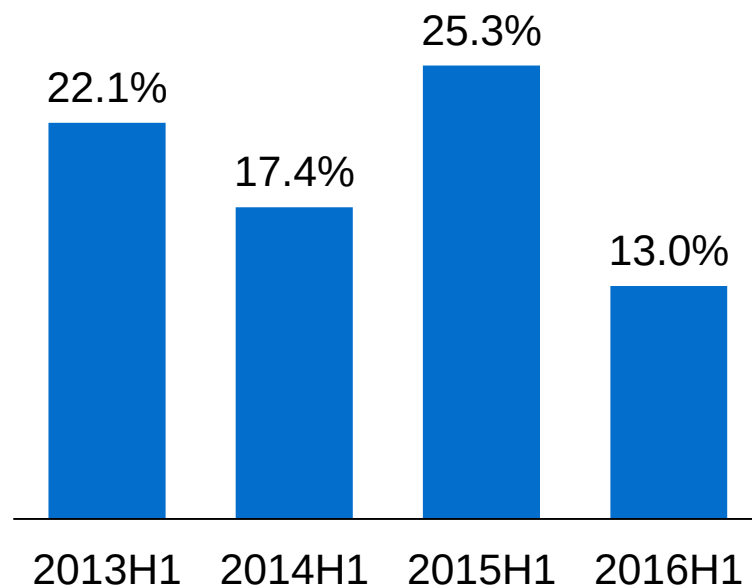
净利润保持较高水平

(百万元人民币)



年化加权平均净资产收益率13.0%

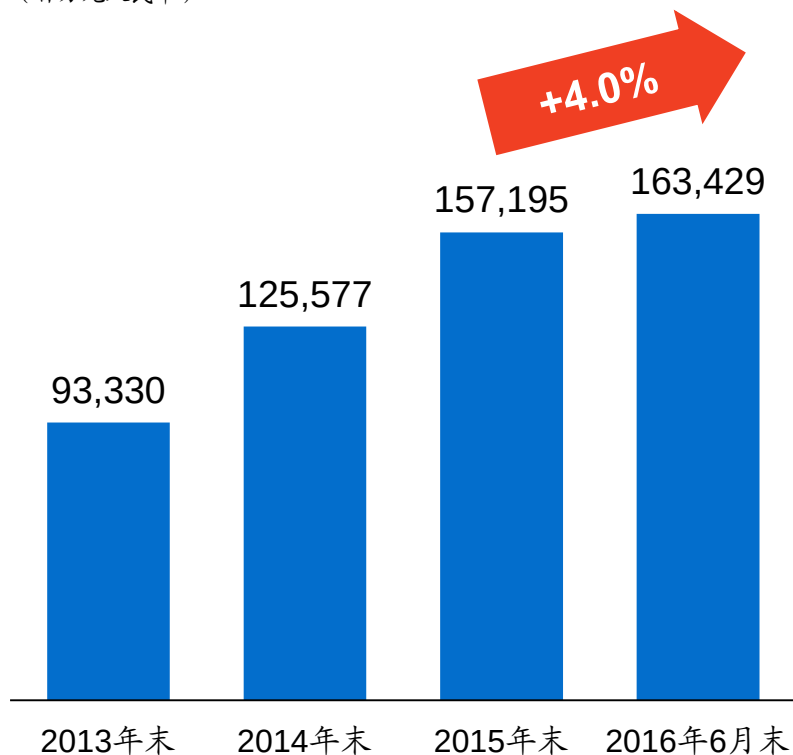
(年化数据)



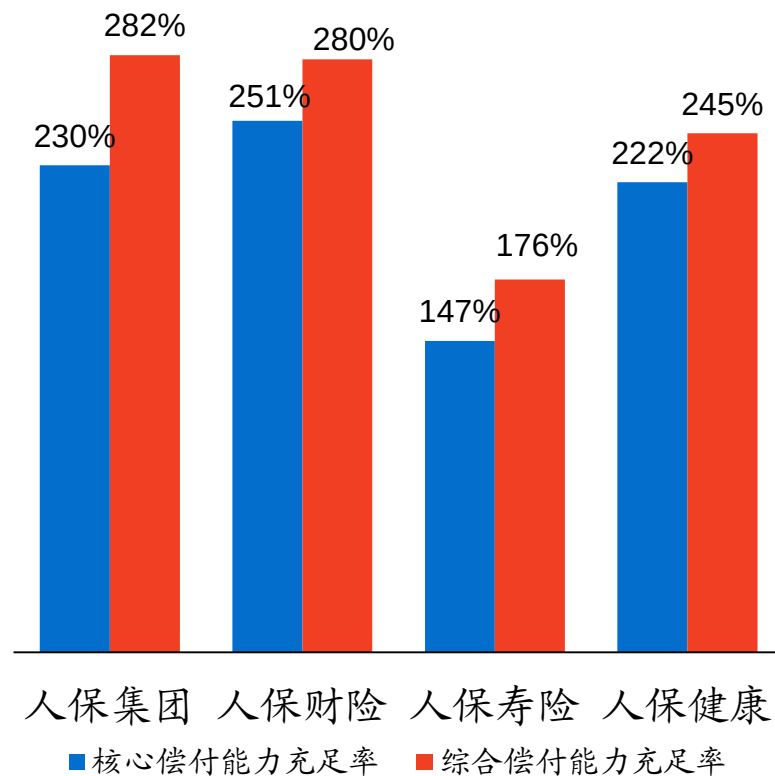
7 资本实力继续增强

合并净资产较年初增长4.0%

(百万元人民币)



偿付能力充足率满足监管要求



机遇和挑战

发展机遇

- ◆ 保险业在推进国家治理体系和治理能力现代化的同时，必将实现自身的发展和现代化
- ◆ 保险业供给侧结构性改革将提高行业发展质量和效率
- ◆ 新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化深入发展
- ◆ 创新创业、信息技术将驱动保险业转型升级

