

PICC 中国人民保险

中国人民保险集团（1339.HK）

中国财险（2328.HK）

2017年中期业绩发布

2017年8月28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。

目录

综述

集团业绩回顾与下半年展望

主要板块业绩表现

上半年回顾

- ◆ 履行责任——服务实体经济和民生保障能力增强
- ◆ 稳中求进——业务、盈利、资产规模稳健增长
- ◆ 改革创新——调整优化发展布局，一体化发展进一步深化
- ◆ 防范风险——把防范风险放到更加重要位置，健康持续发展能力有效提升

集团盈利两
位数增长

财富世界
500强排名
上升

财险业务保
持良好盈利
水平

寿险转型发
展取得积极
成效

政策支持型
业务（农险、
大病保险等）
贡献显著

保险价值链
构建取得新
进展

上半年业绩概览

1

规模保费2,930亿元，同比增长5.9%

2

归属净利润88.2亿元，同比增长14.1%；年化加权平均净资产收益率13.5%，同比提升0.5个百分点

3

人保财险保费收入市场份额34%，继续保持市场主导地位；综合成本率95.5%，持续优于行业平均水平

4

人保寿险半年新业务价值同比增长81.6%，人保健康半年新业务价值同比增长24%

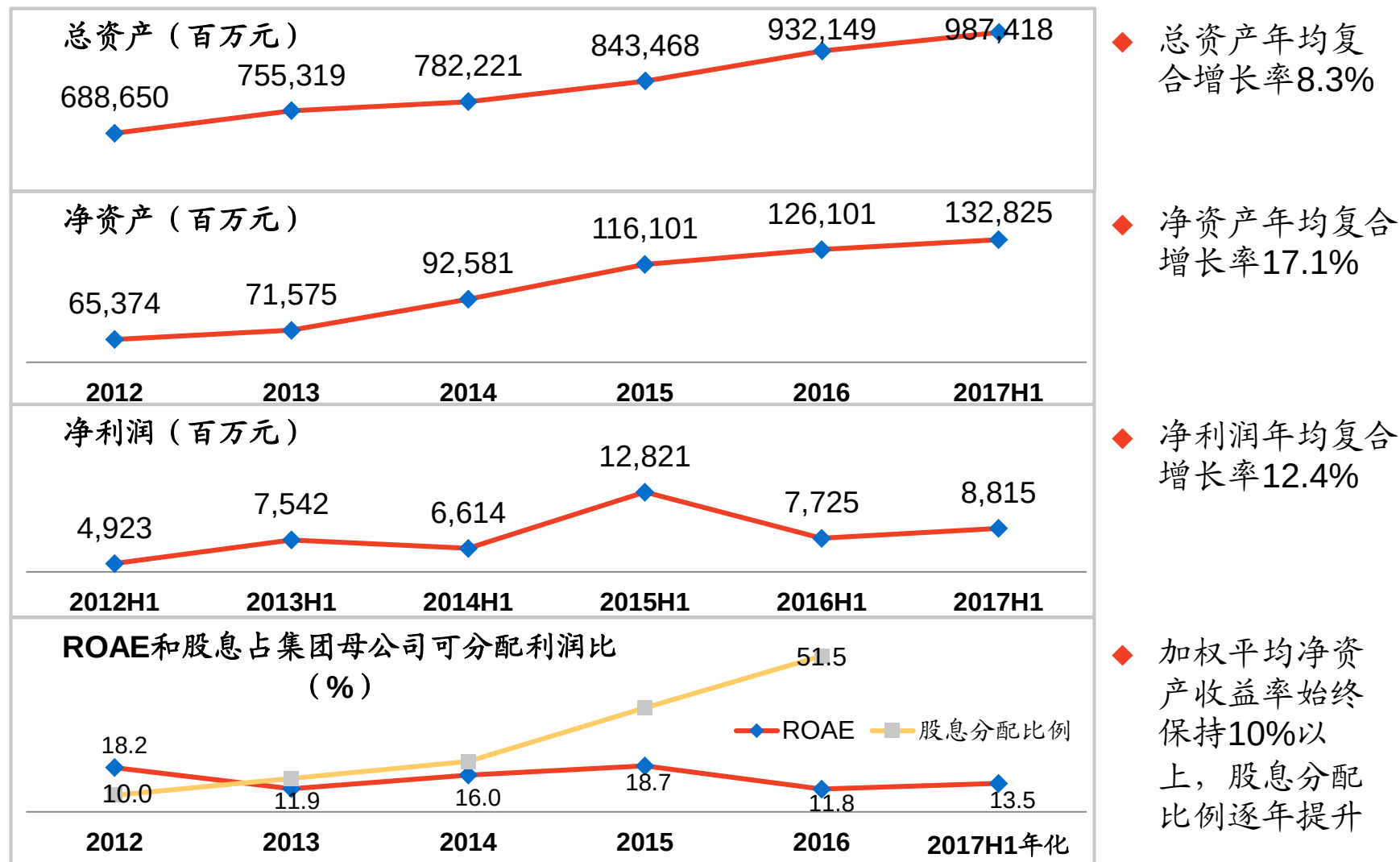
5

年化总投资收益率5.4%，同比提升0.4个百分点

6

总资产9,874.2亿，归属净资产1,328.3亿，《财富》世界500强最新排名第114位；偿付能力充足率均满足监管要求

H股上市以来的回顾



目录

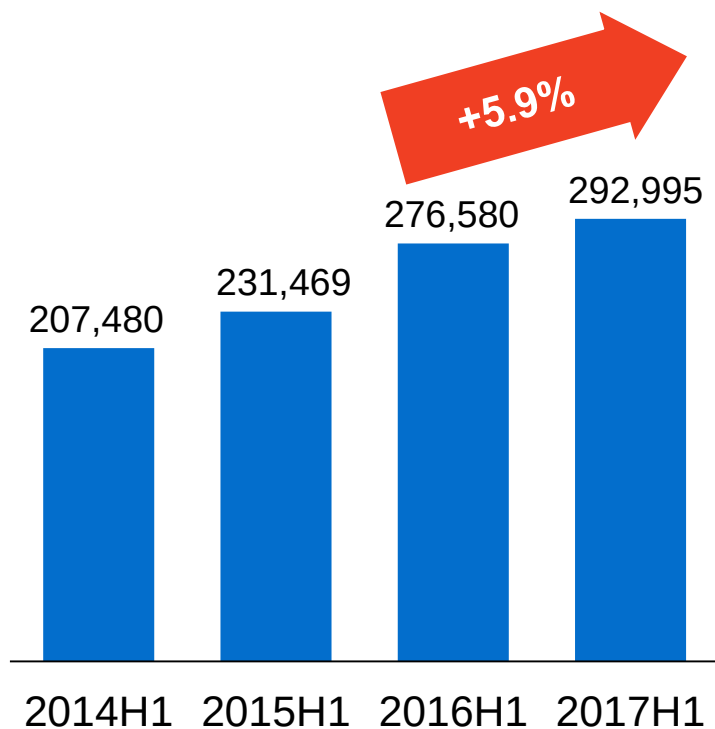
综述

集团业绩回顾与下半年展望

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)



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

179,317

+11.0%

人保
寿险

91,196

+1.0%

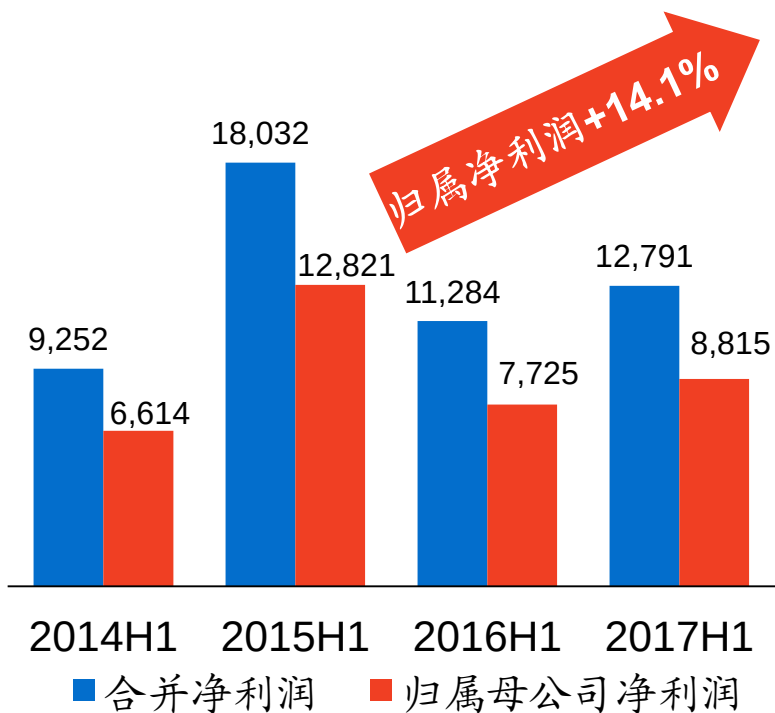
人保
健康

22,387

-9.2%

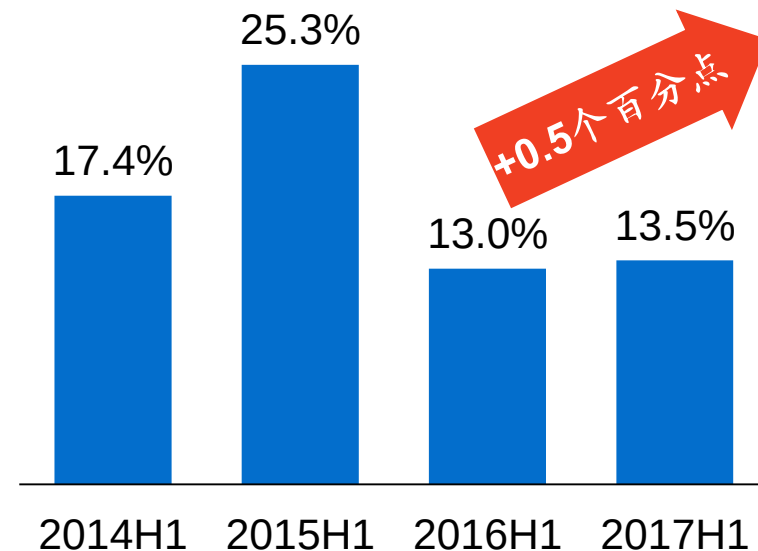
净利润

(百万元人民币)



