

PICC 中国人民保险

中国人民保险集团（1339.HK）

2016年业绩发布

2017年3月27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**2017**年展望

主要板块业绩表现

实现保险全产业链布局，业务稳健增长，结构不断优化，“十三五”开局良好
——中国人民保险集团（1339.HK）2016年业绩概览

1 规模保费4,551.8亿元，同比增长15.1%；总保费收入4,398.7亿元，同比增长13.3%

2 财险综合成本率98.1%，持续优于行业平均水平；寿险一年新业务价值同比增长53.1%；健康险一年新业务价值同比增长18.6%

3 合并净利润206.8亿元；每股收益0.34元，加权平均净资产收益率 11.8%

4 总资产9,321.5亿元，净资产1,709.9亿元，分别较年初增长10.5%和8.8%；集团及子公司偿付能力充足率均满足监管要求

5 总投资资产8,077.4亿元，较年初上升8.7%；总投资收益率5.8%，净投资收益率5.7%

——中国财险（2328.HK）2016年业绩概览

1

总保费收入**3,111.6**亿元，同比增加**294.6**亿元，增长**10.5%**，市场份额**33.5%**

2

承保利润**50.2**亿元，综合成本率**98.1%**，持续优于行业平均水平

3

投资收益**189.4**亿元，总投资收益率**5.2%**，净投资收益率**4.2%**

4

净利润**180.2**亿元，ROE**15.8%**，EPS**1.215**元，建议DPS**0.309**元

5

总资产、净资产较年初分别增长**13.2%**和**9.5%**，综合偿付能力充足率**287%**

业绩概览

集团业绩回顾与2017年展望

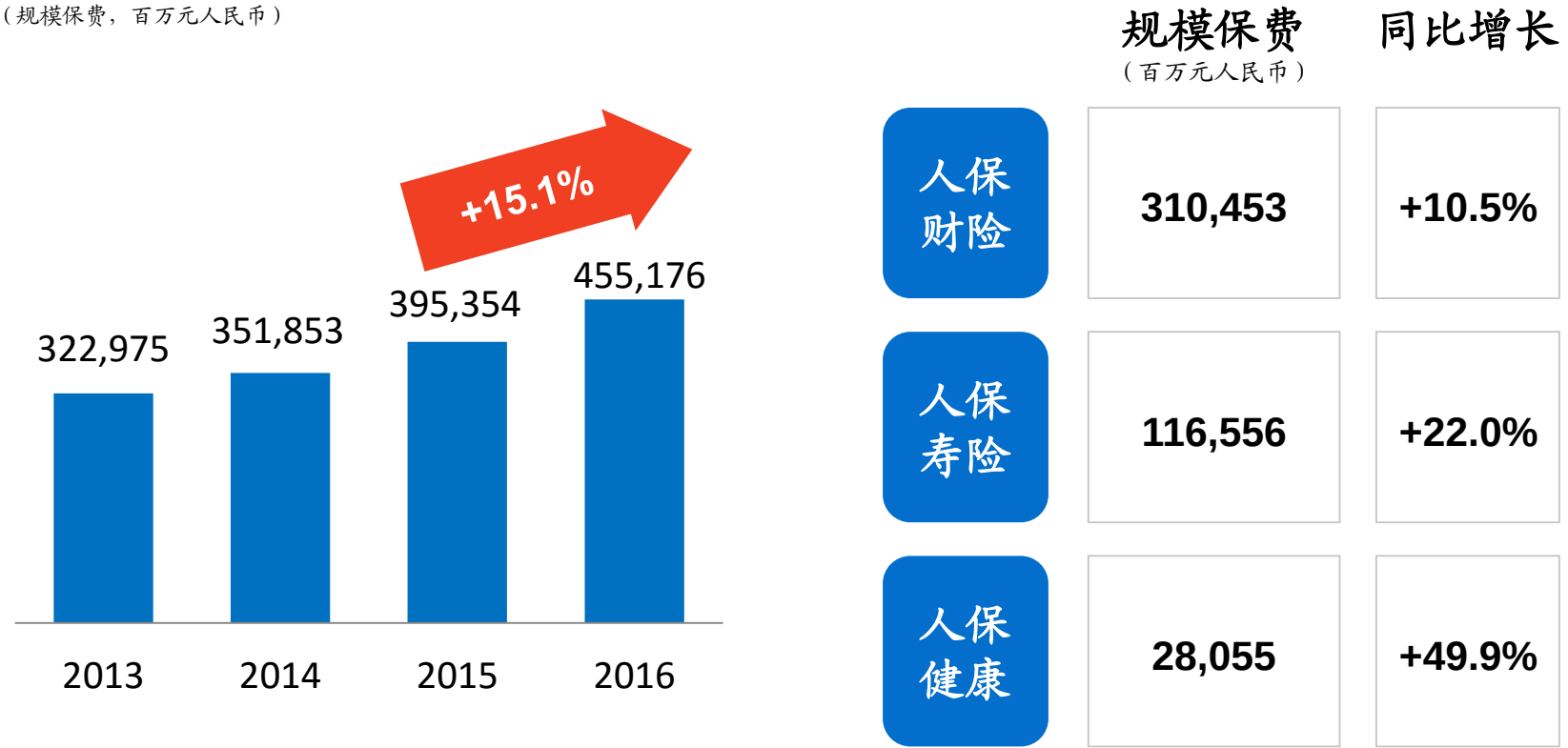
主要板块业绩表现

1

业务稳健增长

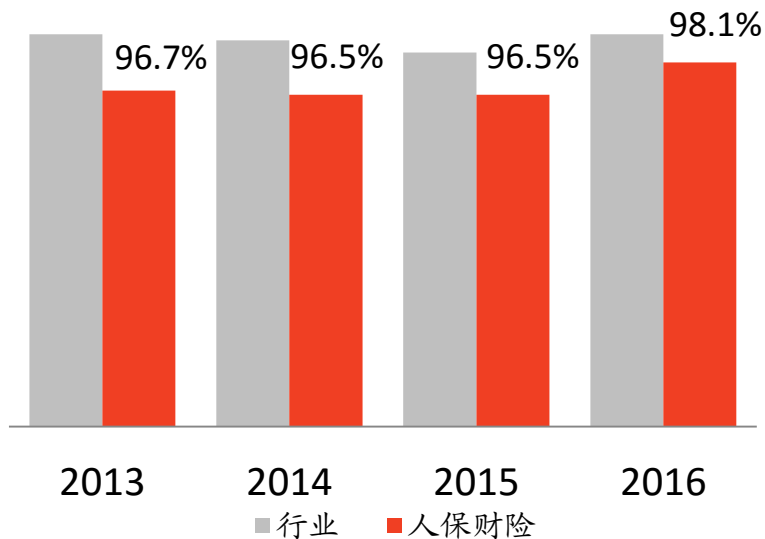
集团规模保费稳健增长

(规模保费, 百万元人民币)



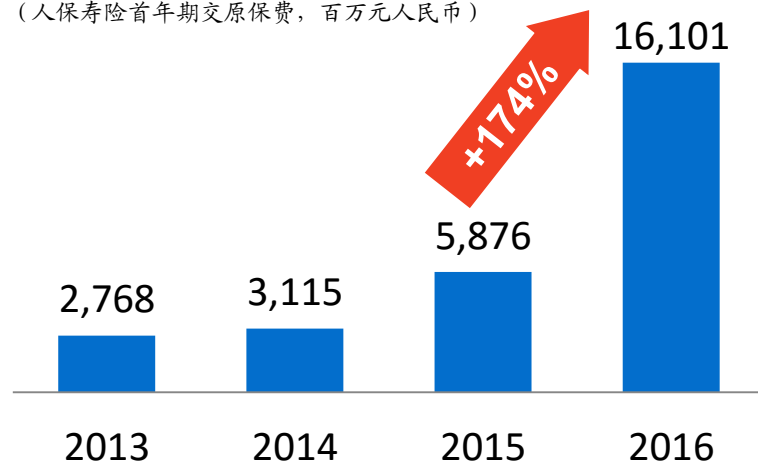
注: 集团规模保费为人保财险、人保寿险、人保健康及人保香港规模保费之和。

财产险：综合成本率持续优于行业

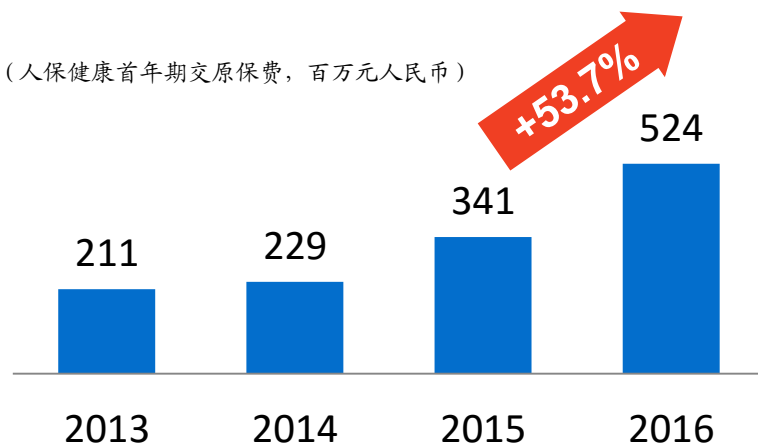


人身险：结构不断优化

(人保寿险首年期交原保费，百万元人民币)

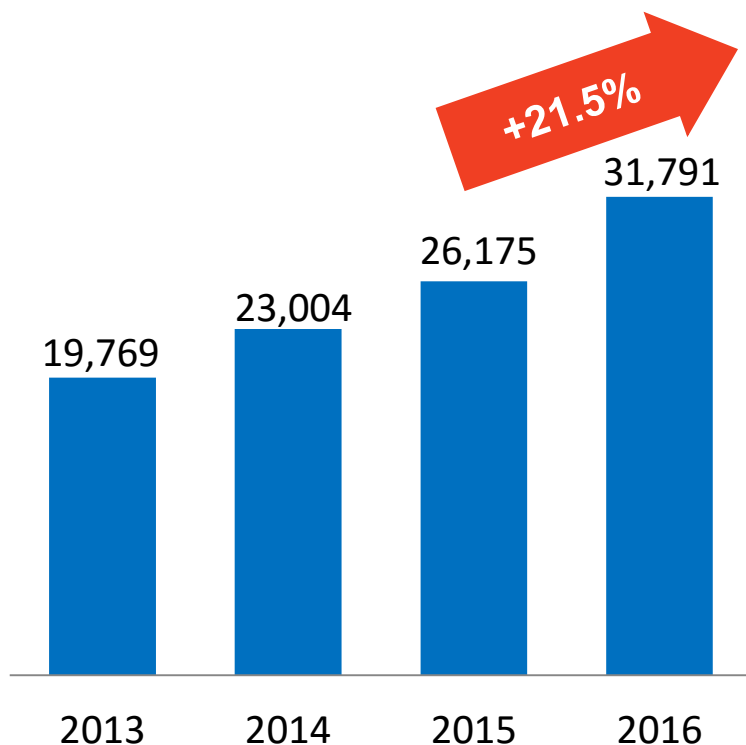


(人保健康首年期交原保费，百万元人民币)