挑战

- ◆ 宏观经济增速下行
- ◆ 资产负债匹配管理难度加大
- ◆ 车险费率市场化、“偿二代”、“营改增”等改革措施对保险公司经营模式和管理能力提出挑战

“十三五”期间的目标及重点举措

国内领先

财产
险

寿
险

健康
险

养老
险

再
保
险

保
险
经
纪

资
产
管
理

互联网金融服务

完善的保险业务价值链

创新驱动发展

- ◆ 以“+互联网”推动传统网点数字化升级
- ◆ 以“互联网+”推动互联网金融服务公司高效运营

一体化和国际化

- ◆ 大数据平台+统一客户视图
- ◆ 一体化的客户账户积分体系
- ◆ 配合“一带一路”战略实施
- ◆ 有效的资本运作+全球配置

国际一流

价值增长

- ◆ 财产险风险选择与定价能力
- ◆ 人身险以价值为导向的发展转型
- ◆ 资产负债匹配管理+战略性资产配置+第三方资产管理

服务促进经济社会发展

- ◆ 人保财险农村保险事业部改革
- ◆ 养老社区建设
- ◆ 基本医保经办服务
- ◆ 普惠金融+支农支小资管业务发展

业绩概览

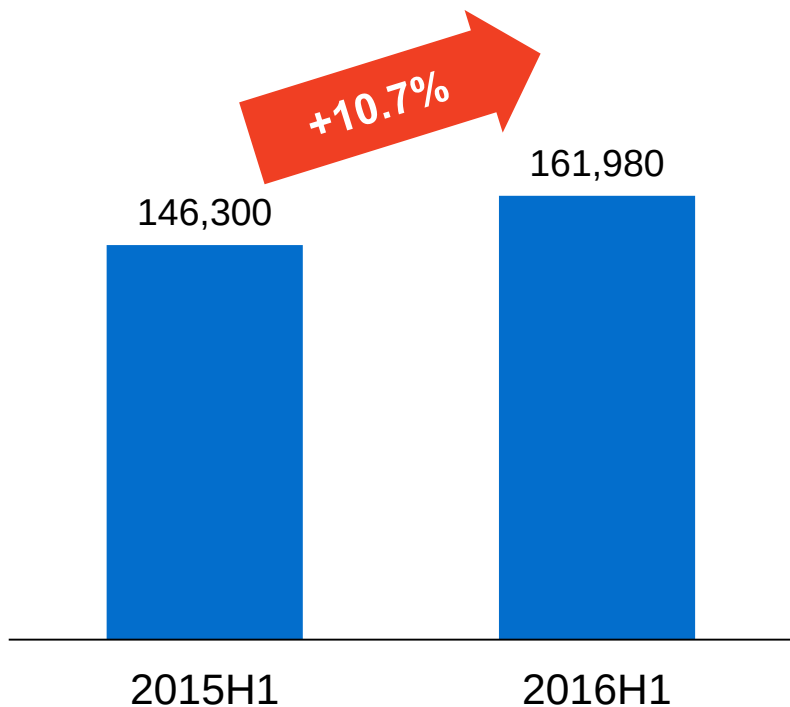
集团业绩回顾与展望

主要板块业绩表现

财险：保费收入增长快于行业，市场份额逆市回升

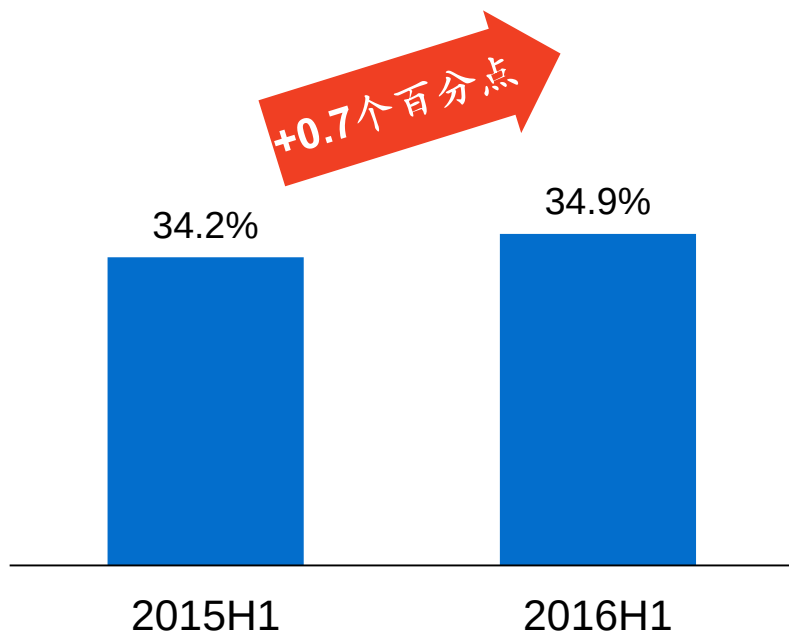
财险业务持续增长

(总保费收入, 百万元人民币)



注：上图数据为财产险分部数据，含人保香港

市场份额逆市回升

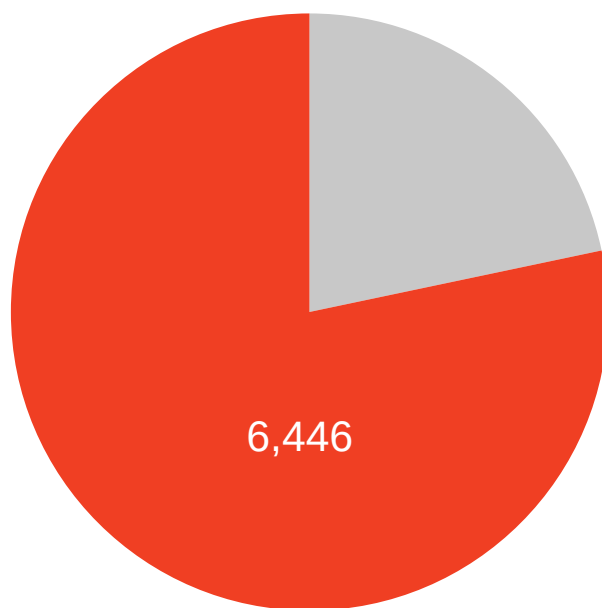


注：上图为人保财险数据，不含人保香港

财险：承保盈利能力持续优于行业

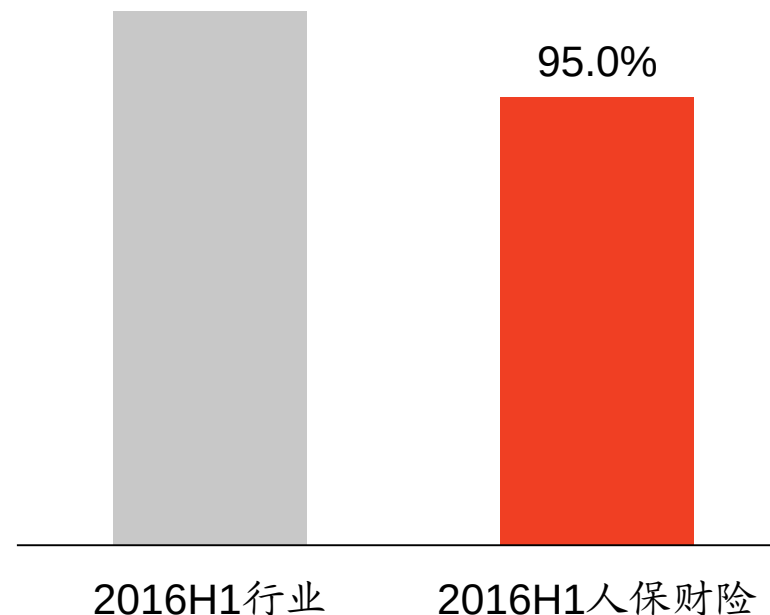
承保盈利能力持续领先行业

(承保利润, 百万元人民币)