年化加权平均净资产收益率

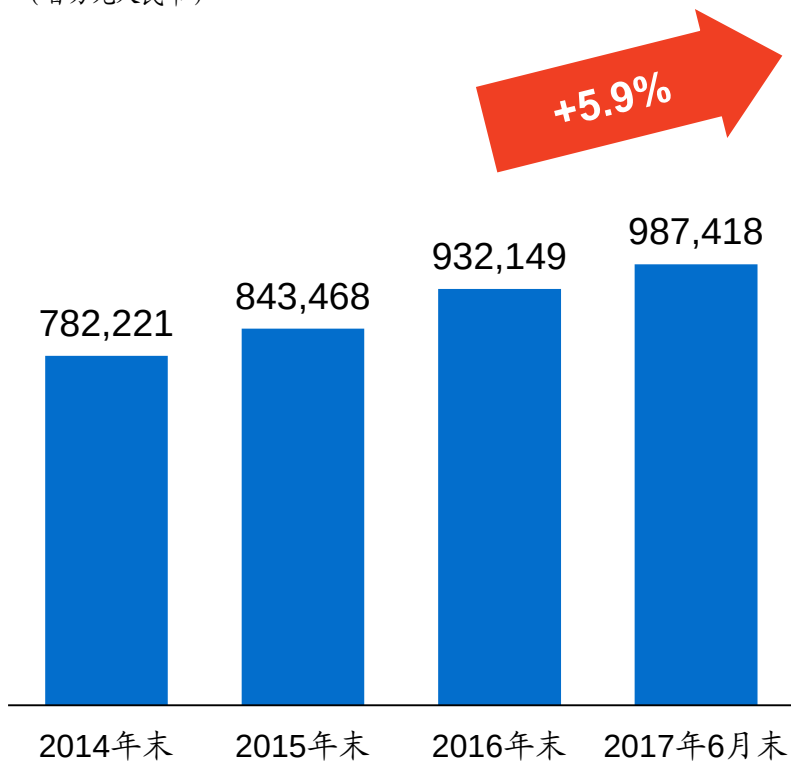
(年化数据)



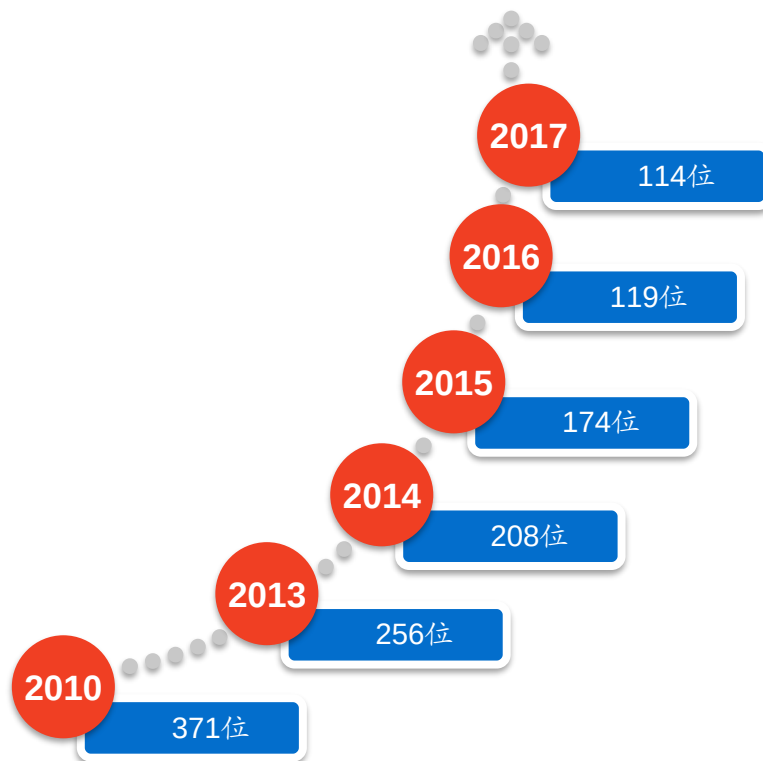
3 综合实力稳步提升

总资产接近万亿

(百万元人民币)

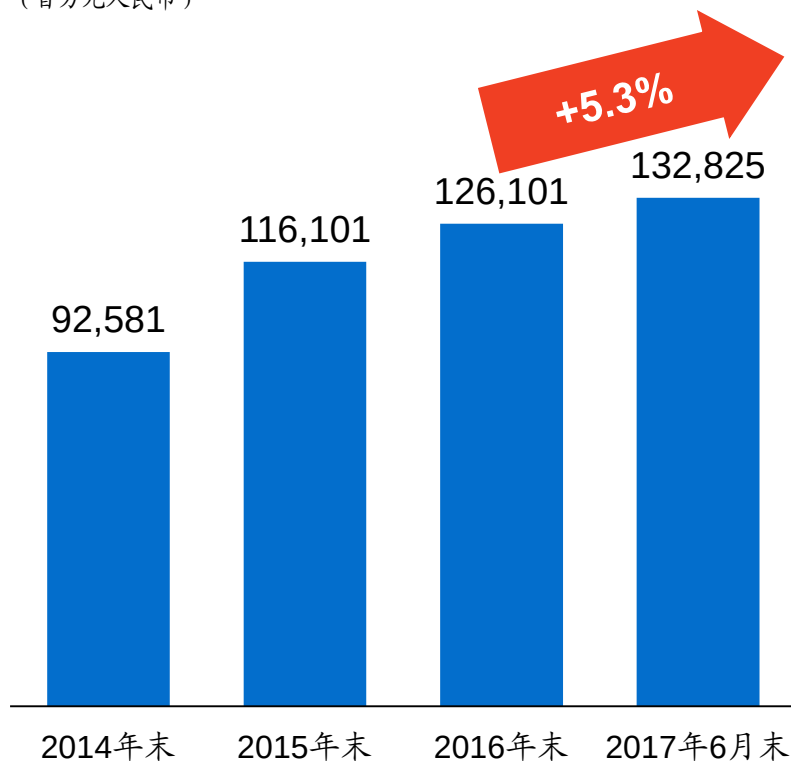


《财富》世界500强排名

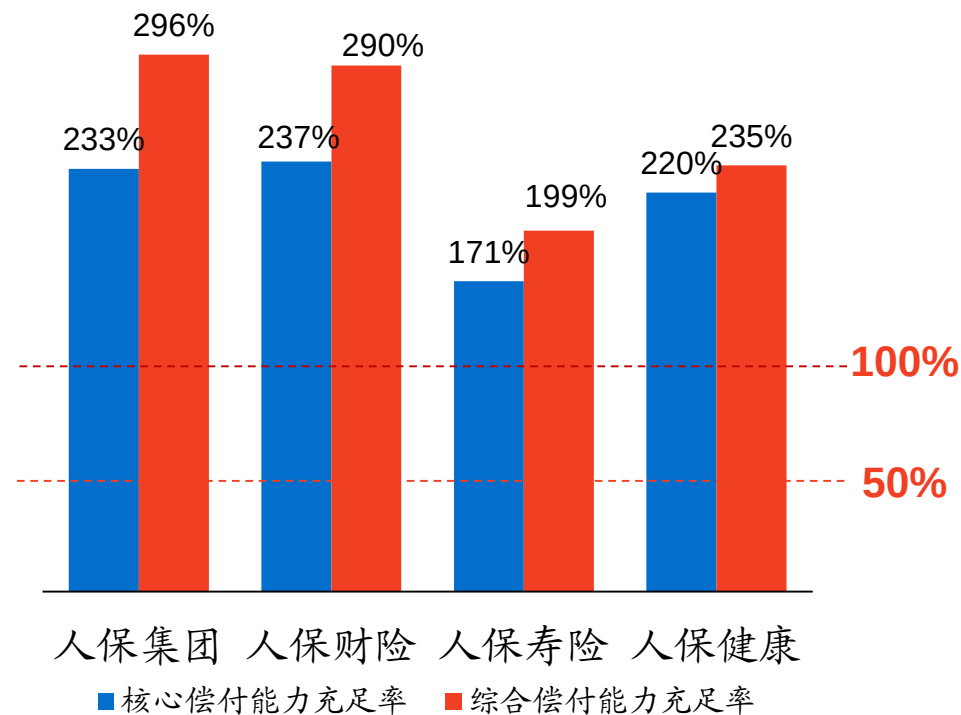


归属母公司净资产

(百万元人民币)