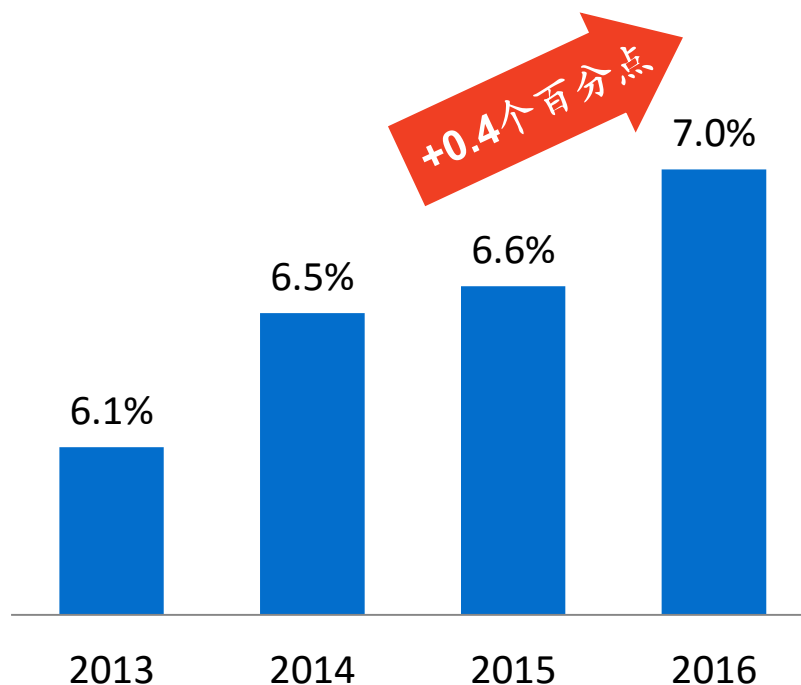
交叉互动规模保费增长21.5%

(交叉互动规模保费, 百万元人民币)



对集团规模保费贡献度持续提高

(交叉互动规模保费占比, 百万元人民币)



服务网络覆盖率高、客户数量持续提升

服务网络覆盖率高

县级覆盖率

~100.0%

乡镇级覆盖率

>98%

村级覆盖率

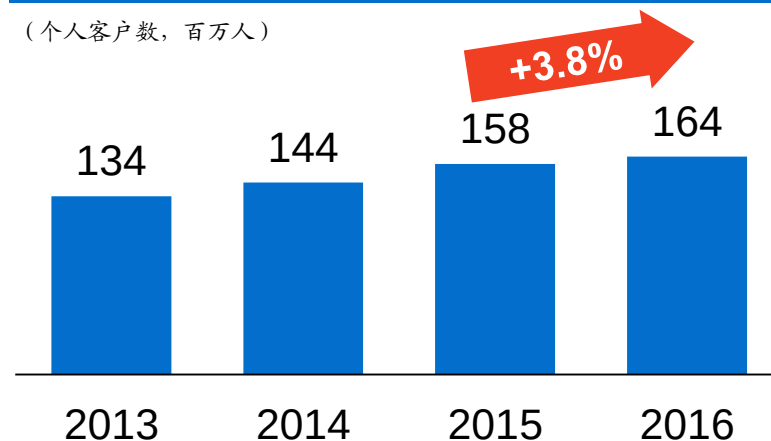
>54%

农村协保员

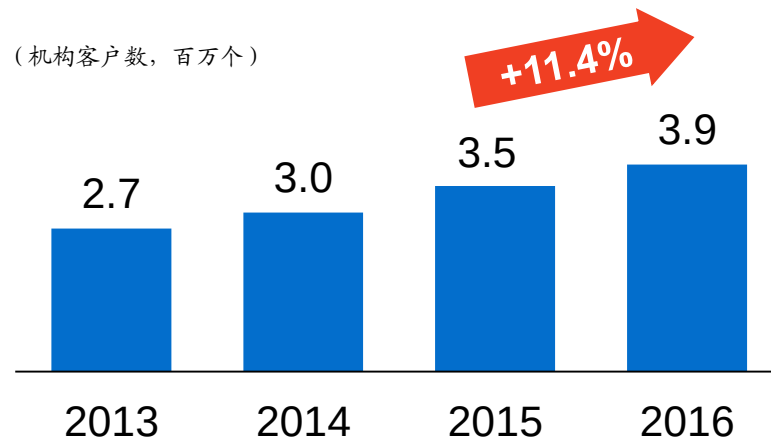
超过30万

客户数量持续提升

(个人客户数, 百万人)



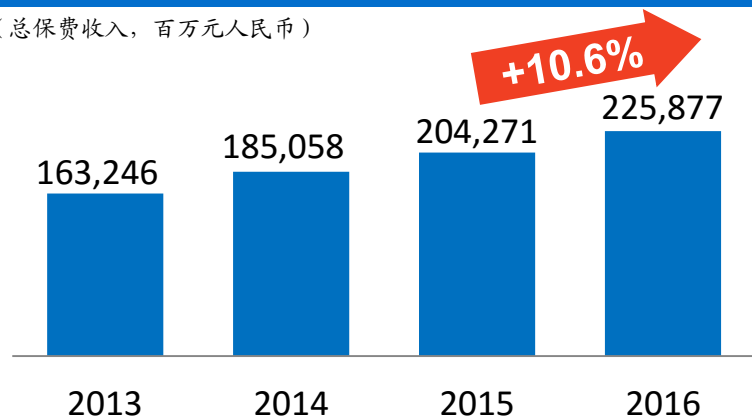
(机构客户数, 百万个)



持续巩固传统优势，不断拓展新优势

车险保费增长10.6%

(总保费收入, 百万元人民币)

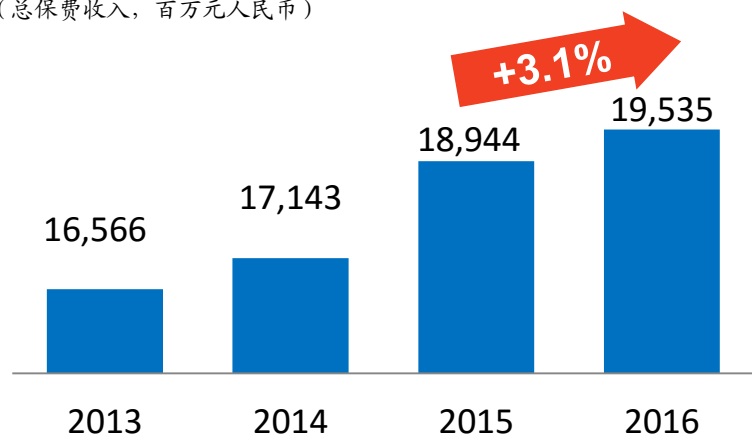


大病保险保费增长32%

- ◆ 原保费收入130.2亿元
- ◆ 服务4.1亿人次
- ◆ 覆盖中国29个省（自治区和直辖市）
237个地市

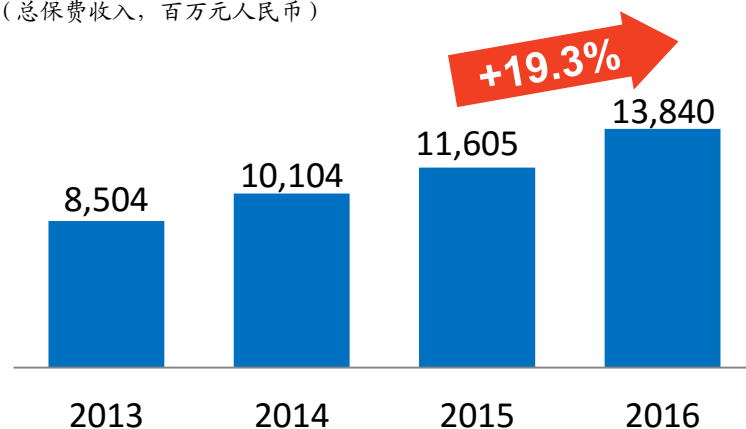
农险保费增长3.1%

(总保费收入, 百万元人民币)



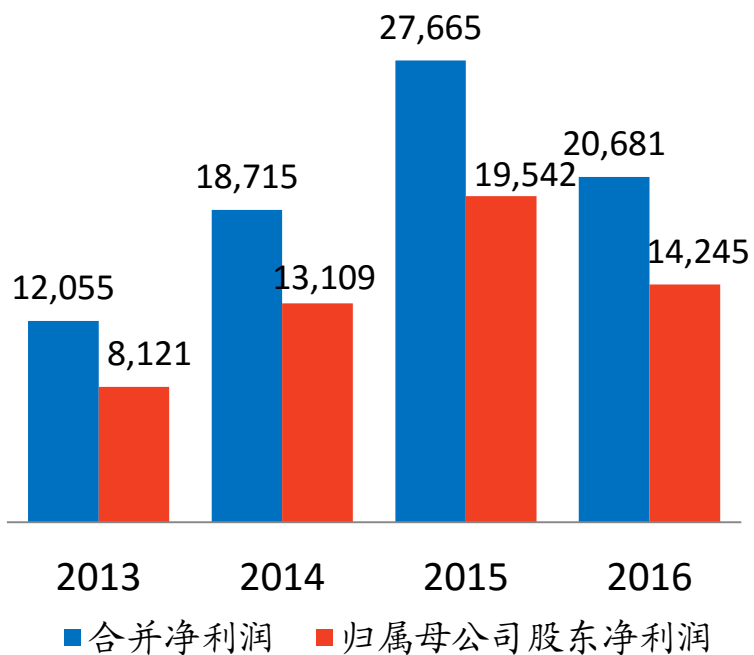
责任险保费增长19.3%

(总保费收入, 百万元人民币)

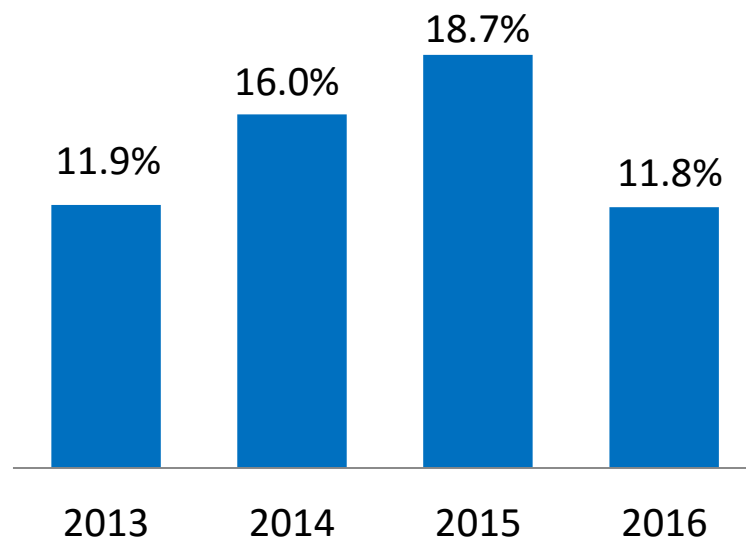


净利润保持稳健

(百万元人民币)