- 2016H1行业除人保财险外承保利润
- 2016H1人保财险承保利润

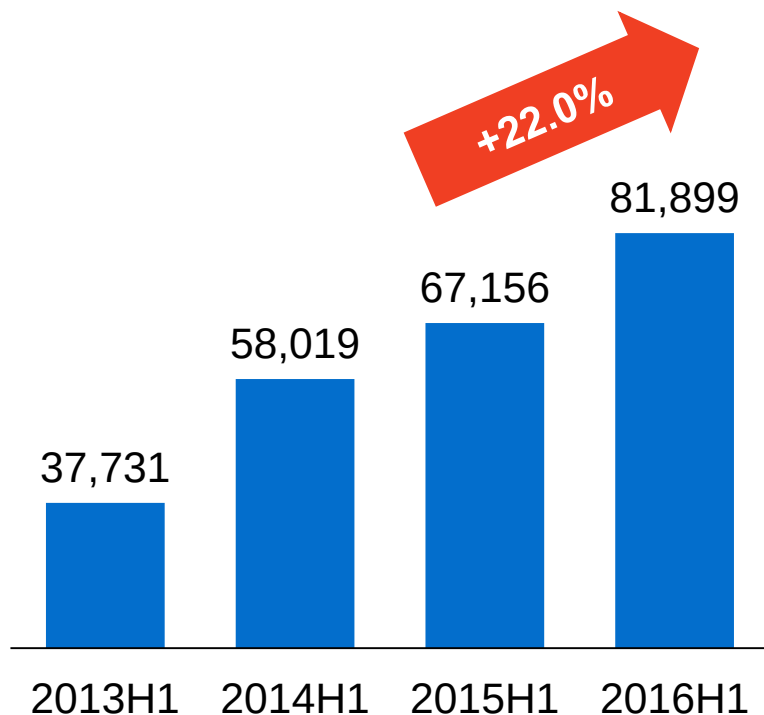
综合成本率持续低于行业



寿险：保费收入稳健增长、市场地位继续夯实

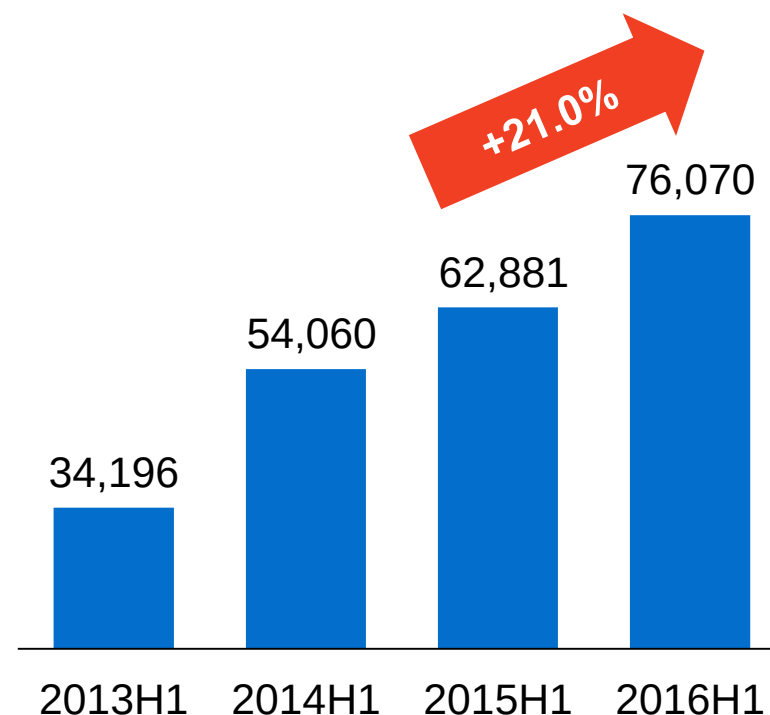
原保费收入增长22.0%

(百万元人民币)



首年原保费收入增长21.0%

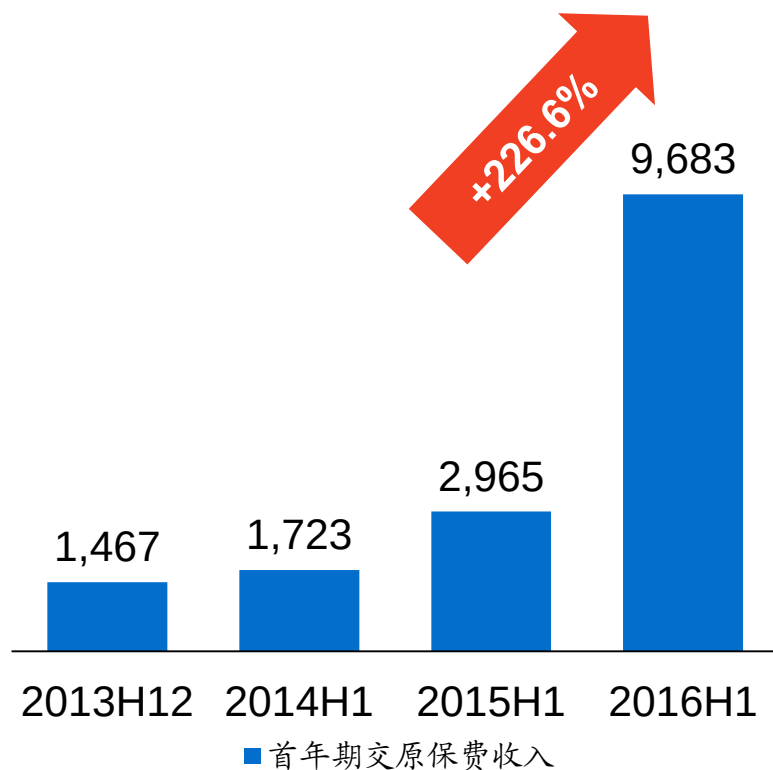
(百万元人民币)



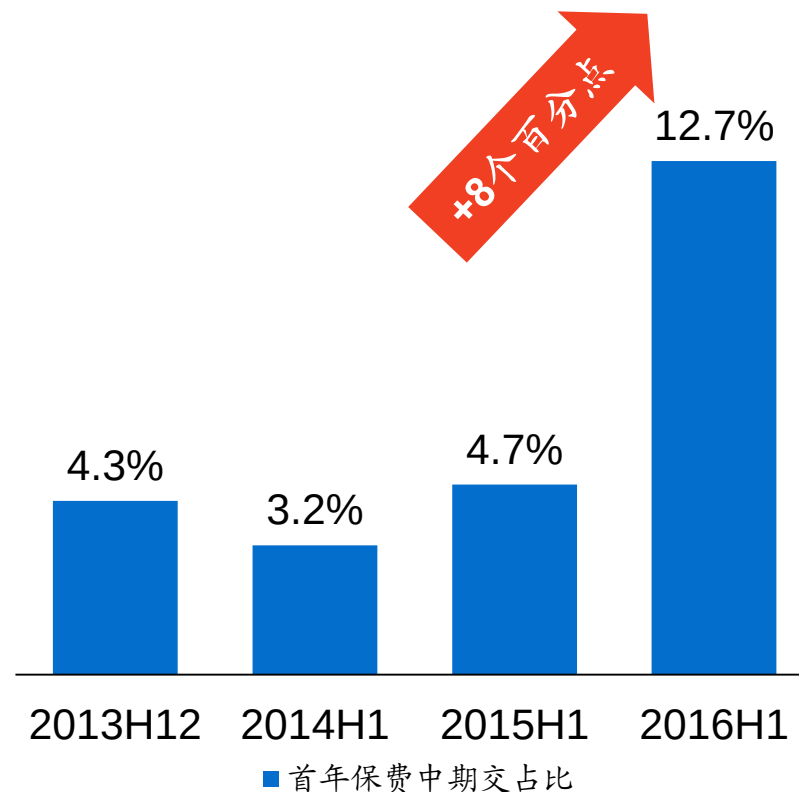
寿险：期交保费大幅攀升、业务结构显著优化

首年期交原保费收入增长226.6%

(百万元人民币)