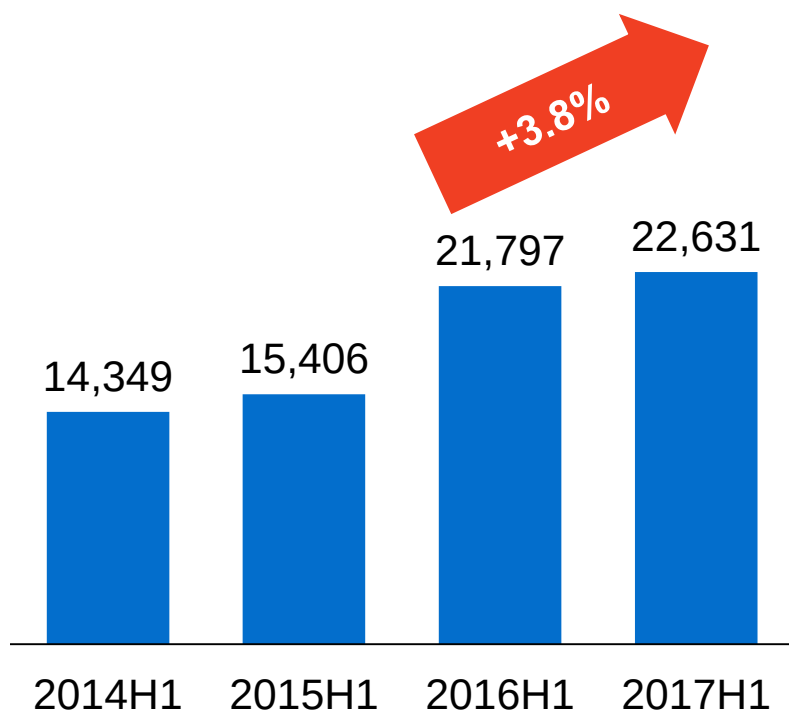


偿付能力充足率



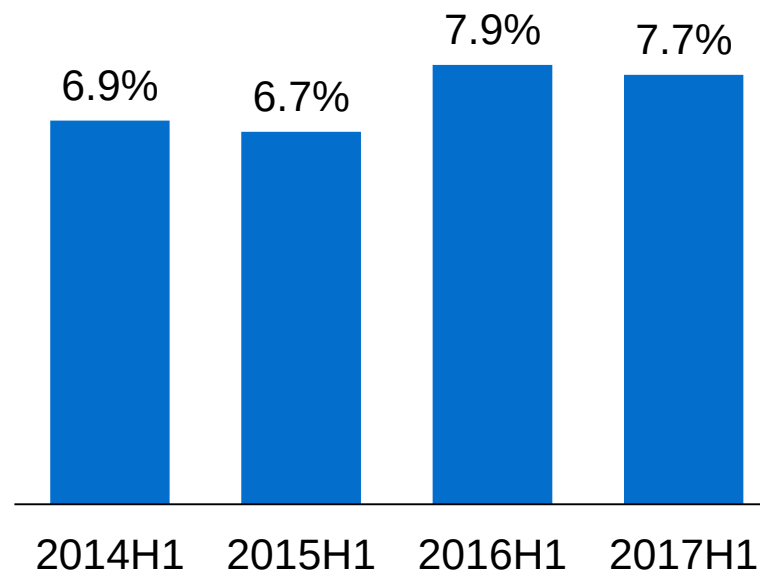
业务协同规模保费

(业务协同规模保费, 百万元人民币)



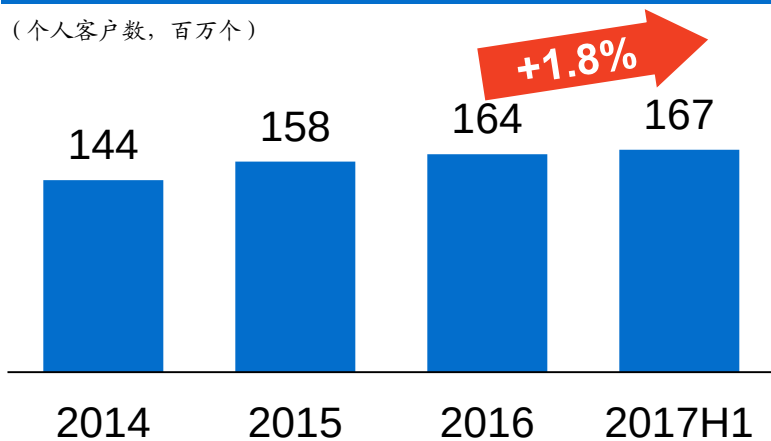
占全部规模保费比例

(业务协同销售规模保费占全部规模保费比例)

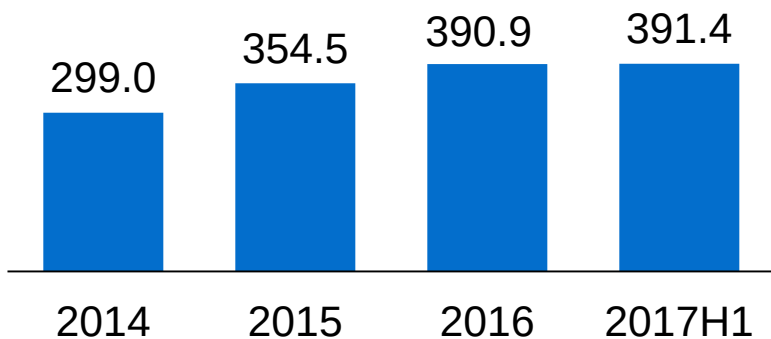


客户数量稳步提升

(个人客户数，百万个)



(机构客户数，万个)



服务网络根植城乡

县级服务网络
覆盖率

~100.0%

乡镇级服务网络
覆盖率

>98%

村级服务网络
覆盖率

>50%

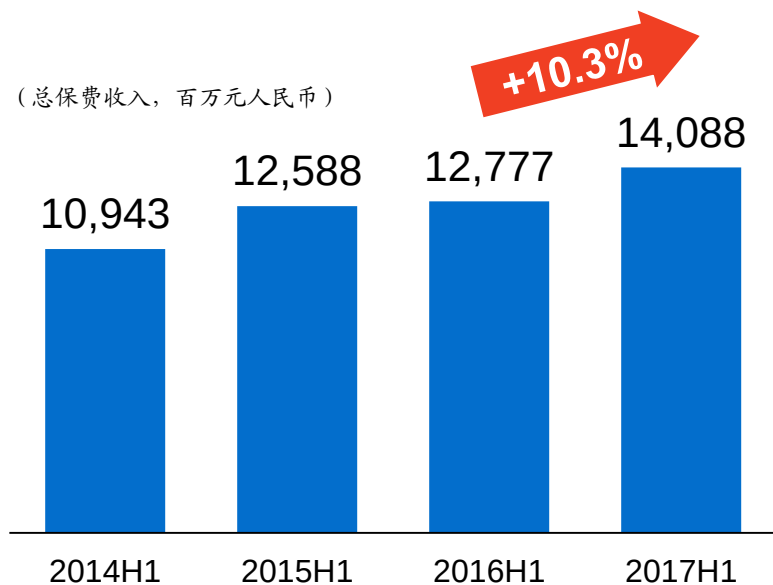
农村协保员

超过30万

农业保险

- ◆ 财政补贴型农险产品980个
- ◆ 农险业务参保农户0.68亿户（次）
- ◆ 农房保险业务参保农户0.89亿户（次）

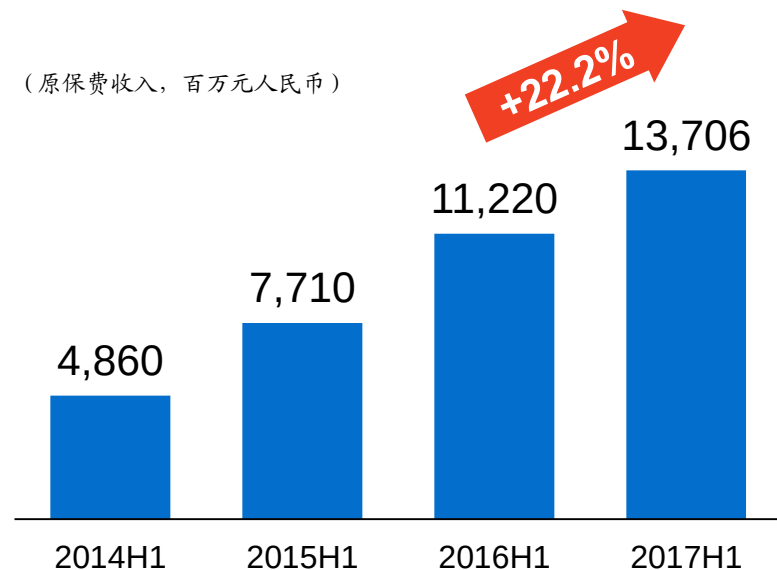
（总保费收入，百万元人民币）

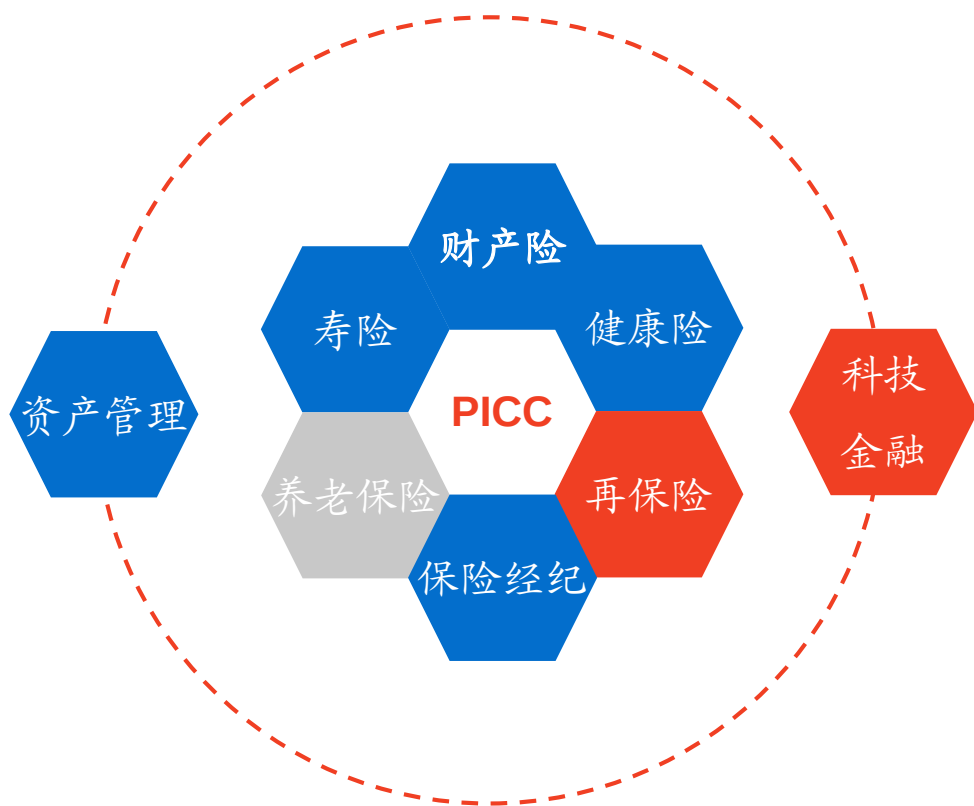


大病保险

- ◆ 半年服务3.9亿人次
- ◆ 覆盖中国31个省（自治区和直辖市）238个地市

（原保费收入，百万元人民币）





集团保险产业链架构基本完成

- ◆ 再保险：2017年2月正式开业，实现业务分保费收入约13亿元，穆迪评级机构保险财务实力评级A3，评级展望稳定。
- ◆ 科技金融服务：扎实做好初创期各项工作，加快推进金融科技等新兴领域的研究与布局。
- ◆ 养老险：筹备即将完成，下半年向保监会递交开业申请，获批后将正式开业。