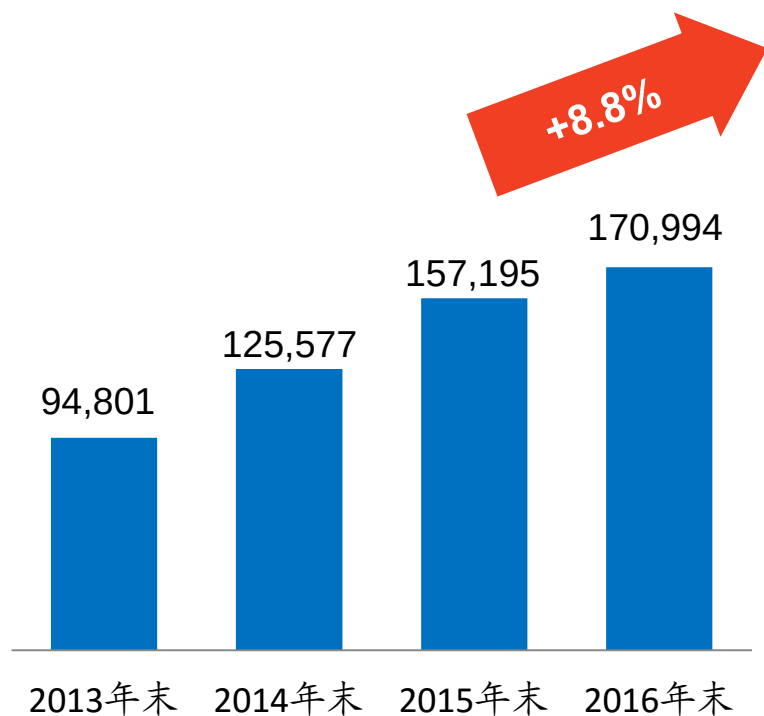


加权平均净资产收益率11.8%

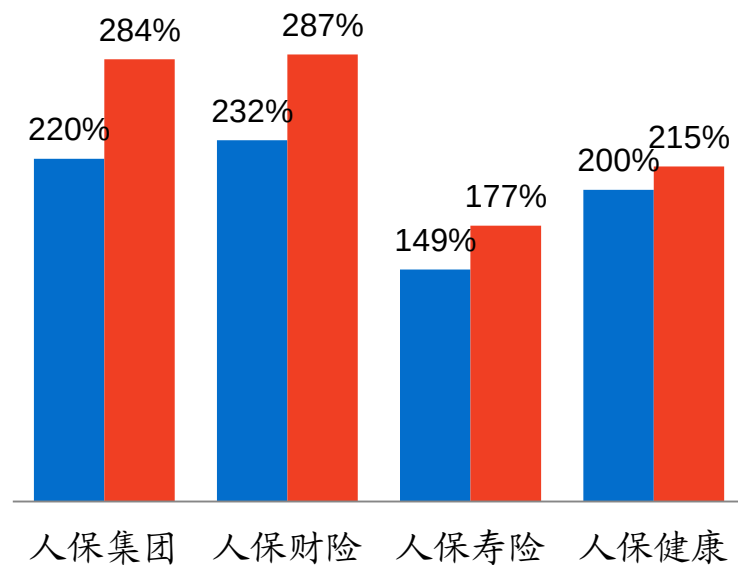


合并净资产较年初增长8.8%

(百万元人民币)



偿付能力充足率满足监管要求



■ 核心偿付能力充足率 ■ 综合偿付能力充足率

机遇和挑战

机遇

- ◆ 社会治理体系和治理能力现代化，有利于保险业快速发展
- ◆ 供给侧改革深化、“新国十条”推进、“营改增”实施、“一带一路”战略，中国政府不断释放政策红利
- ◆ 人口老龄化，“健康中国”上升为国家优先战略，有利于养老、健康保险持续发展
- ◆ 新兴技术快速发展催生全新的保险需求

挑战

- ◆ 资产匹配难度变高
- ◆ 竞争主体增多，市场竞争加剧
- ◆ 新监管政策对公司经营管理能力提出更高的要求

2017年重点举措

主要任务

- ◆ 稳增长、优结构、创价值、防风险，加大改革创新力度，增强聚合效应，持续推进以客户为中心转型，构建领先的服务能力。

依 托

- ◆ 完善的保险服务平台。财险、寿险、健康险、再保险、保险经纪、资产管理、互联网金融服务等相关保险业务布局完成，养老险子公司正在筹建。

在服务经济社会发展中培育长期竞争优势

- ◆ 加强普惠金融服务平台建设，助力农业供给侧结构性改革
- ◆ 推进集团养老健康服务链建设
- ◆ 服务国家“一带一路”战略实施
- ◆ 提升集团服务国家全局发展的效能

推进创新发展、增强集团持续发展动力

- ◆ 以客户为中心，强化协同效应
- ◆ 以问题为导向，加快创新突破

深入推进发展转型、确保集团价值持续增长

- ◆ 拓展财险业务发展和价值创造空间
- ◆ 通过发展转型提升人身险价值创造能力
- ◆ 坚持稳健投资策略，高度关注资产负债匹配管理

重点 举措

深化集团一体化建设

- ◆ 强化一体化IT体系
- ◆ 强化子公司内部一体协同
- ◆ 加快推进基层服务平台建设

坚守风险底线

- ◆ 强化内控合规与风险防范

强化执行力建设

- ◆ 强化过程管理、过程评估和过程问责
- ◆ 优化绩效考核机制

业绩概览

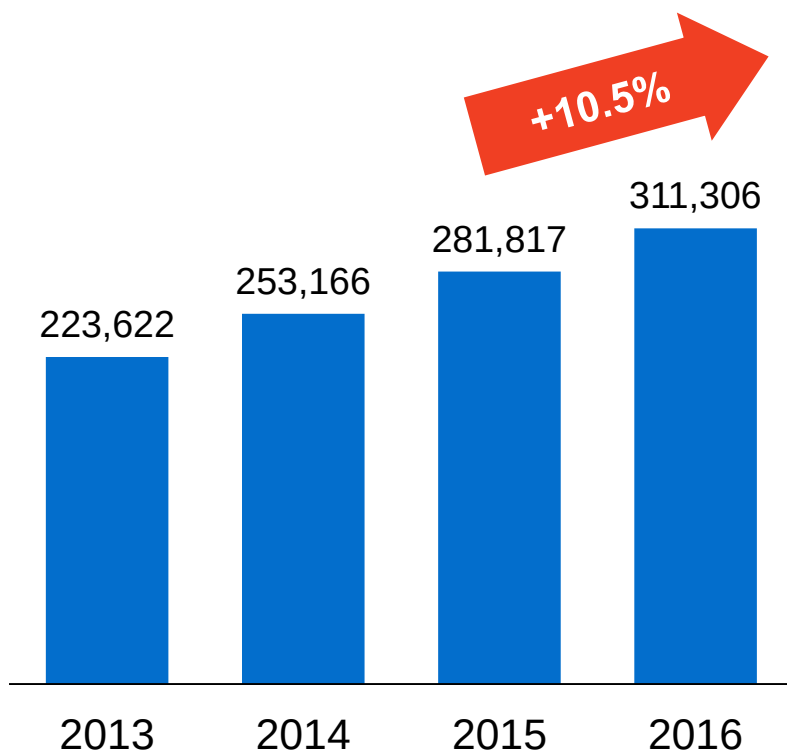
集团业绩回顾与2017年展望

主要板块业绩表现

财险：保费收入持续增长，市场份额保持稳定

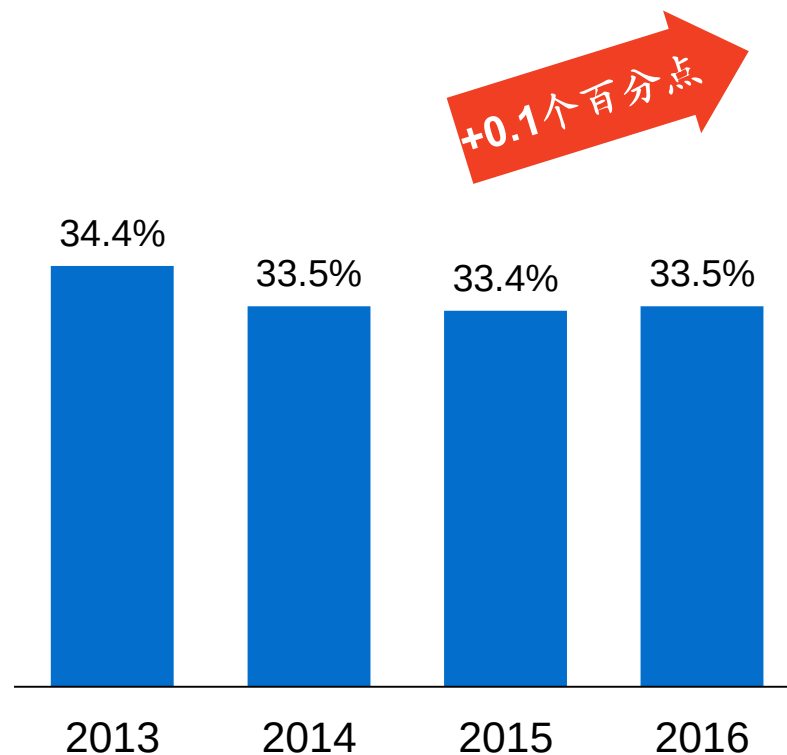
财险业务持续增长

(总保费, 百万元人民币)