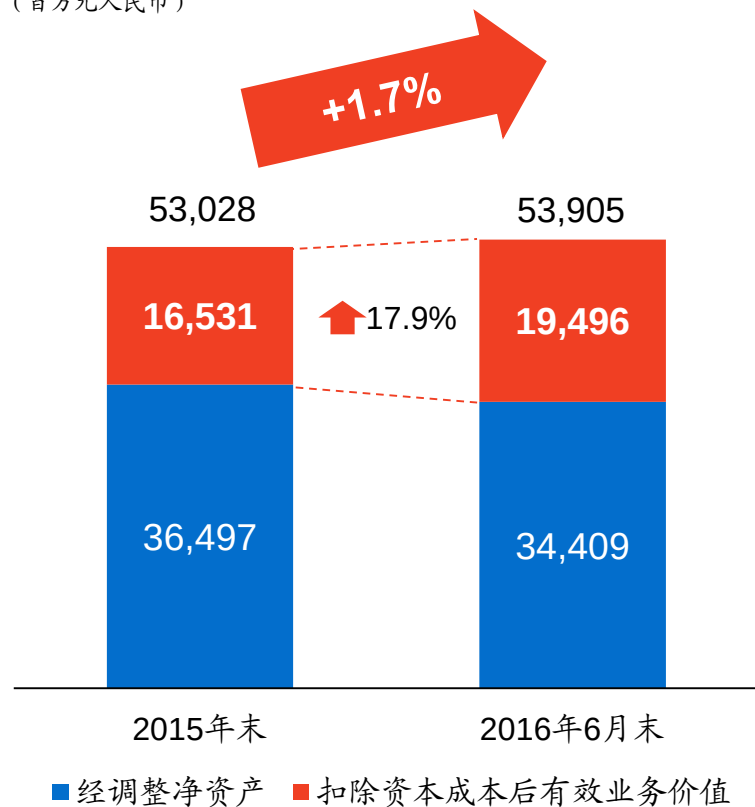
首年期交原保费占比提升至12.7%



寿险：价值创造明显提升、改革创新效果初现

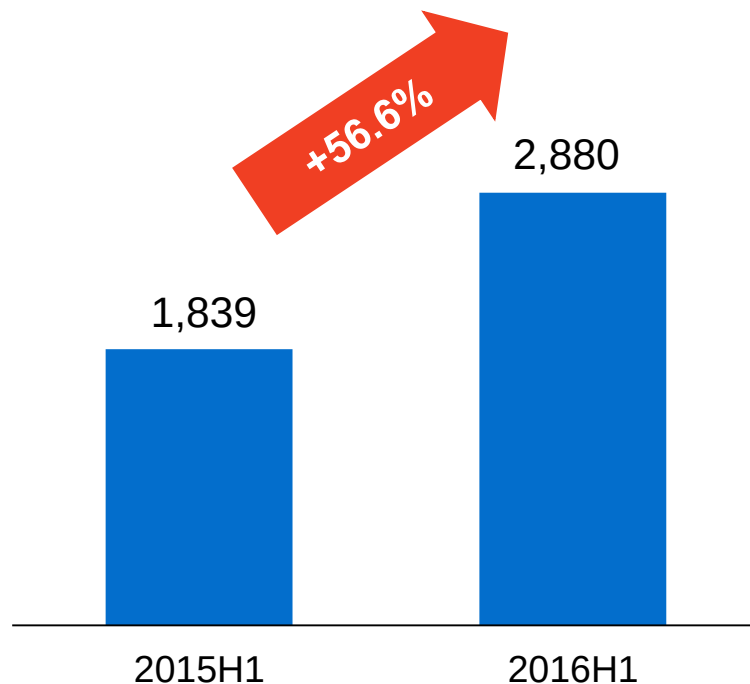
内含价值

(百万元人民币)



半年新业务价值

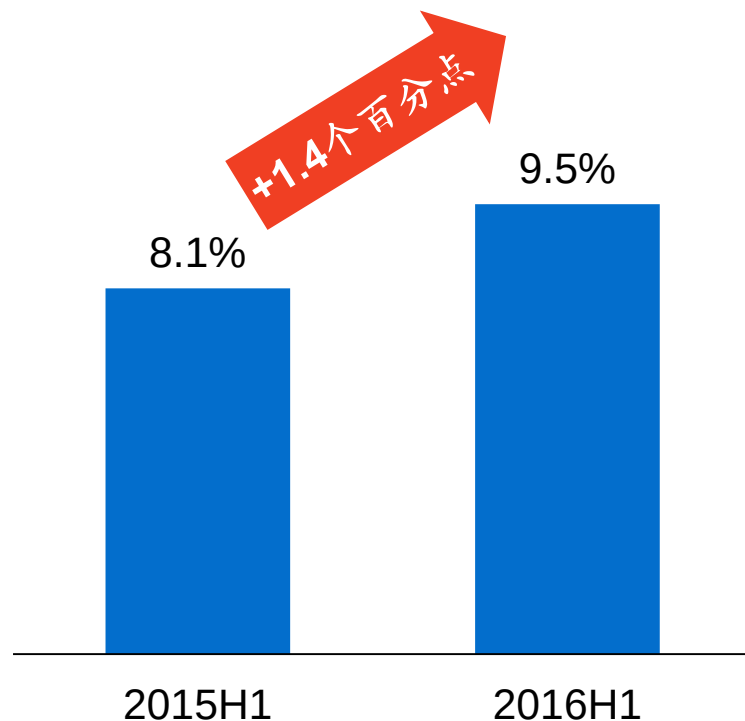
(百万元人民币)



注：截至2015年6月30日前6个月新业务价值基于2015年12月31日的假设和资本要求计算。

寿险：转型发展初见成效、个险渠道表现优异

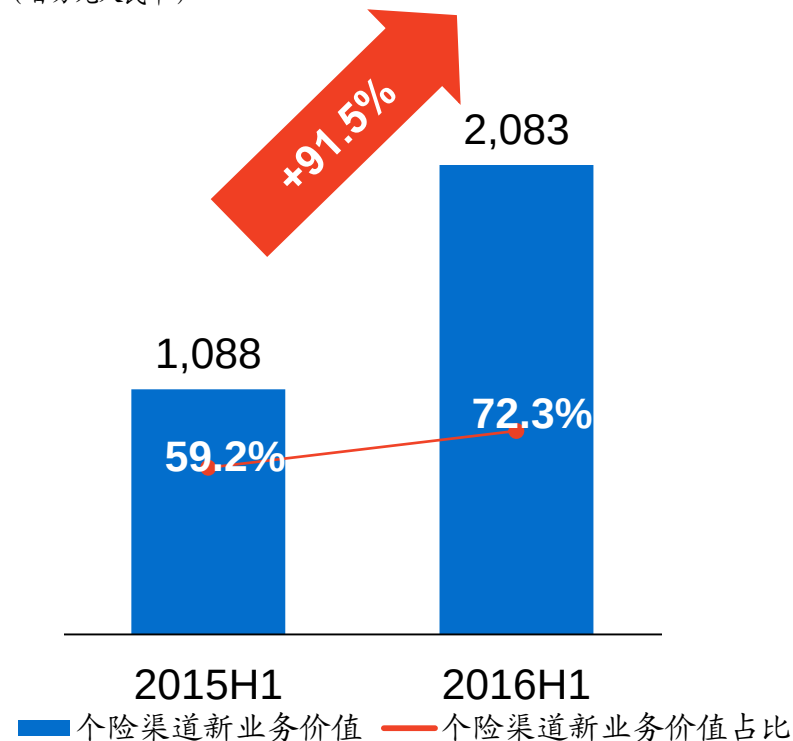
个险渠道新业务价值率增长



注: 1) 个险新业务价值率=个险新业务价值/个险首年规模保费; 2) 截至2015年6月30日前6个月新业务价值基于2015年12月31日的假设和资本要求计算。