展望

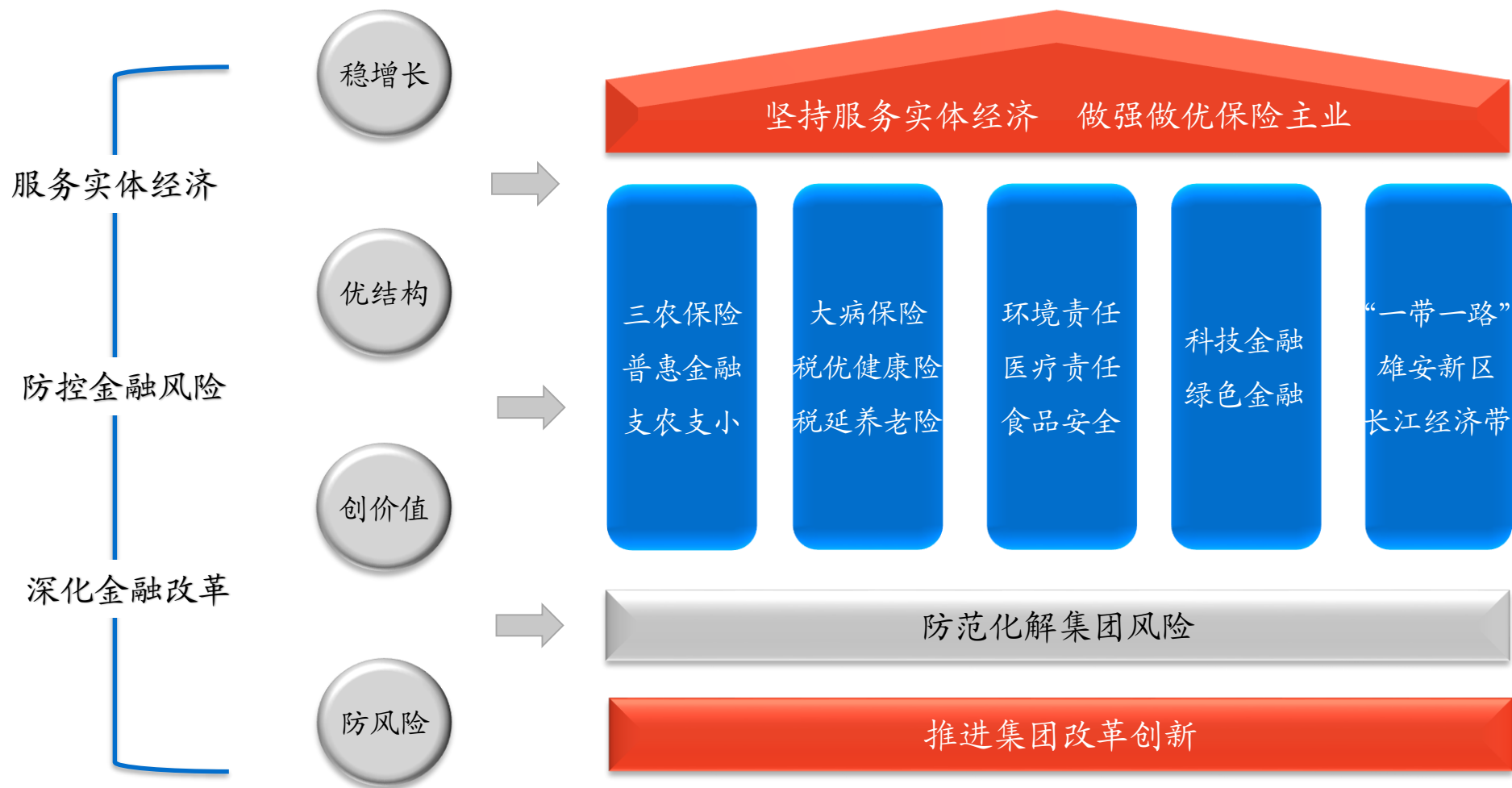
机遇

- ◆ 全国金融工作会议指导行业发展方向，促进“新国十条”目标加快落实
- ◆ 中央高度重视以保险机制促进社会治理创新，有助于责任险发展
- ◆ 国务院发布《关于加快发展商业养老保险的若干意见》，带来健康养老领域的发展机遇
- ◆ 国家把发展科技金融、绿色金融作为金融业服务实体经济的重要环节
- ◆ “一带一路”、雄安新区和长江经济带建设等重大区域发展战略深入推进