注：上图为财险分部数据，含人保香港。

市场份额保持稳定

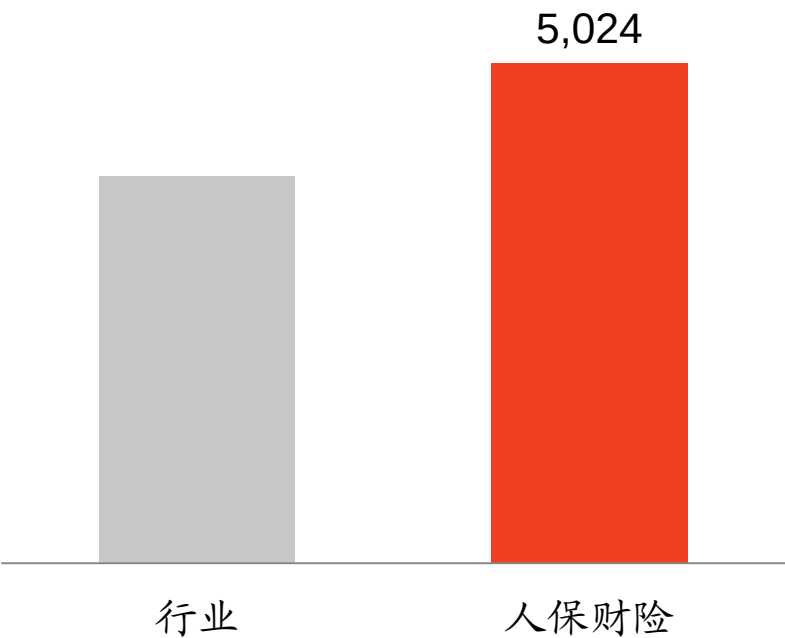


注：上图为入保财险数据，不含人保香港。

财险：承保盈利能力持续优于行业

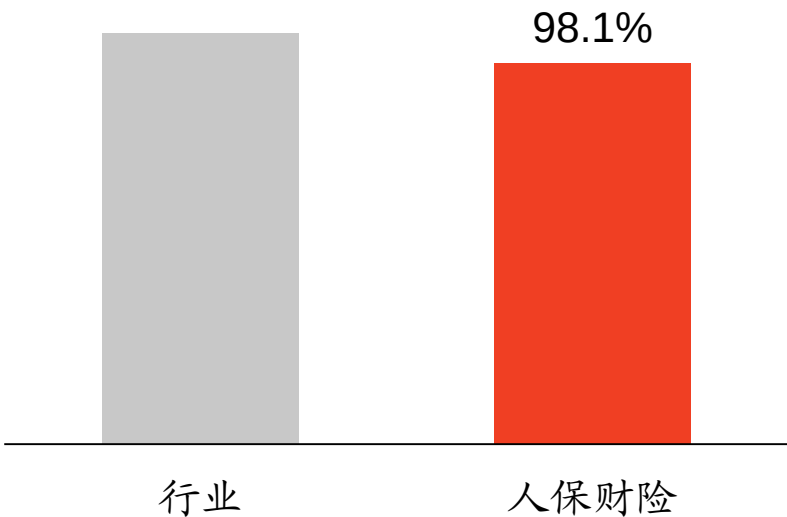
承保盈利能力持续领先行业

(承保利润, 百万元人民币)



注：上图为入保财险数据，不含人保香港。

综合成本率持续低于行业

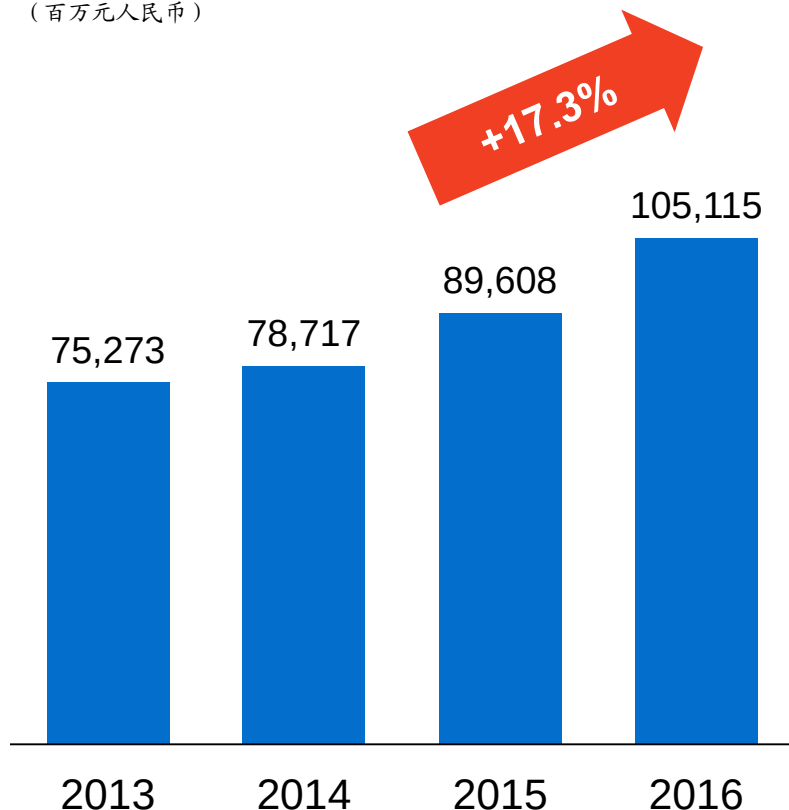


注：上图为入保财险数据，不含人保香港。

寿险：保费收入稳健增长

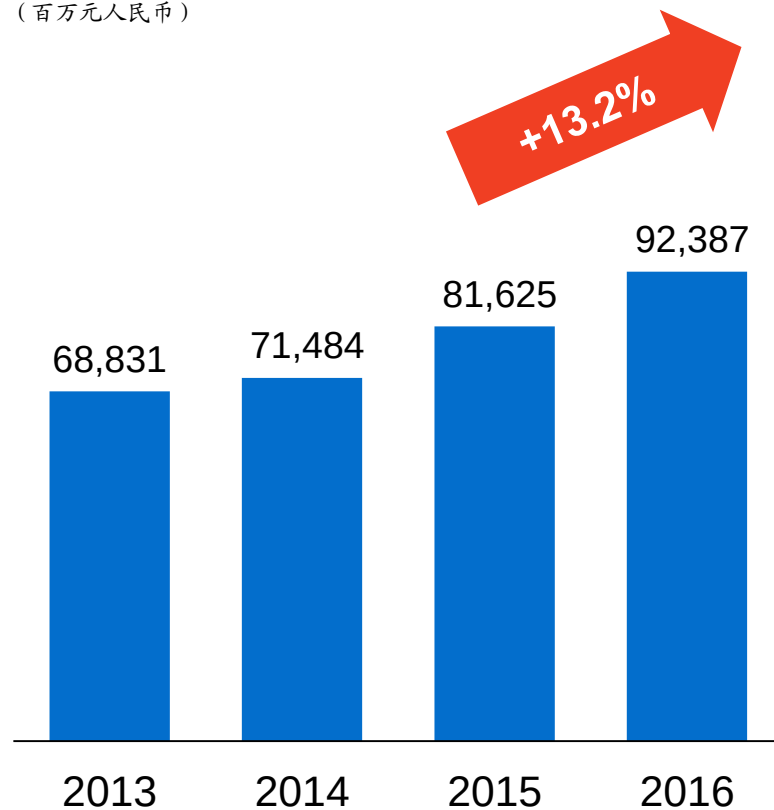
原保费收入增长17.3%

(百万元人民币)



首年原保费收入增长13.2%

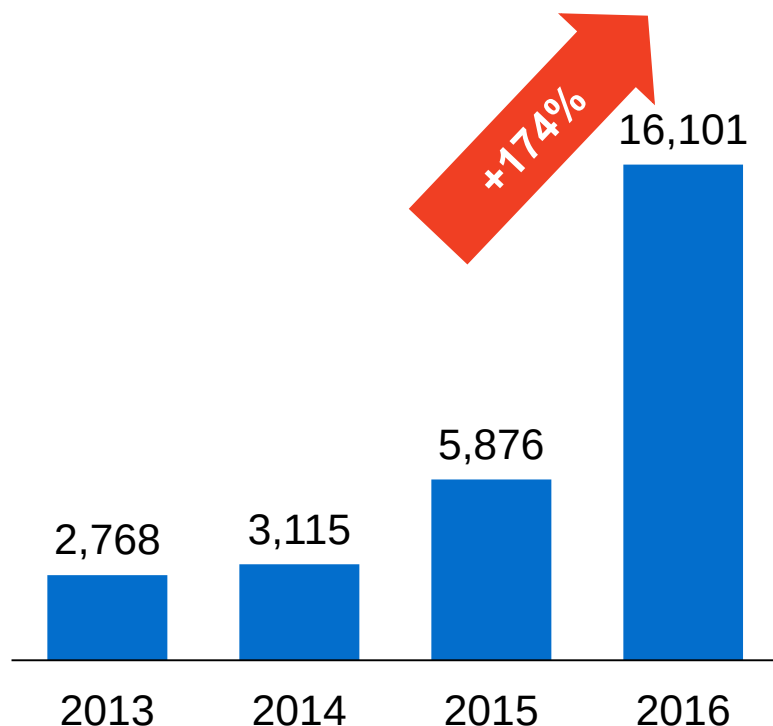
(百万元人民币)



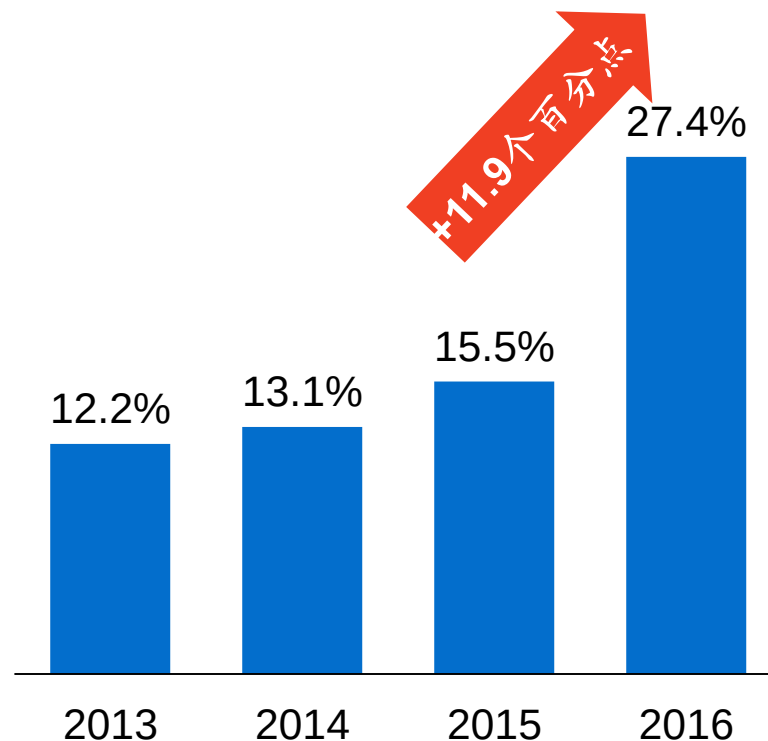
寿险：期交保费收入大幅攀升、业务结构显著优化

首年期交原保费收入增长174%

(百万元人民币)