个险渠道新业务价值贡献提升

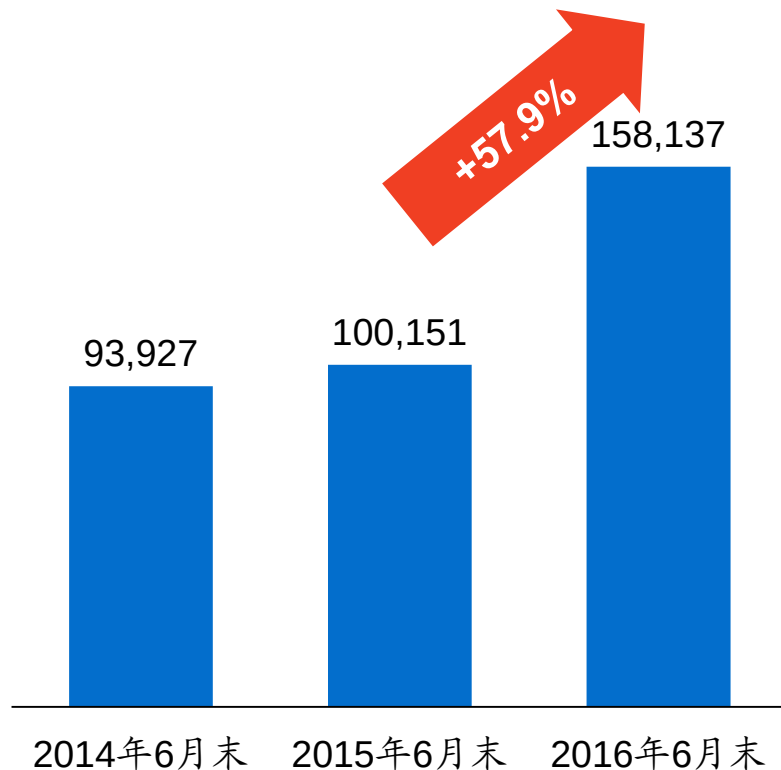
(百万元人民币)



注: 截至2015年6月30日前6个月新业务价值基于2015年12月31日的假设和资本要求计算。

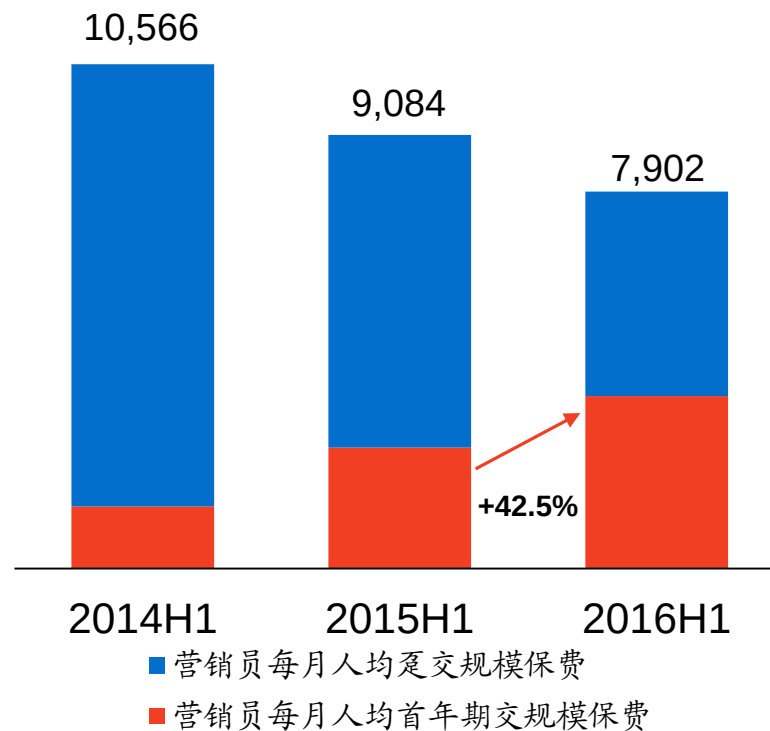
寿险：队伍建设持续强化、期交产能显著提升

个险营销员人数



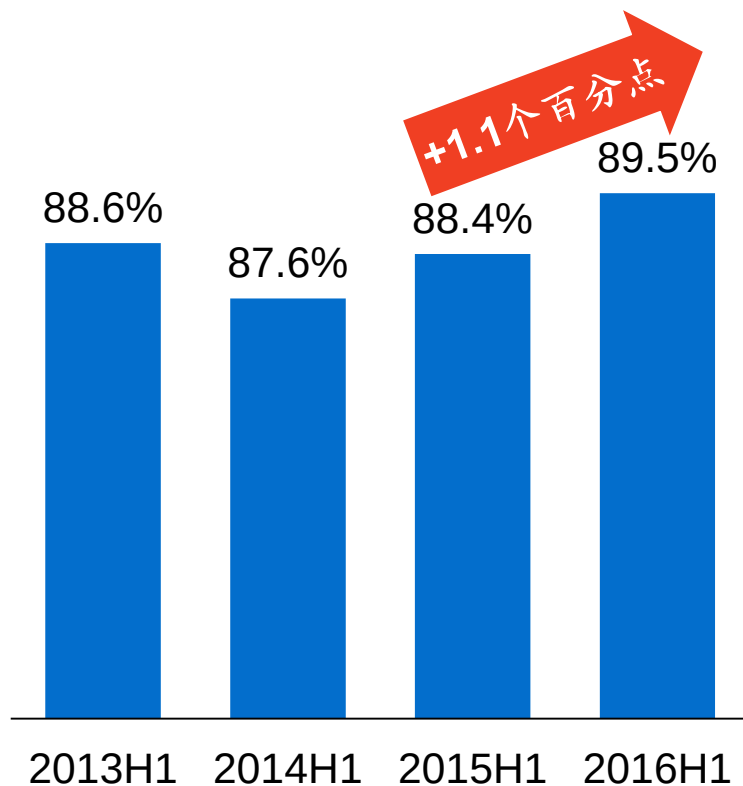
个险营销员产能

(每月人均首年规模保费, 人民币元)