挑战

- ◆ 竞争加剧，业务增长压力加大
- ◆ 短期利率波动加大，中长期利率预期难度增加
- ◆ 资产负债管理难度增加
- ◆ 科技创新、互联网发展引发竞争模式变化

2017年下半年重点举措



目录

综述

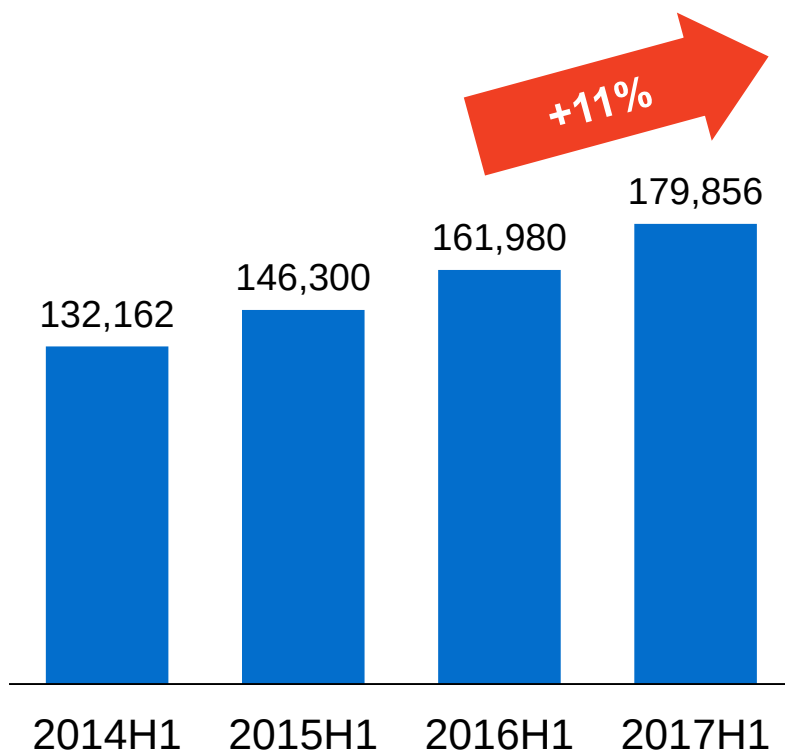
集团业绩回顾与下半年展望

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

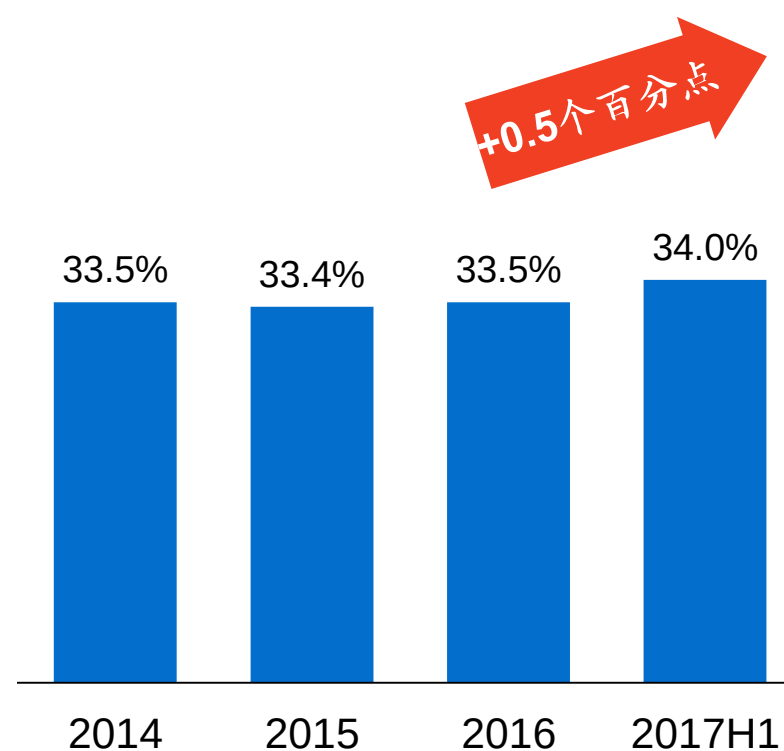
财产险总保费收入

(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。

人保财险市场份额

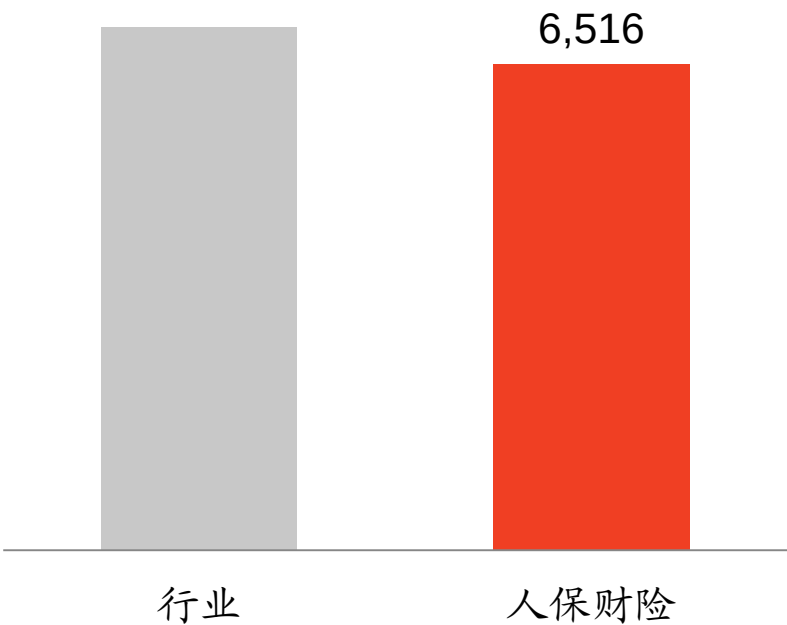


注：上图为入保财险数据，不含人保香港。

财险：承保盈利能力持续优于行业

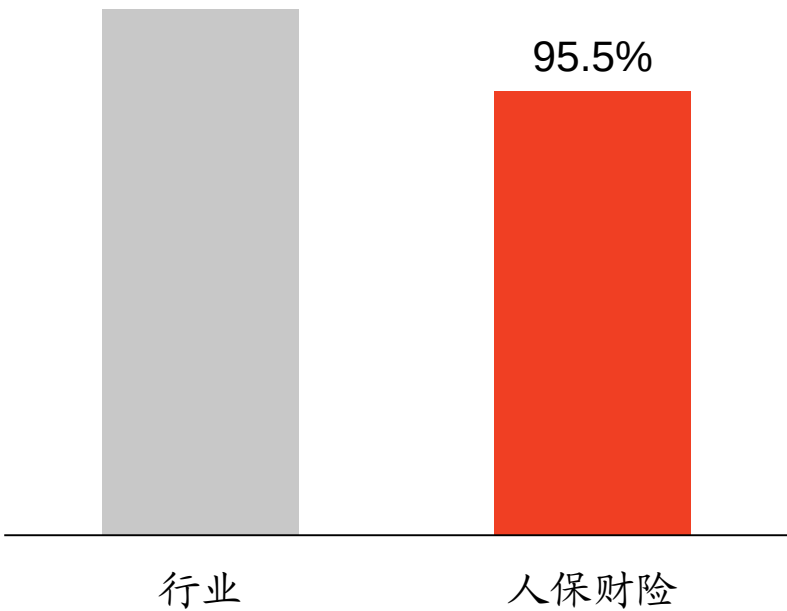
承保利润

(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

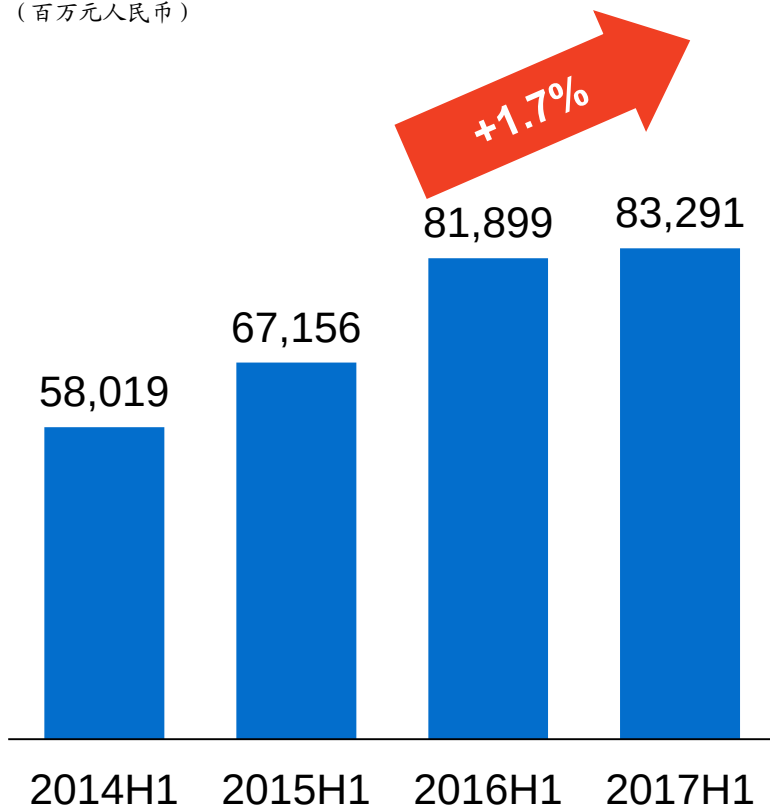


注：上图为入保财险数据，不含人保香港。

寿险：保费稳中有升，首年期交保费大幅增长

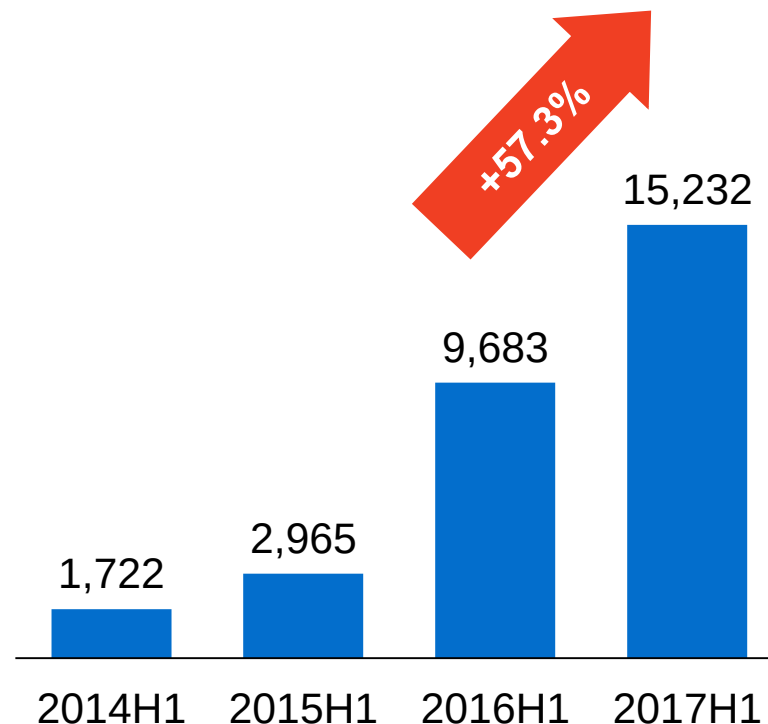
原保费收入

(百万元人民币)



首年期交原保费收入

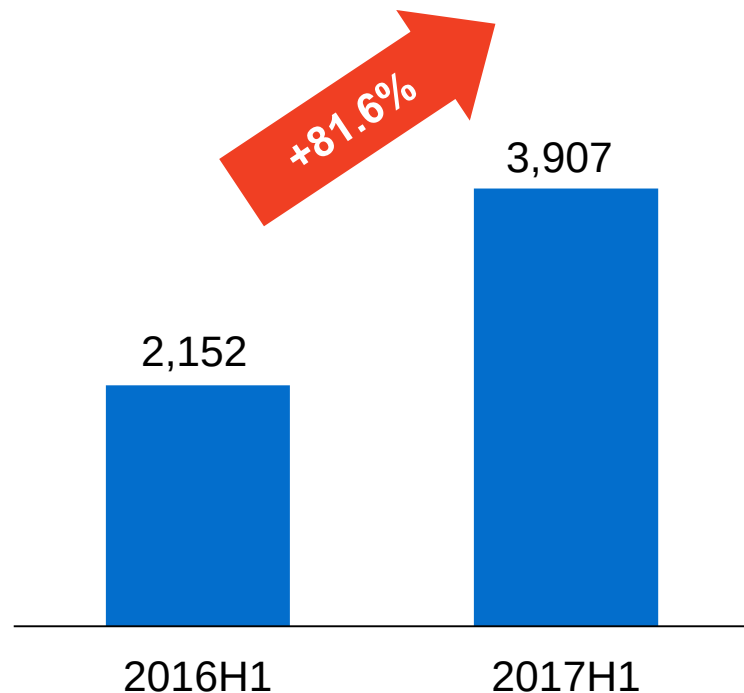
(百万元人民币)



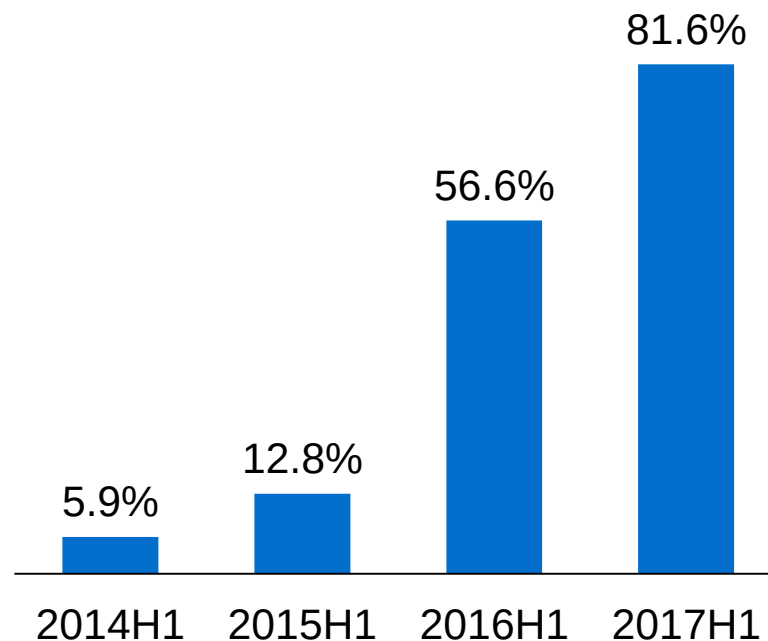
寿险：新业务价值快速提升，转型效果明显

半年新业务价值

(扣除资本成本后，百万元人民币)