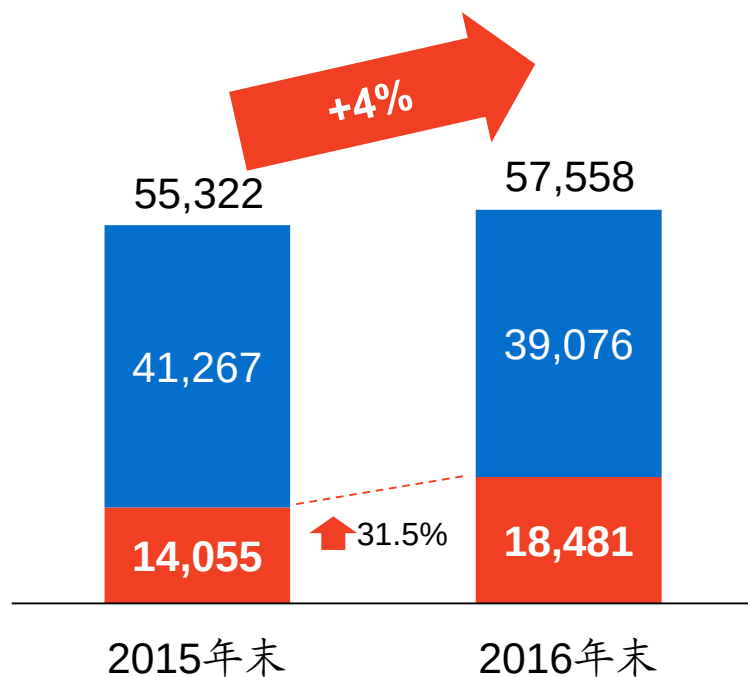
期交原保费收入占比提升至27.4%



寿险：精算价值提升、转型效果显现

内含价值

(百万元人民币)

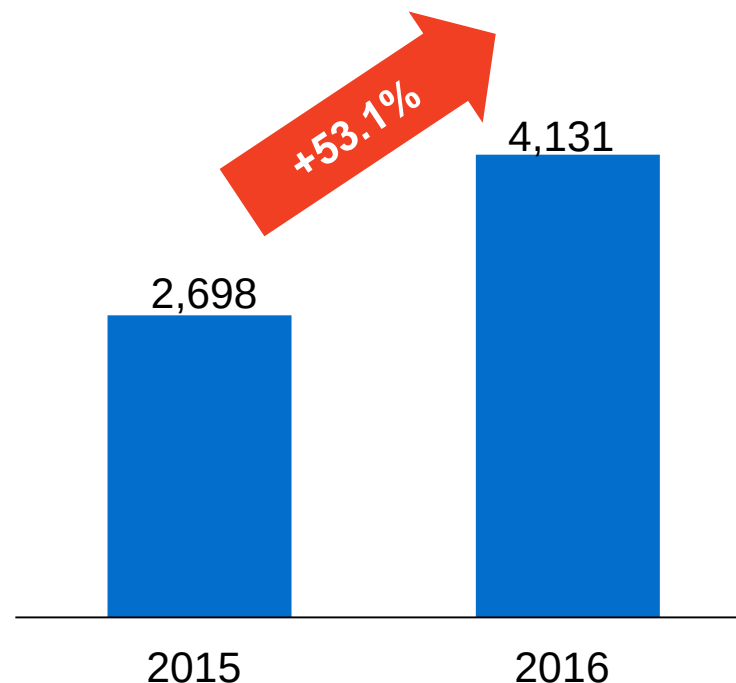


■ 扣除资本成本后有效业务价值 ■ 经调整净资产

注: 2015年12月31日内含价值按照2016年12月31日评估日的投资收益率假设, 并按照《精算实践标准: 人身保险内含价值评估标准》的相关规定重新计算(其他假设与2015年12月31日评估日使用的假设一致)。

一年新业务价值

(百万元人民币)

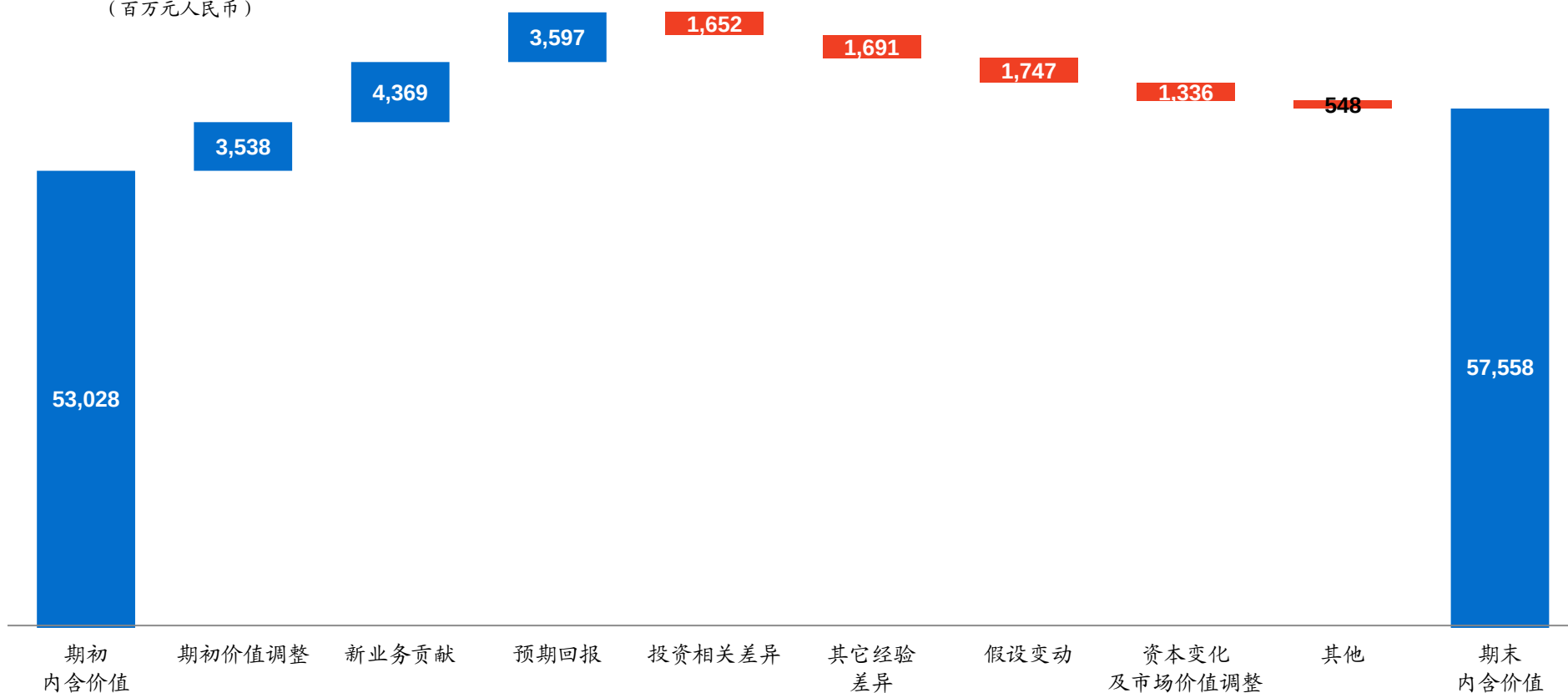


注: 2015年12月31日前12个月的一年新业务价值按照2016年12月31日评估日的投资收益率假设, 并按照《精算实践标准: 人身保险内含价值评估标准》的相关规定重新计算(其他假设与2015年12月31日评估日使用的假设一致)。

寿险：内含价值变动分析

2016年内含价值变动分析

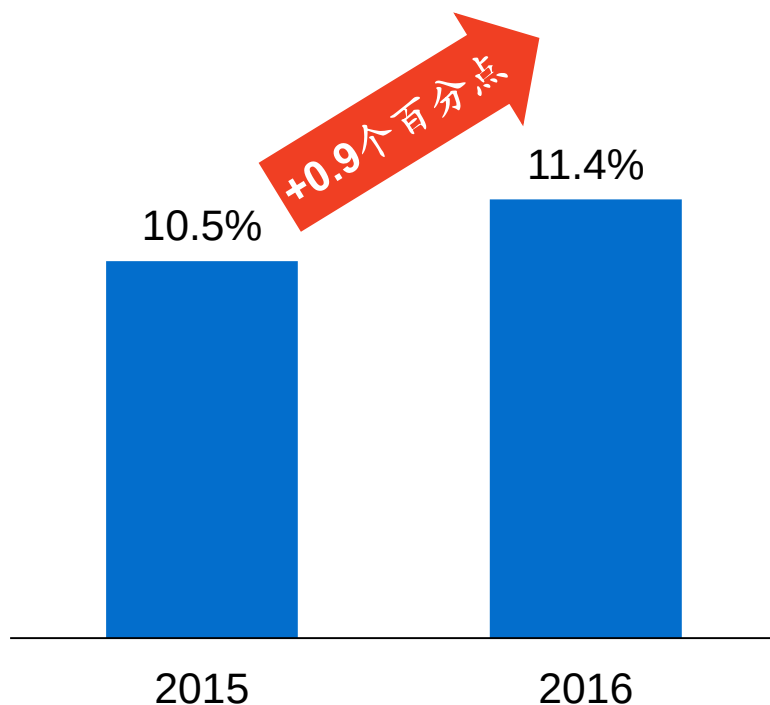
(百万元人民币)



注：1) 因为四舍五入，数字相加后可能与总数有细微差异；2) 期初价值调整是依据中国精算师协会于2016年11月颁布的《精算实践标准：人身保险内含价值评估标准》对截至2015年末内含价值进行重新测算后导致的内含价值的变化。