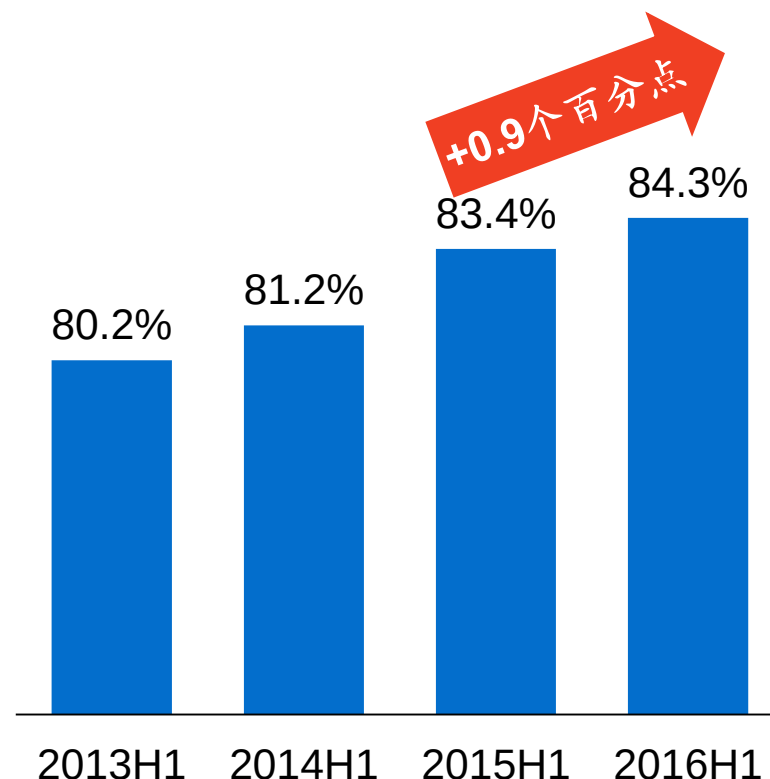


寿险：服务能力不断改善、保费继续率持续上升

13个月保费继续率



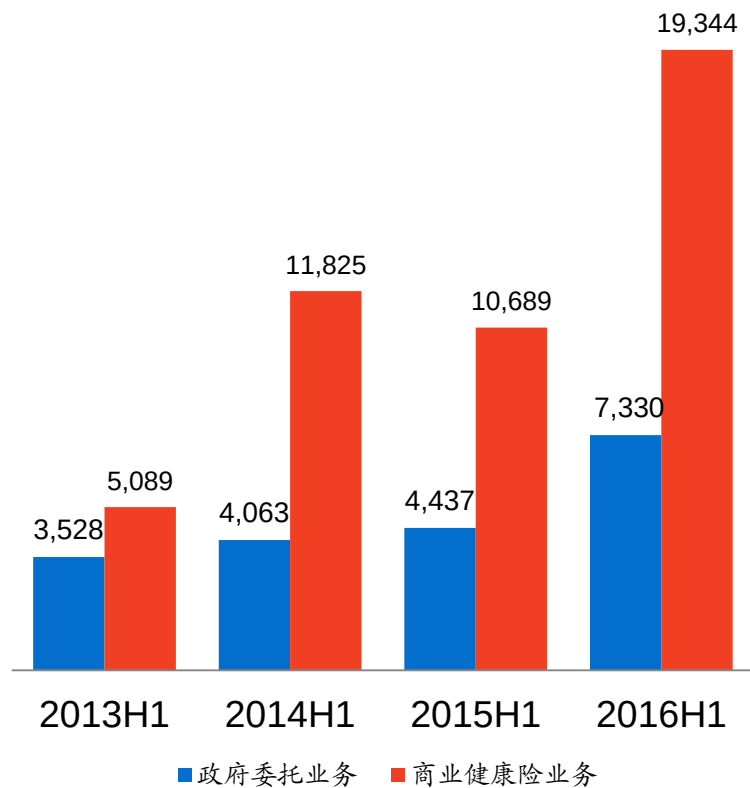
25个月保费继续率



健康险：业务持续快速增长

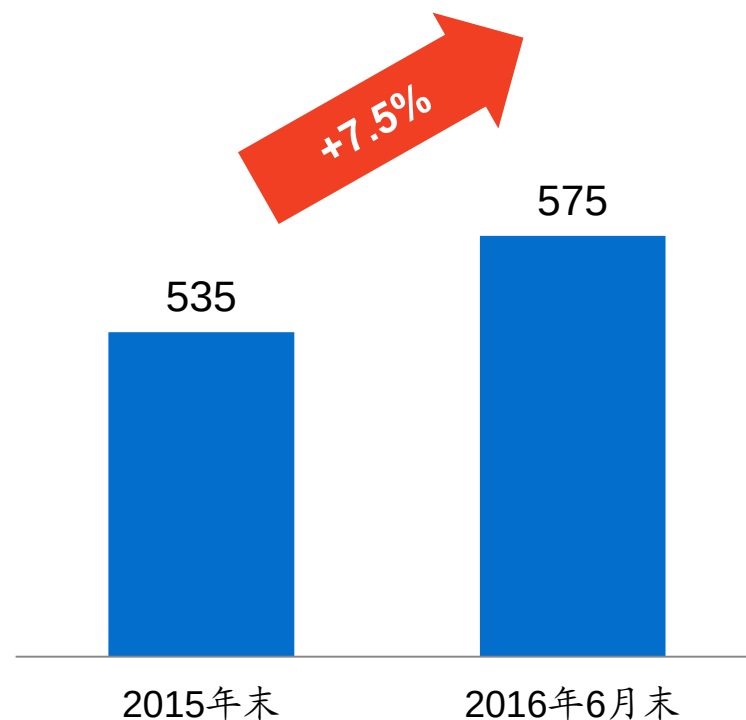
政府委托业务和商业健康险业务

(规模保费, 百万元人民币)



健康管理签约医疗机构

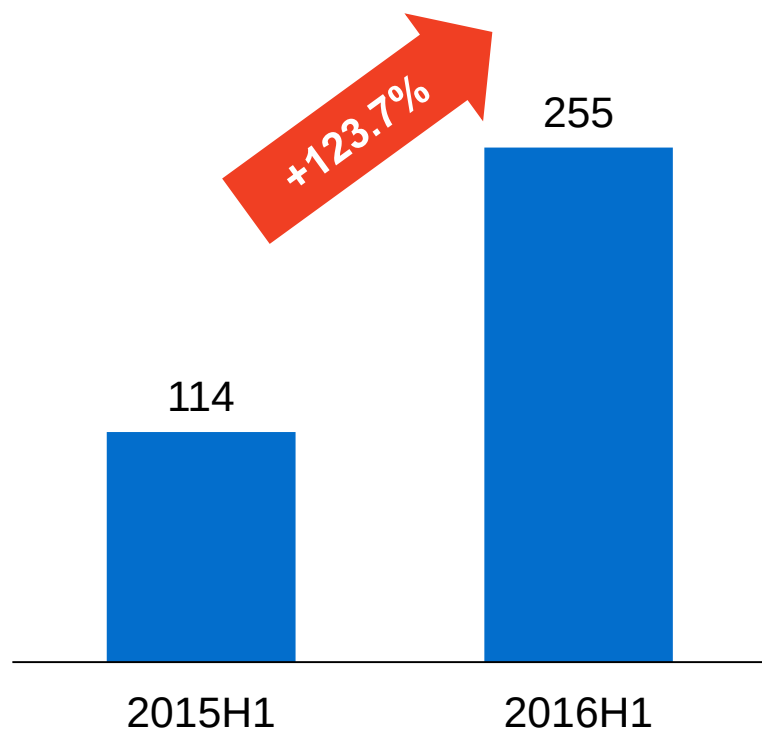
(签约医疗机构家数)