半年新业务价值同比增速

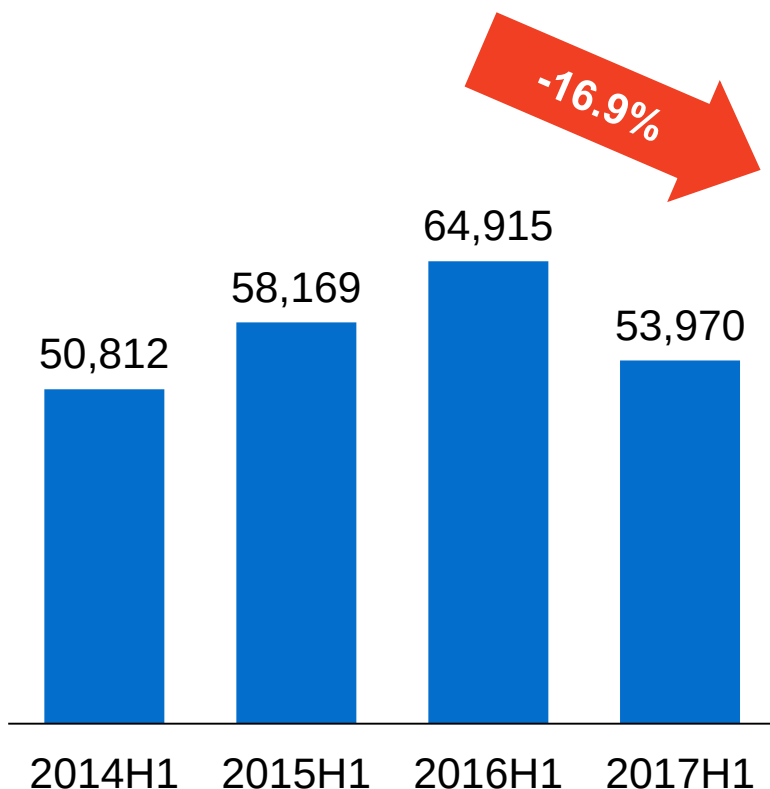


注: 2016年6月30日前6个月的半年新业务价值按照2017年6月30日评估日的投资收益率假设, 并按照《精算实践标准: 人身保险内含价值评估标准》的相关规定重新计算(其他假设与2016年6月30日评估日使用的假设一致)。

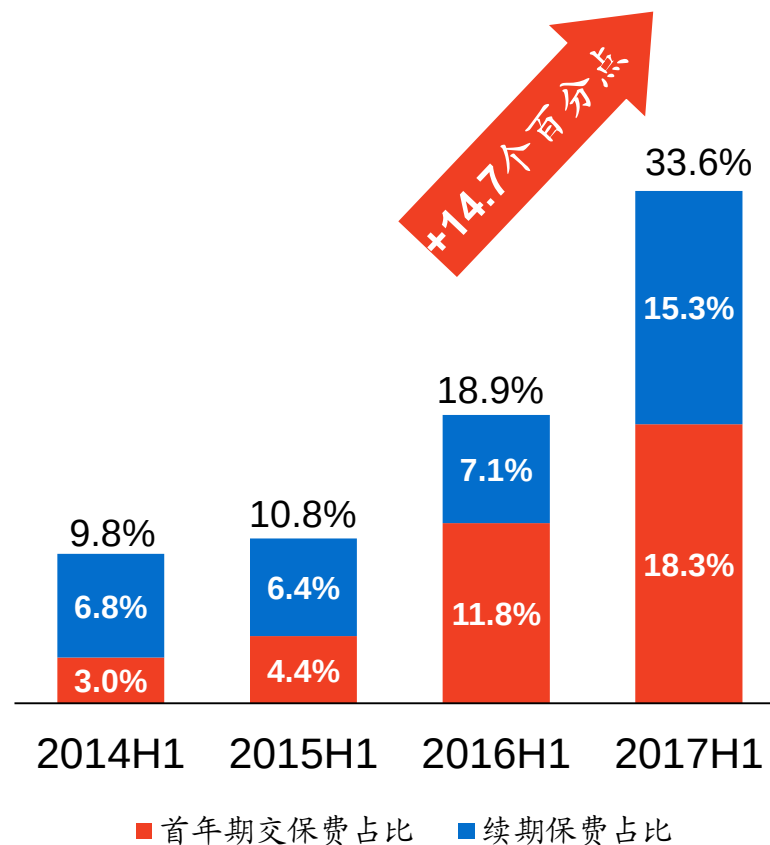
寿险：业务结构优化，期交贡献提升

长险趸交保费规模回调

(原保费收入, 百万元人民币)

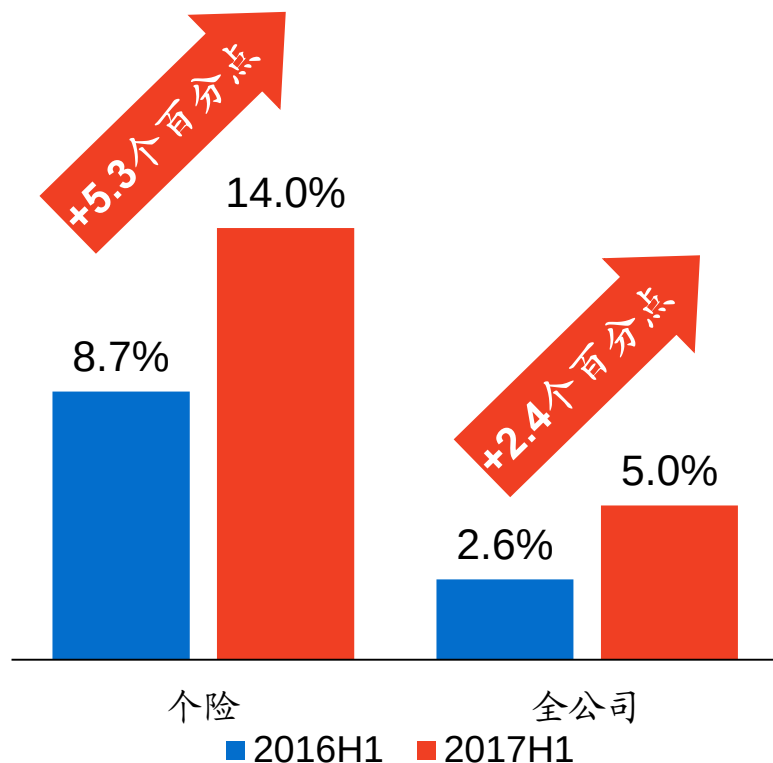


期交原保费收入占比



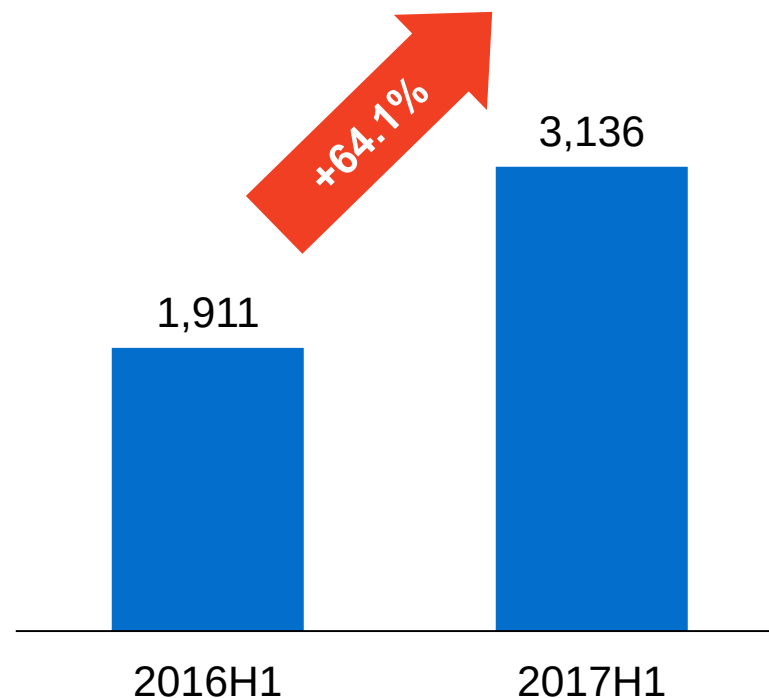
寿险：新业务价值率上升，个险仍是价值贡献主渠道

新业务价值率



个险新业务价值

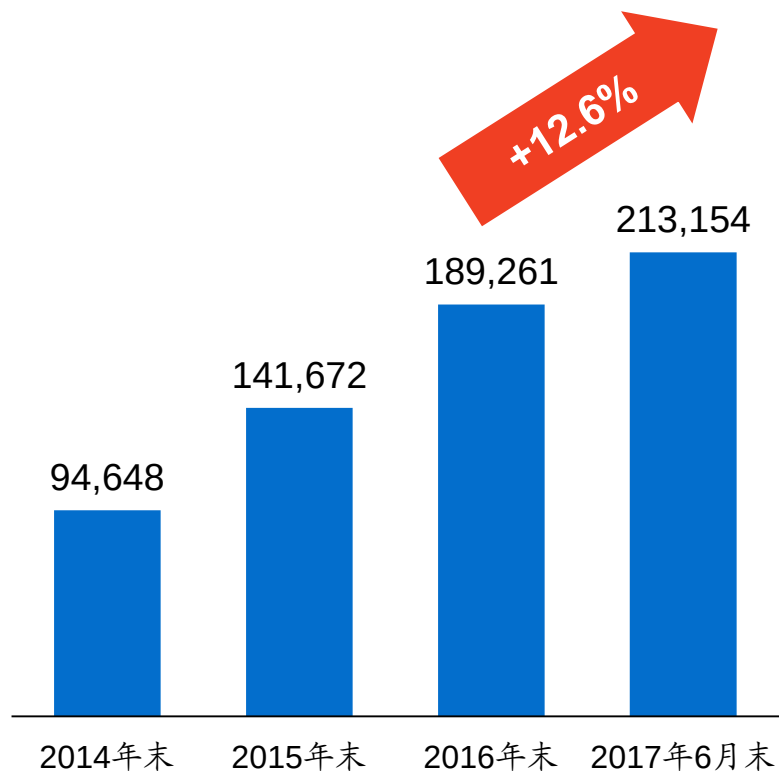
(扣除资本成本后，百万元人民币)