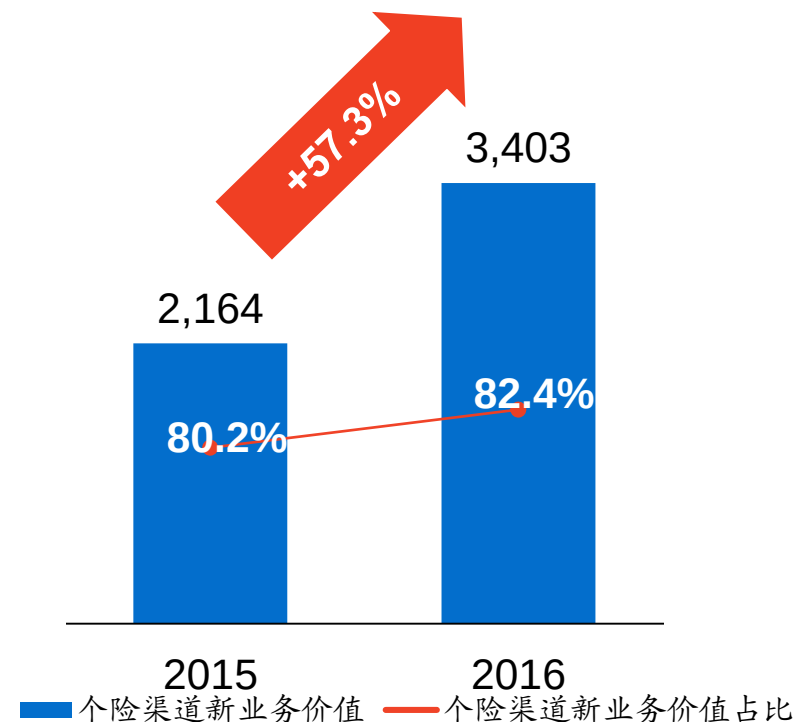
寿险：个险渠道表现优异

个险渠道新业务价值率继续增长



个险渠道新业务价值贡献提升

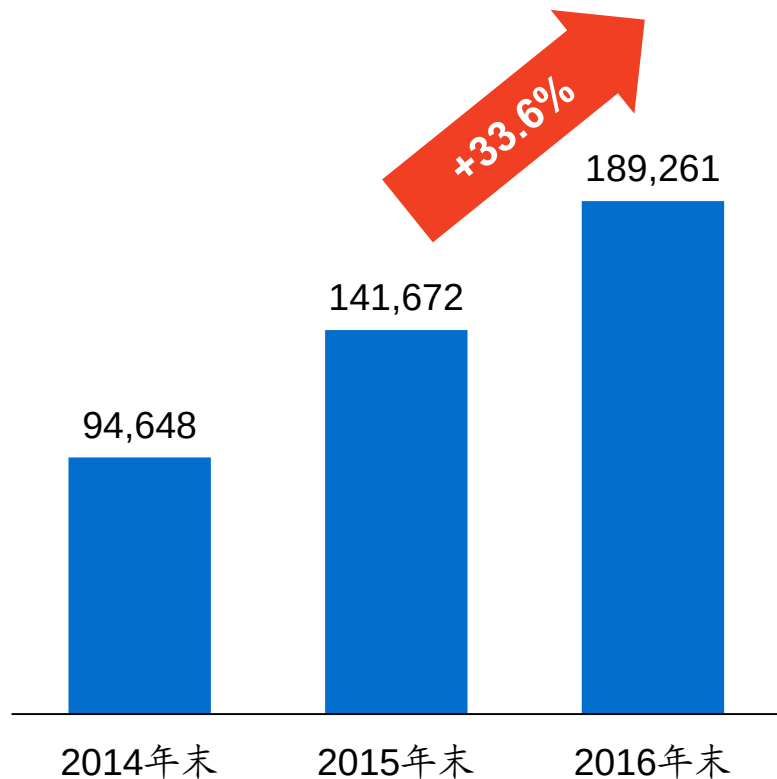
(百万元人民币)



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) 2015年12月31日前12个月的一年新业务价值按照2016年12月31日评估日的投资收益率假设, 并按照《精算实践标准: 人身保险内含价值评估标准》的相关规定重新计算(其他假设与2015年12月31日评估日使用的假设一致)。

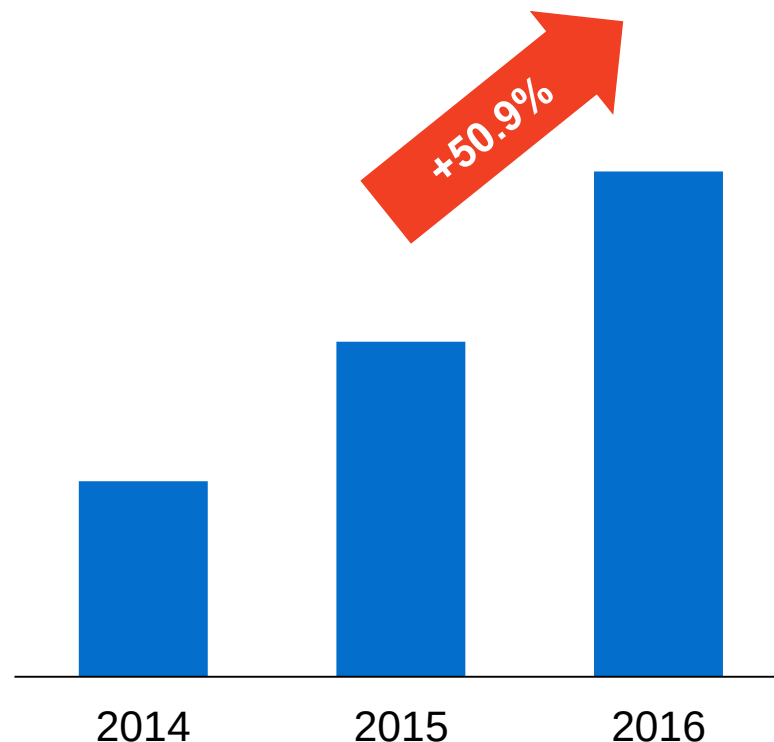
寿险：个险队伍销售能力建设持续强化

个险营销员人数



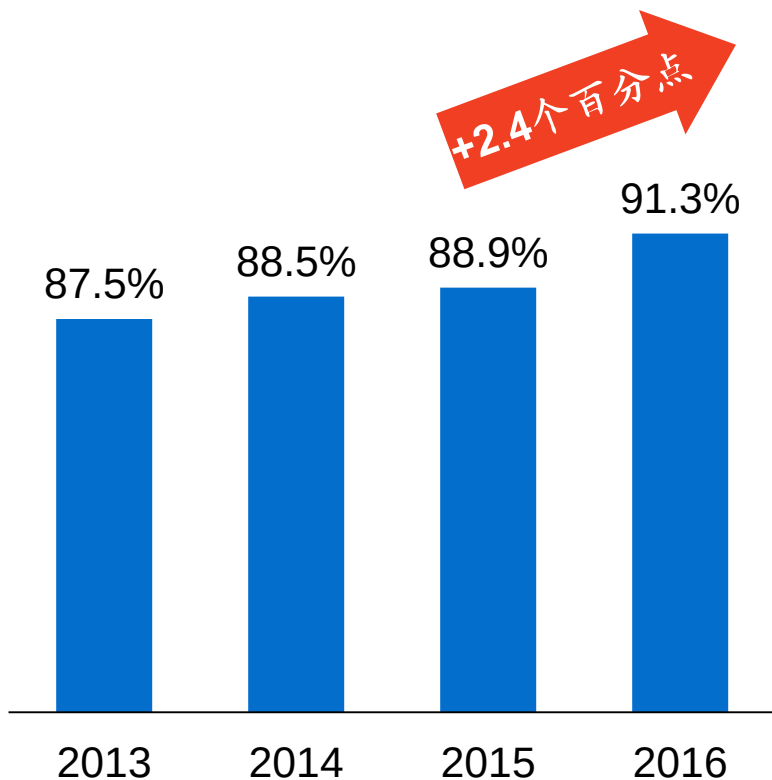
个险营销员产能

(每月人均首年期交规模保费)

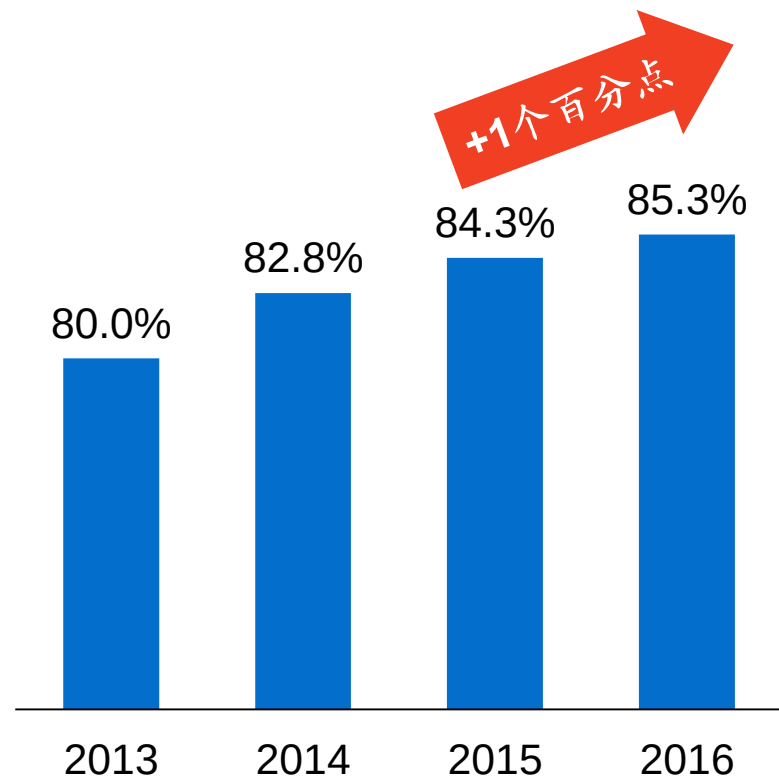


寿险：保费继续率持续上升

13个月保费继续率



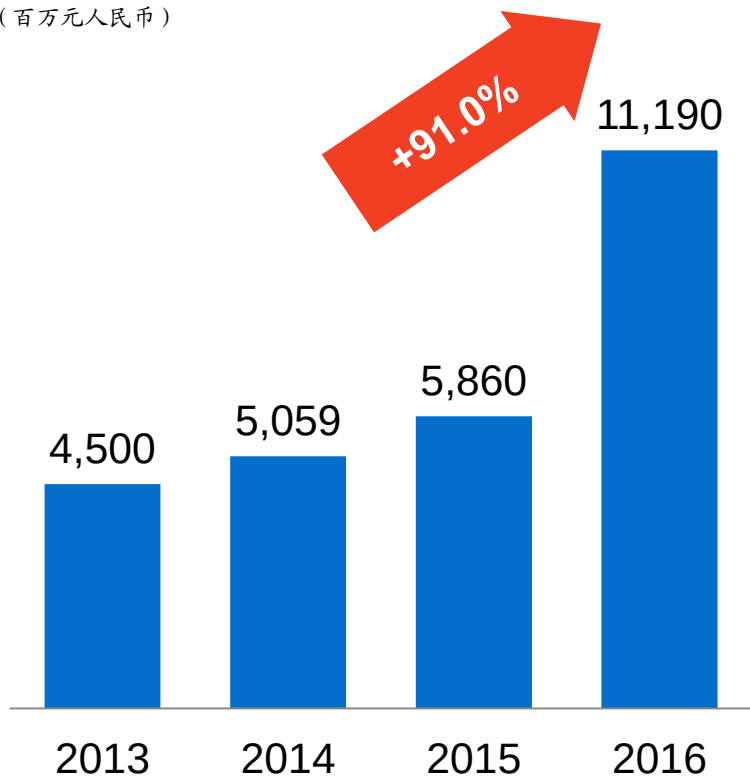
25个月保费继续率



健康险：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)