健康险：个险渠道价值创造能力提高

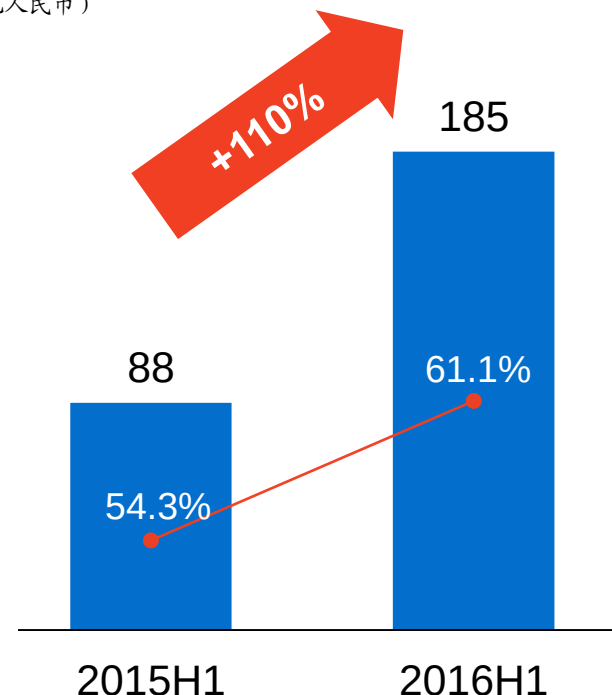
个险渠道首年期交快速增长

(百万元人民币)



个险渠道新业务价值贡献提升

(百万元人民币)



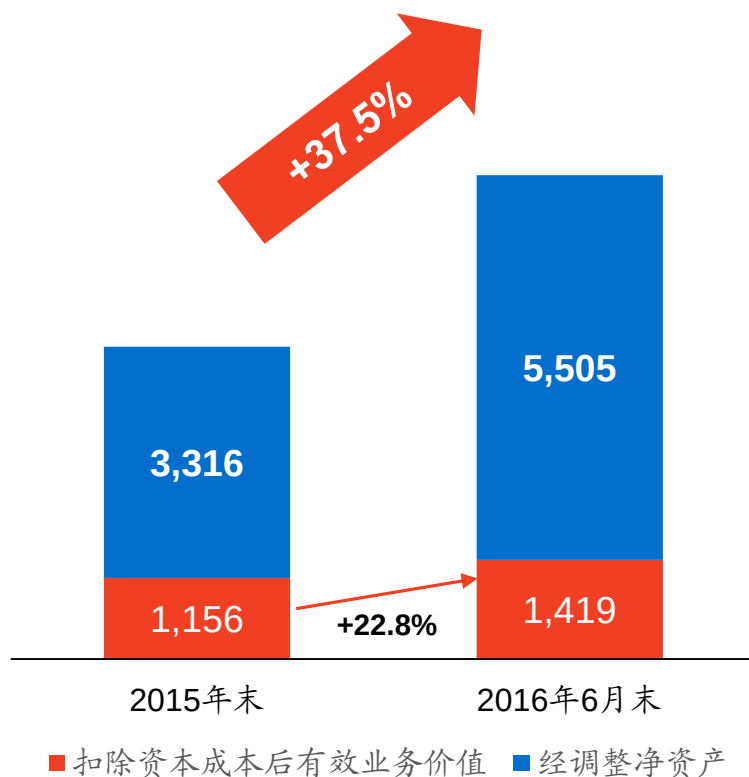
■ 个险渠道新业务价值 — 个险渠道新业务价值占比

注：截至2015年6月30日前6个月的半年新业务价值是基于2015年12月31日的假设和资本要求计算。

健康险：内含价值，新业务价值持续提升

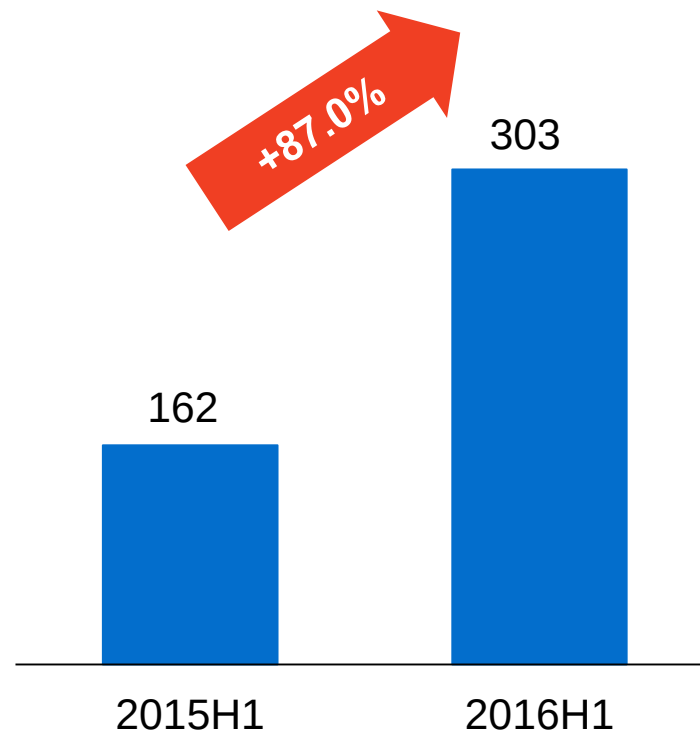
内含价值

(百万元人民币)



半年新业务价值

(百万元人民币)