注: 1) 新业务价值率=新业务价值/首年规模保费; 2) 2016年6月30日前6个月的半年新业务价值按照2017年6月30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2016年6月30日评估日使用的假设一致)。

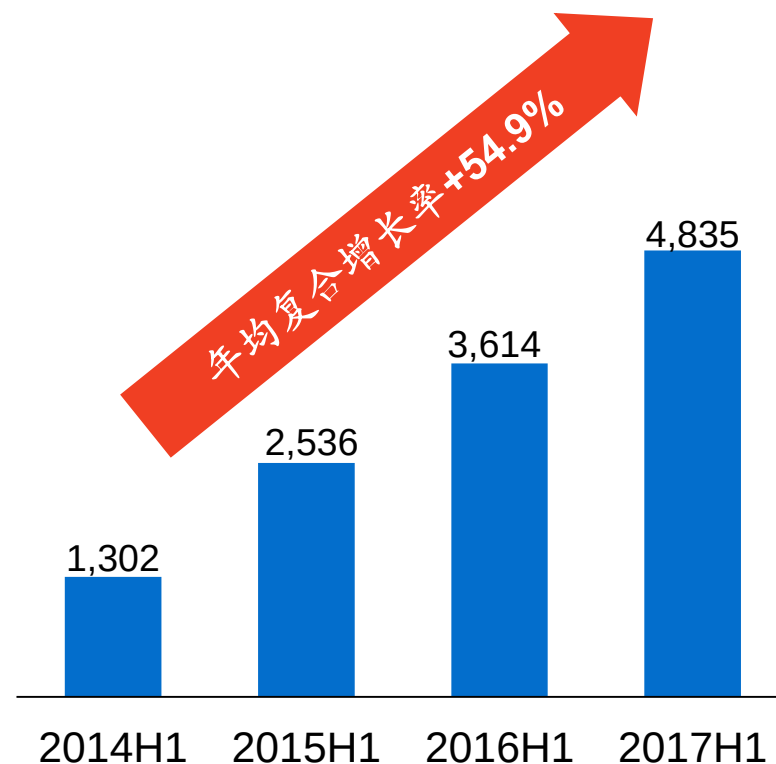
寿险：个险队伍销售能力建设持续强化

个险营销员人数



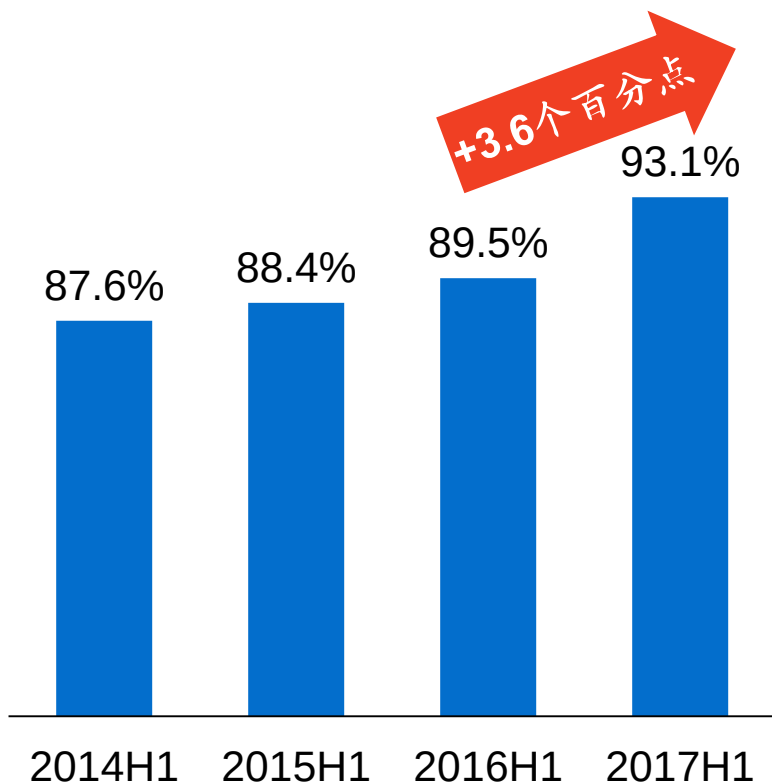
个险营销员期交产能

(每月人均首年期交规模保费)

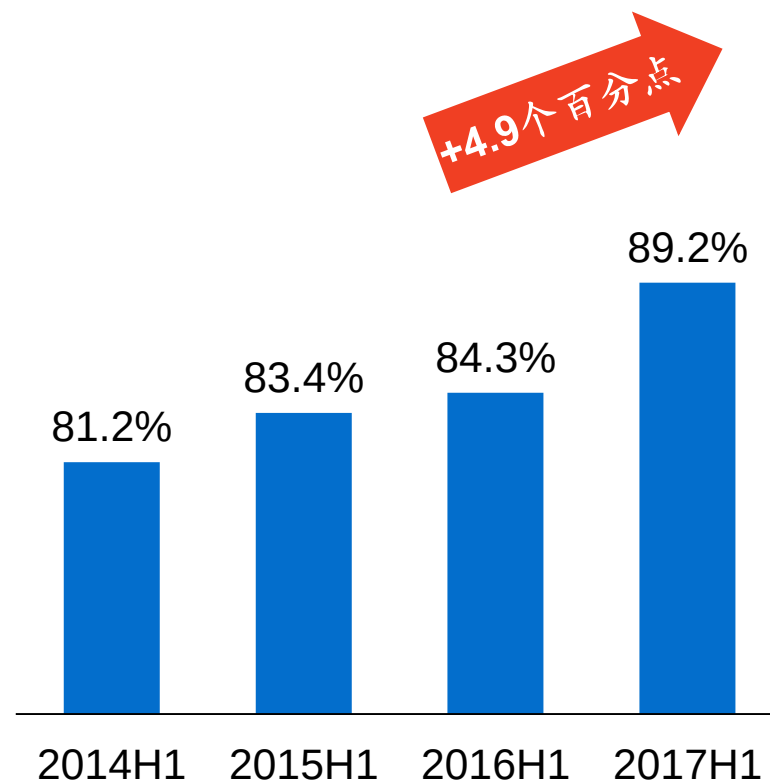


寿险：保费继续率持续提高

13个月保费继续率



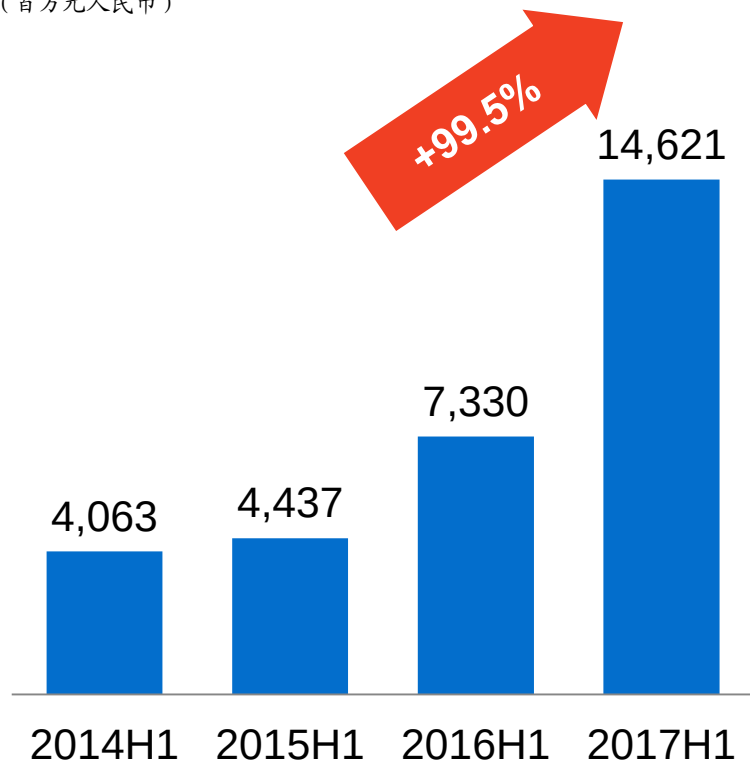
25个月保费继续率



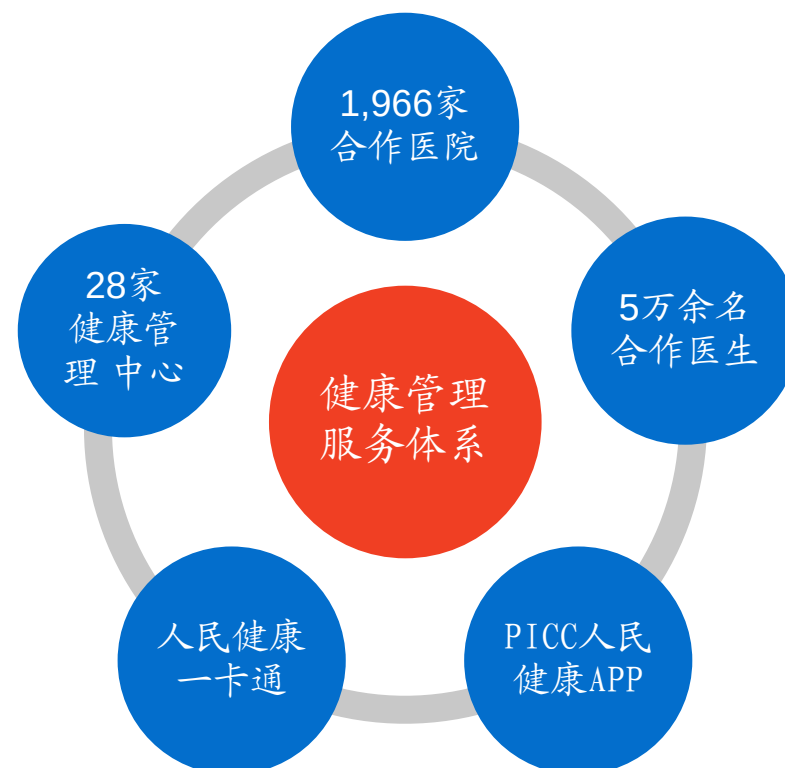
健康险：新兴业务继续快速增长

政府委托业务规模

(百万元人民币)