- ◆ 政府委托业务被保险人超过1.7亿人次，覆盖城市109个

健康管理平台

◆ 线下服务网络初具规模

与1,818家医院、5万余名医学专家建立了合作关系

◆ 线上平台加快推进

PICC健康生活APP、统一健康管理平台、人民健康网全媒体服务平台全面上线

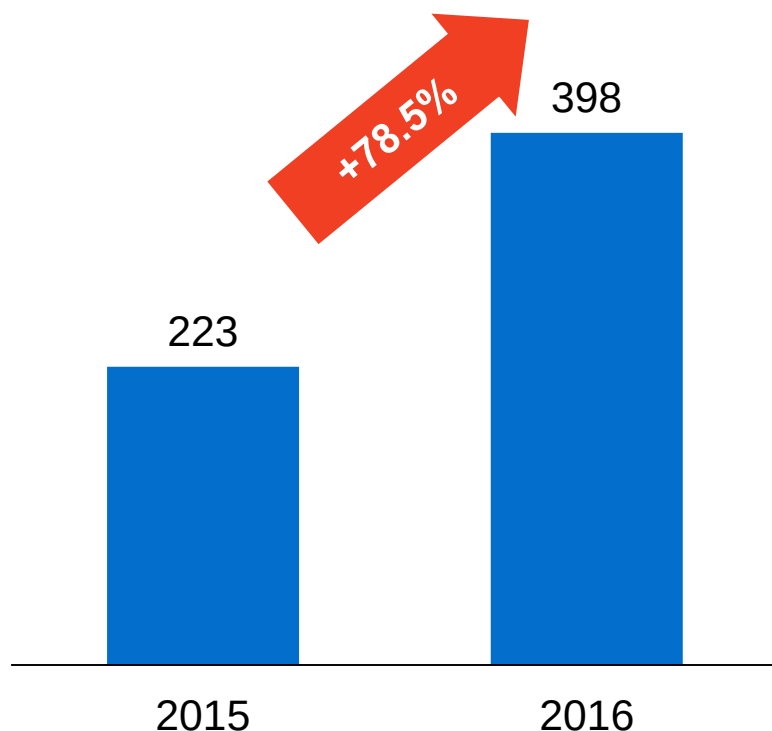
◆ 服务覆盖面不断扩大

为客户建立健康档案750多万份，开展各类服务近1500万人次。

健康险：个险渠道价值创造能力持续提升

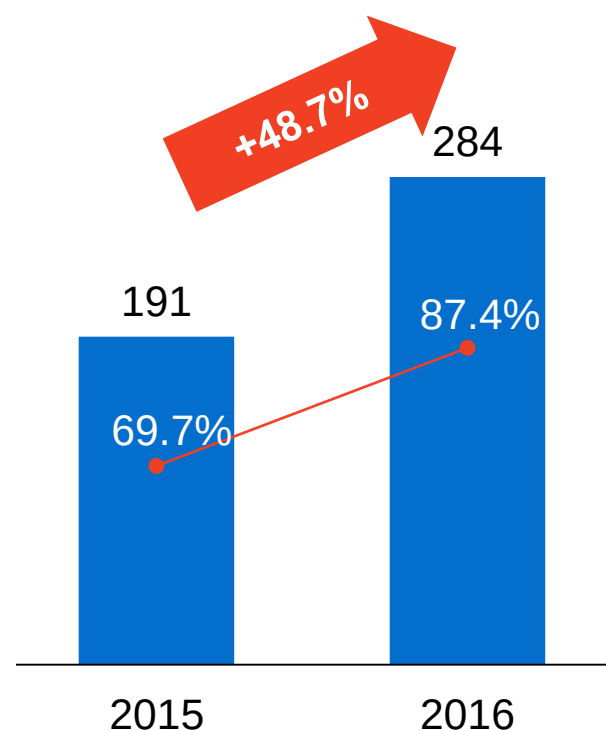
个险渠道新单期缴原保费大幅增加

(百万元人民币)



个险渠道新业务价值提升

(扣除资本成本后, 百万元人民币)



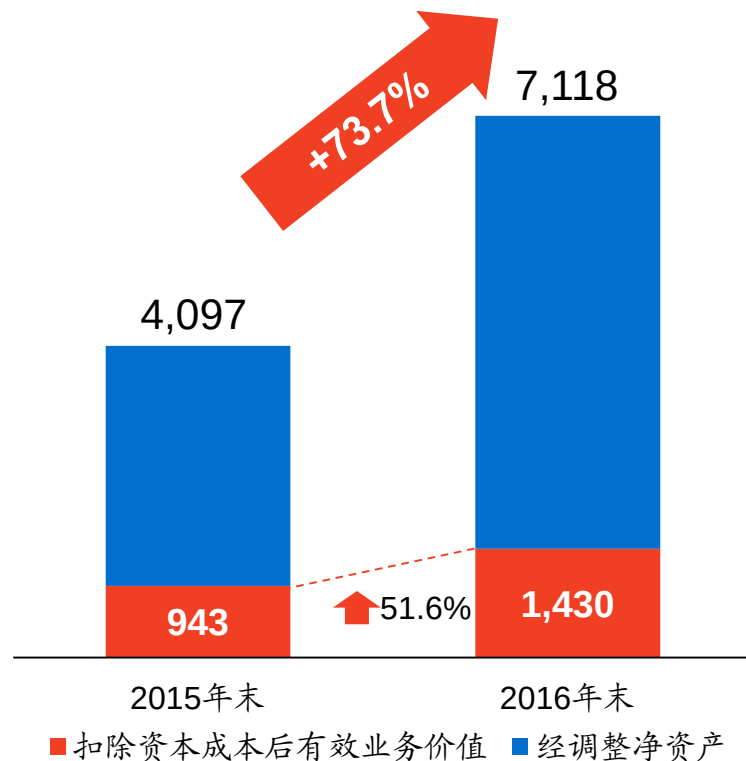
■ 个险渠道新业务价值 — 个险渠道新业务价值占比

注: 2015年12月31日前12个月的一年新业务价值按照2016年12月31日评估日的投资收益率假设, 并按照《精算实践标准: 人身保险内含价值评估标准》的相关规定重新计算(其他假设与2015年12月31日评估日使用的假设一致)。

健康险：内含价值，新业务价值持续提升

内含价值

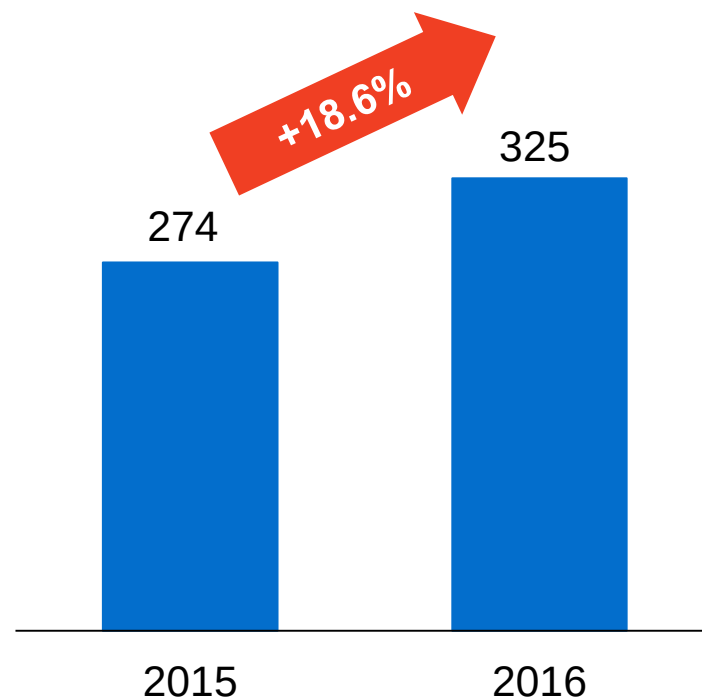
(扣除资本成本后, 百万元人民币)



注:2015年12月31日内含价值按照2016年12月31日评估日的投资收益率假设, 并按照《精算实践标准: 人身保险内含价值评估标准》的相关规定重新计算(其他假设与2015年12月31日评估日使用的假设一致)。

一年新业务价值

(扣除资本成本后, 百万元人民币)

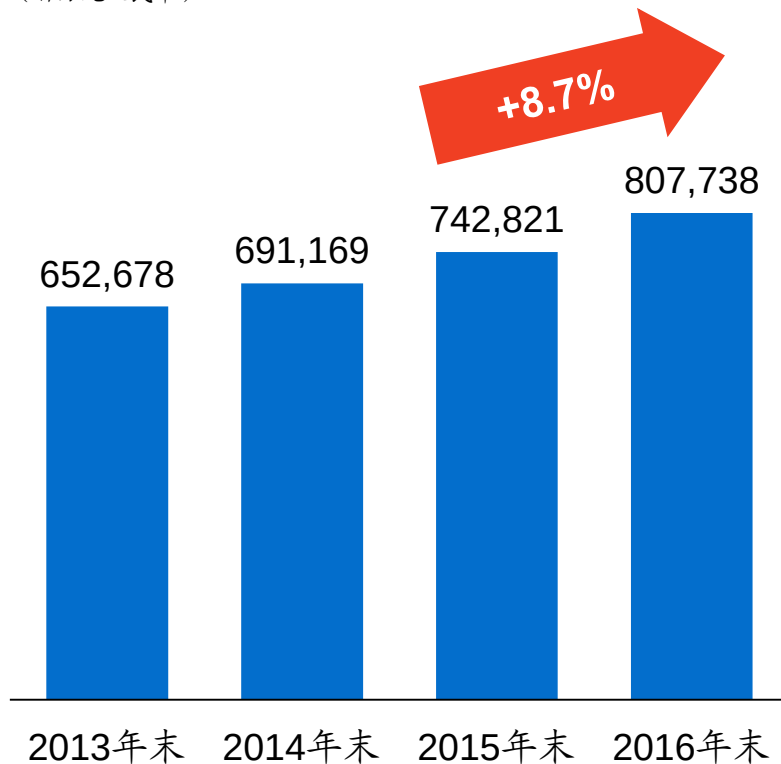


注:2015年12月31日前12个月的一年新业务价值按照2016年12月31日评估日的投资收益率假设, 并按照《精算实践标准: 人身保险内含价值评估标准》的相关规定重新计算(其他假设与2015年12月31日评估日使用的假设一致)。