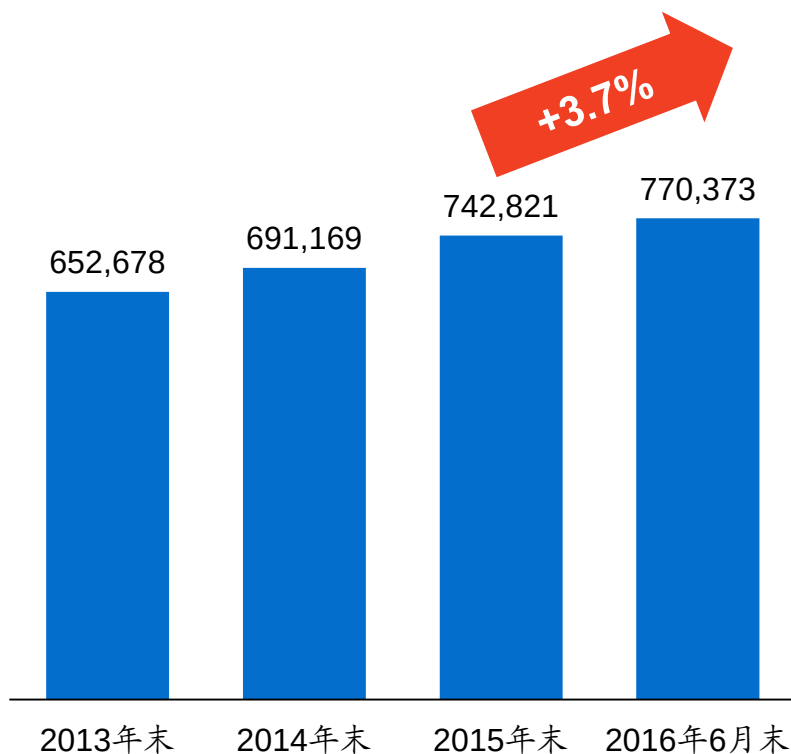


注：截至2015年6月30日前6个月的半年新业务价值是基于2015年12月31日的假设和资本要求计算。

投资：总投资资产稳定增长，坚持审慎稳健的投资组合配置

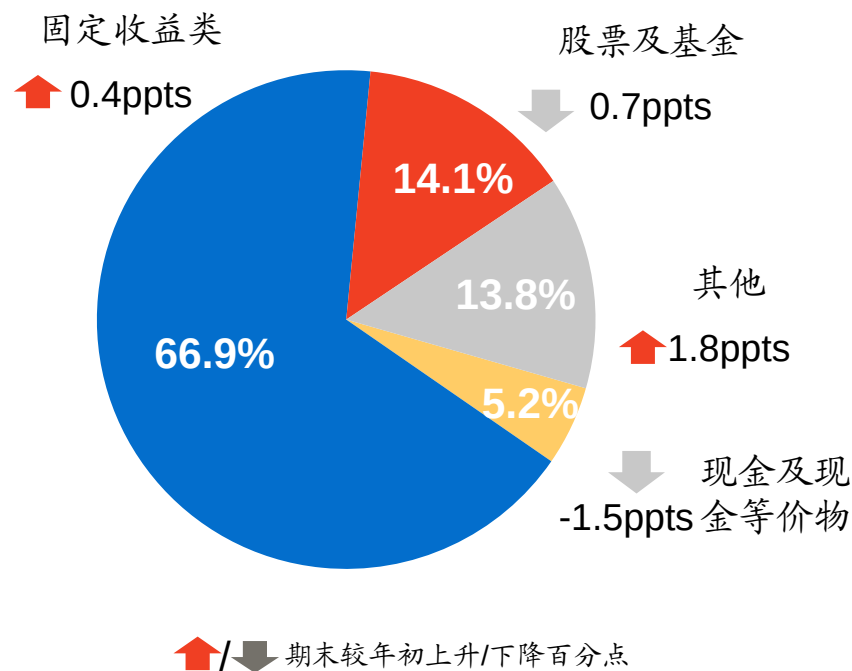
总投资资产稳定增长

(百万元人民币)



审慎稳健的投资组合配置

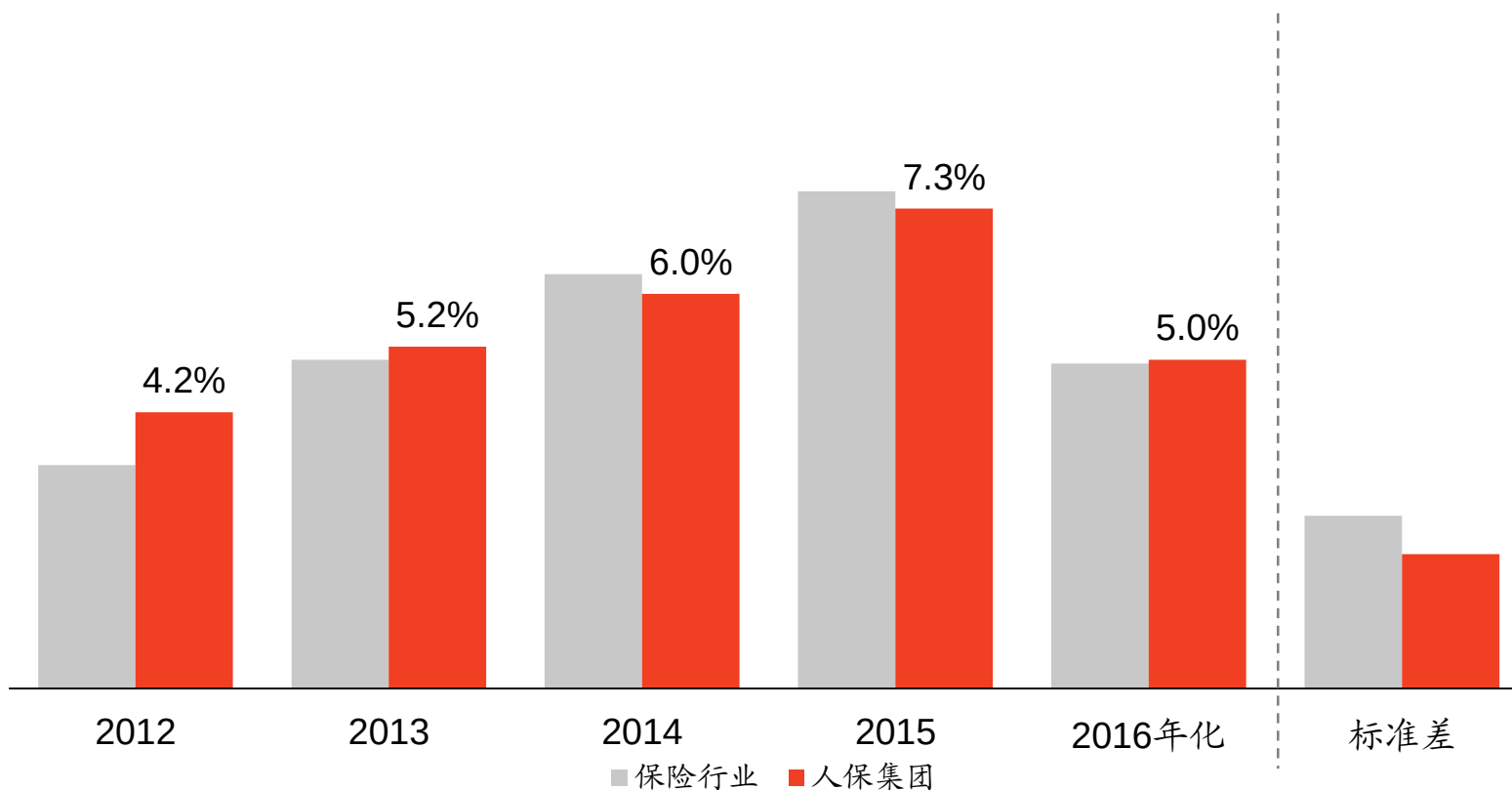
(2016年6月末占投资资产比例)



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：投资收益率承压下降，波动明显低于行业

年化总投资收益率5.0%，标准差优于行业



投资：风险防范持续加强，专业化能力不断提升

风险防范加强

◆ 市场风险

加强对股票下跌和汇率利率变动的监测防控力度，积极制定处置预案

◆ 信用风险

提高持仓品种跟踪频率，加强调研力度

专业化能力提升

◆ 加快发展股权和股权基金投资业务

蚂蚁金服二期、东软医疗、中保投资基金等项目快速推进

◆ 不断深化产品创新

中国人保支农支小资管产品、中节能新材料环保产业基金股权投资计划等一系列产品陆续发行

◆ 稳步推动海外投资

集团一体化境外投融资平台建设，跨境投资研究

附：集团主要财务数据

(人民币百万元，如无特别注明)	截至6月30日止6个月		相对变化(%)
	2016年	2015年	
总保费收入	264,578	226,928	16.6
财产保险	161,980	146,300	10.7
人寿保险	82,278	67,780	21.3
健康保险	20,320	12,848	58.2
已赚净保费	228,471	193,492	18.1
给付及赔付总额	186,772	162,164	15.2
手续费及佣金支出	25,570	16,821	52.0
税前利润	14,570	22,367	(34.9)
净利润	11,284	18,032	(37.4)
归属于公司股东净利润	7,725	12,821	(39.7)
每股收益(人民币元)	0.18	0.30	(39.7)
加权平均净资产收益率(年化, %)	13.0	25.3	下降12.3个百分点

(人民币百万元，如无特别注明)	截至2016年	截至2015年	相对变化(%)
	6月30日	12月31日	
总资产	902,276	843,468	7.0
总负债	738,847	686,273	7.7
总权益	163,429	157,195	4.0
每股净资产(人民币元)	2.85	2.74	4.2