投资：总投资资产稳定增长，坚持审慎稳健的投资组合

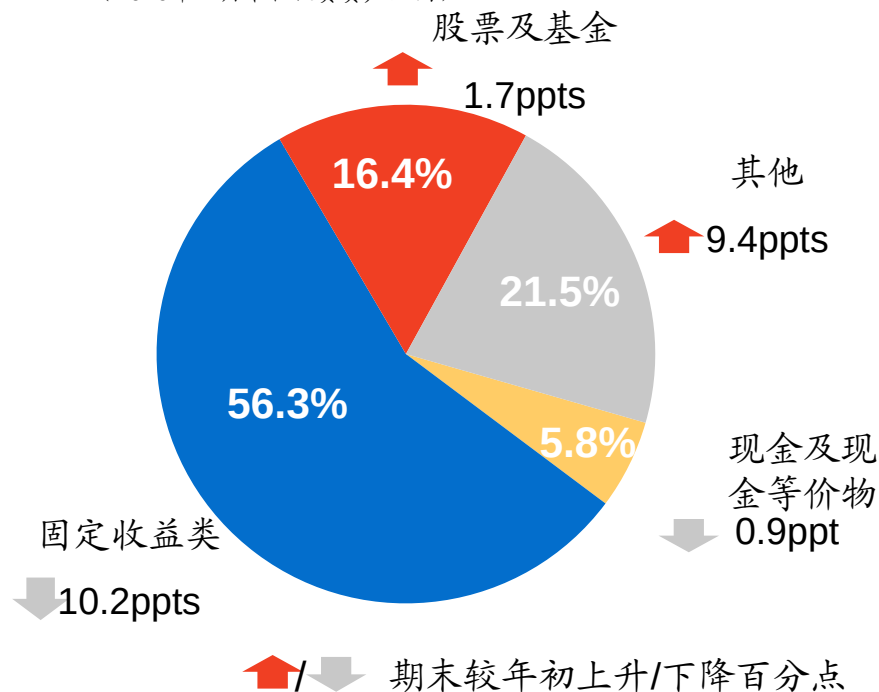
总投资资产稳定增长

(百万元人民币)



坚持审慎稳健的投资组合

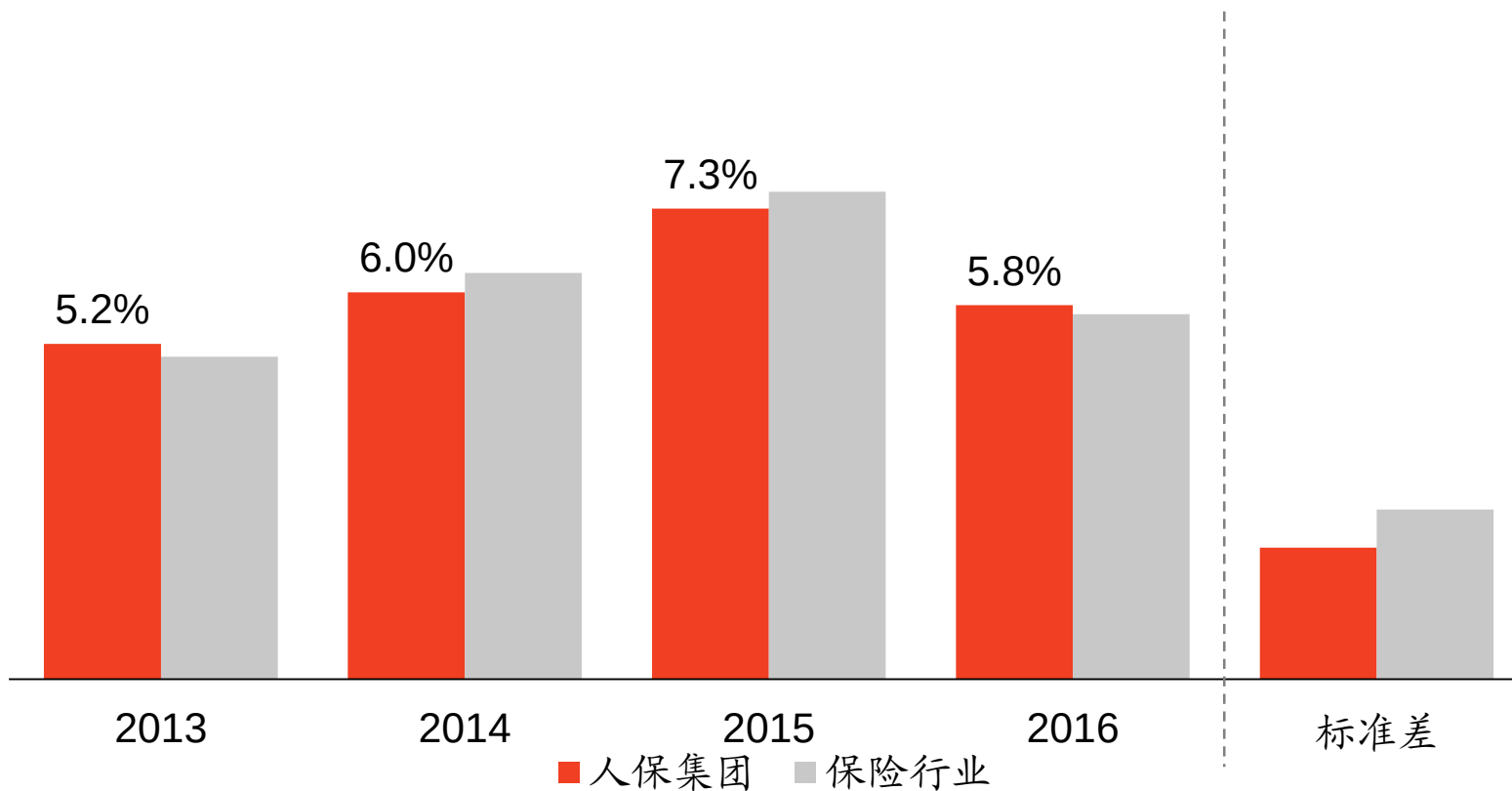
(2016年12月末占投资资产比例)



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：总投资收益率优于行业

总投资收益率5.8%，长期波动率小于行业

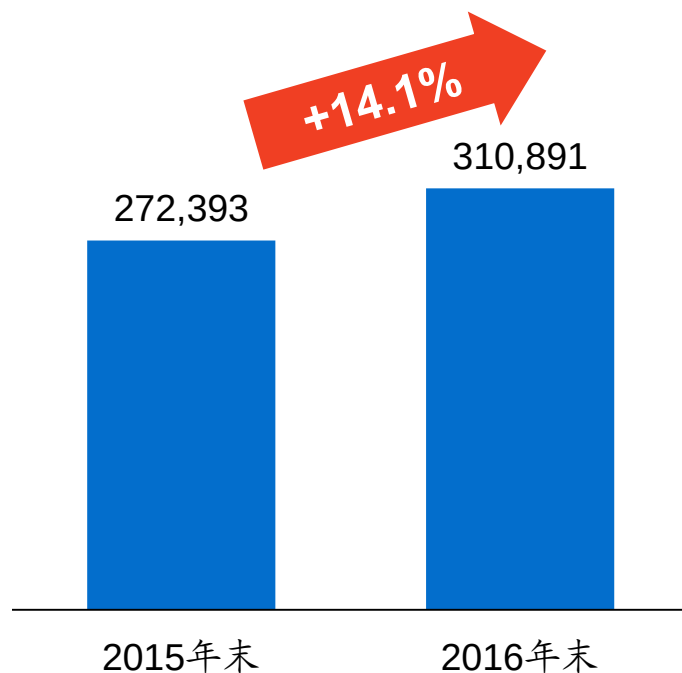


注：标准差采用了2005年以来的数据。

投资：业务稳步发展，专业化能力不断提升

受托的第三方及发行的保险资产管理产品持续增长

(百万元人民币)



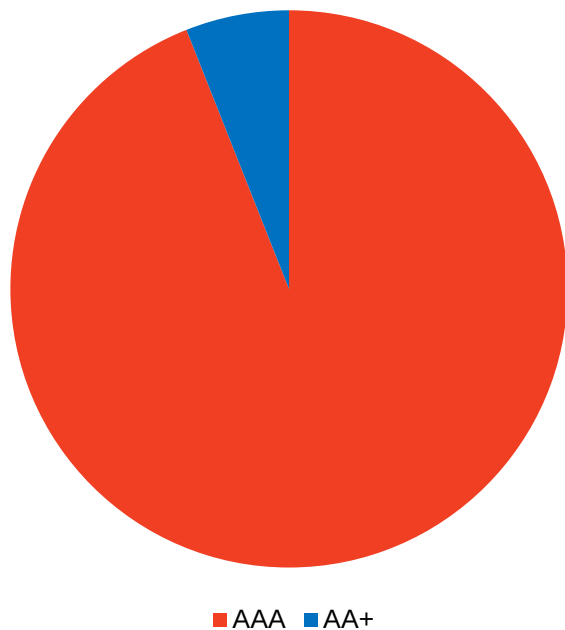
注：上图为投资板块数据，含人保资产、人保投控、人保资本

专业化能力不断提升

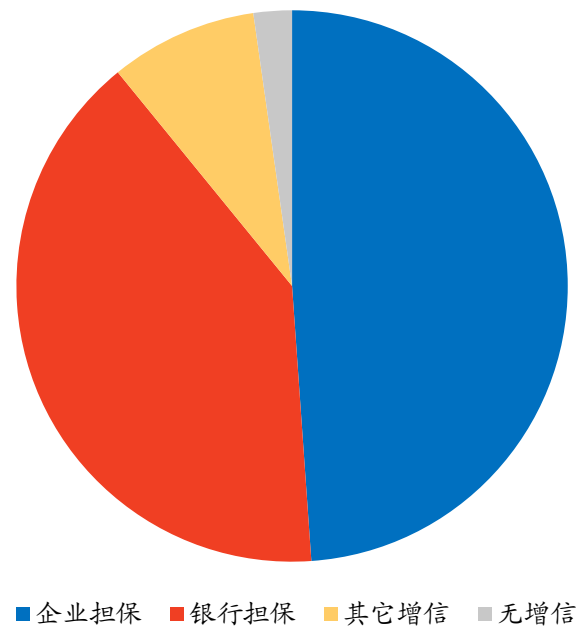
- ◆ 企业年金投资业绩跃居行业前列，获得基本养老保险基金投资管理资格
- ◆ 境内外一体化投资管理平台初步成型，国际化发展战略迈出重要一步
- ◆ 全年股权计划产品注册规模人民币360亿元，居行业第一位
- ◆ 公募基金管理业务资格正式获批

投资：加强投资风控管理，风险可控

债券信用评级



债权计划增信措施



附：集团主要财务数据

(人民币百万元，如无特别注明)	2016年	2015年	相对变化(%)
总保费收入	439,874	388,387	13.3
财产保险	311,306	281,817	10.5
人寿保险	105,548	90,539	16.6
健康保险	23,020	16,031	43.6
已赚净保费	396,870	349,311	13.6
给付及赔付总额	325,990	287,290	13.5
手续费及佣金支出	53,664	35,963	49.2
税前利润	25,319	33,970	(25.5)
净利润	20,681	27,665	(25.2)
归属于公司股东净利润	14,245	19,542	(27.1)
每股收益(人民币元)	0.34	0.46	(27.1)
加权平均净资产收益率(年化，%)	11.8	18.7	下降6.9个百分点

(人民币百万元，如无特别注明)	截至2016年 12月31日	截至2015年 12月31日	相对变化(%)
总资产	932,149	843,468	10.5
总负债	761,155	686,273	10.9
总权益	170,994	157,195	8.8
每股净资产(人民币元)	2.97	2.74	8.6