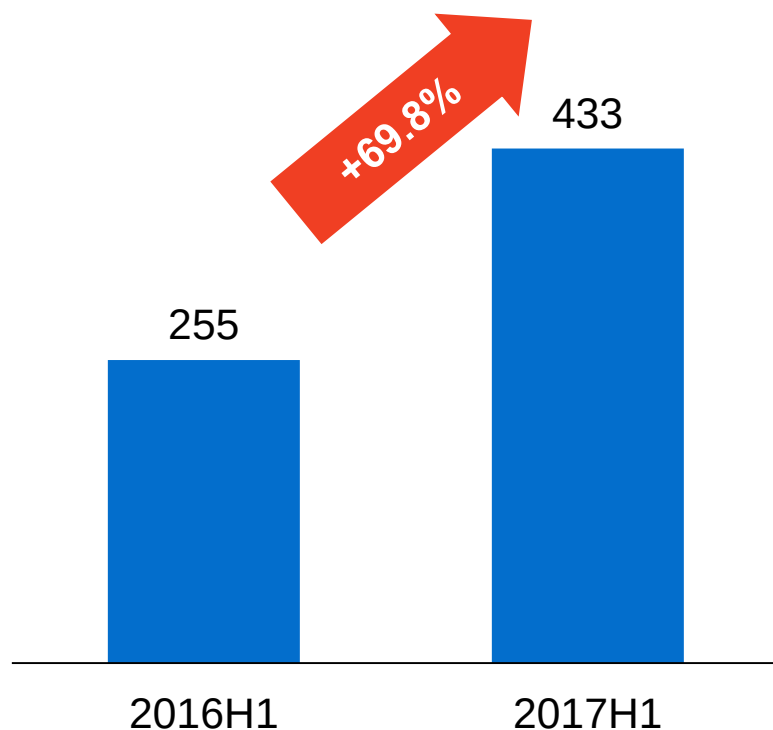
健康管理服务体系



健康险：个险价值创造能力持续提升

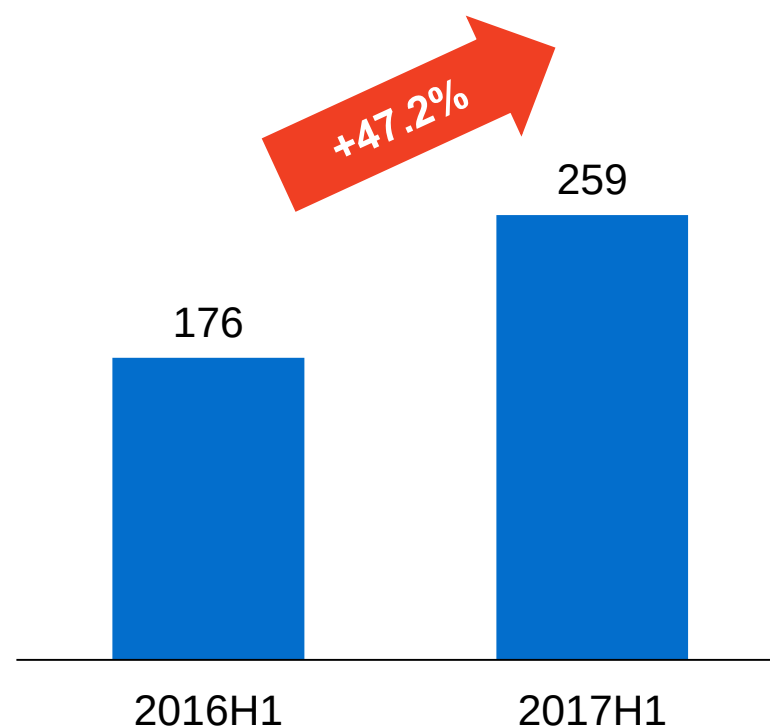
个险首年期交原保费收入

(百万元人民币)



个险新业务价值

(扣除资本成本后, 百万元人民币)

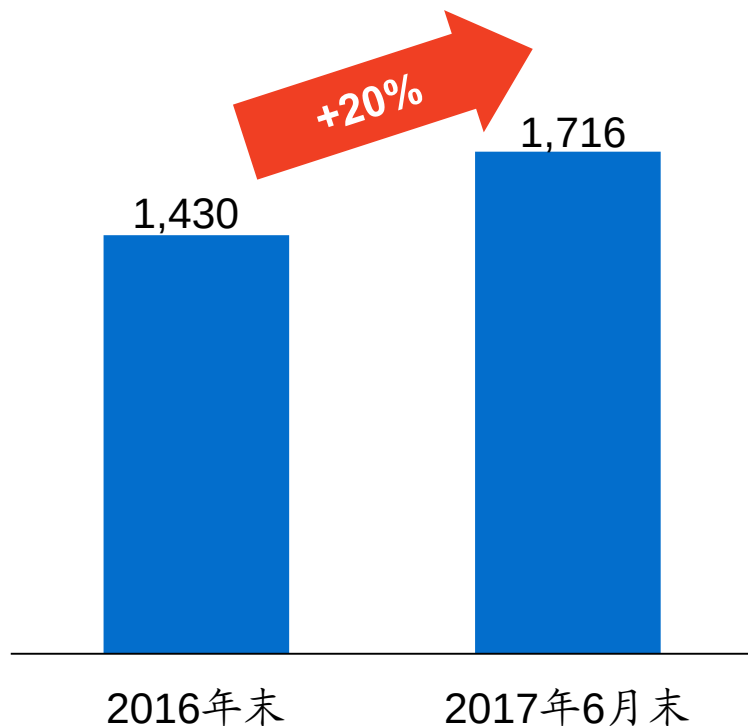


注:2016年06月30日前6个月的半年新业务价值按照2017年6月30日评估日使用的投资收益率假设,并按照《精算实践标准:人身保险内含价值评估标准》的相关规定重新计算(其他假设与2016年06月30日评估日使用的假设一致)。

健康险：有效业务价值，新业务价值持续提升

有效业务价值

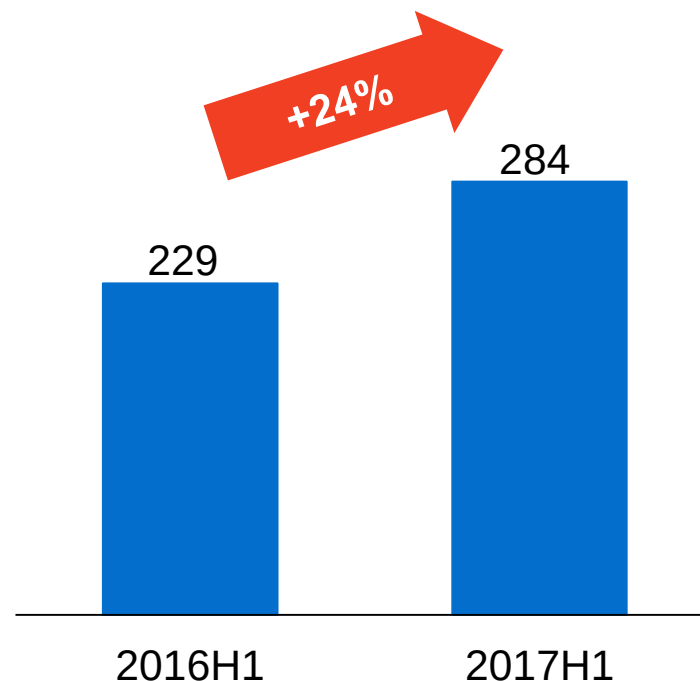
(扣除资本成本后, 百万元人民币)



■ 扣除资本成本后有效业务价值

半年新业务价值

(扣除资本成本后, 百万元人民币)

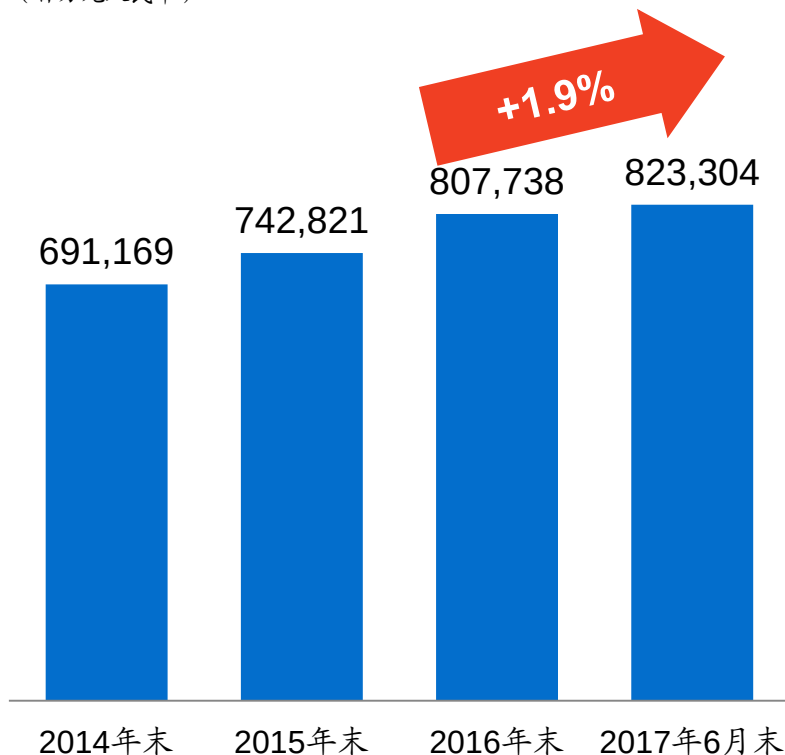


注:2016年06月30日前6个月的半年新业务价值按照2017年6月30日评估日使用的投资收益率假设, 并按照《精算实践标准: 人身保险内含价值评估标准》的相关规定重新计算(其他假设与2016年06月30日评估日使用的假设一致)。

资产管理：投资资产稳定增长，投资组合审慎稳健

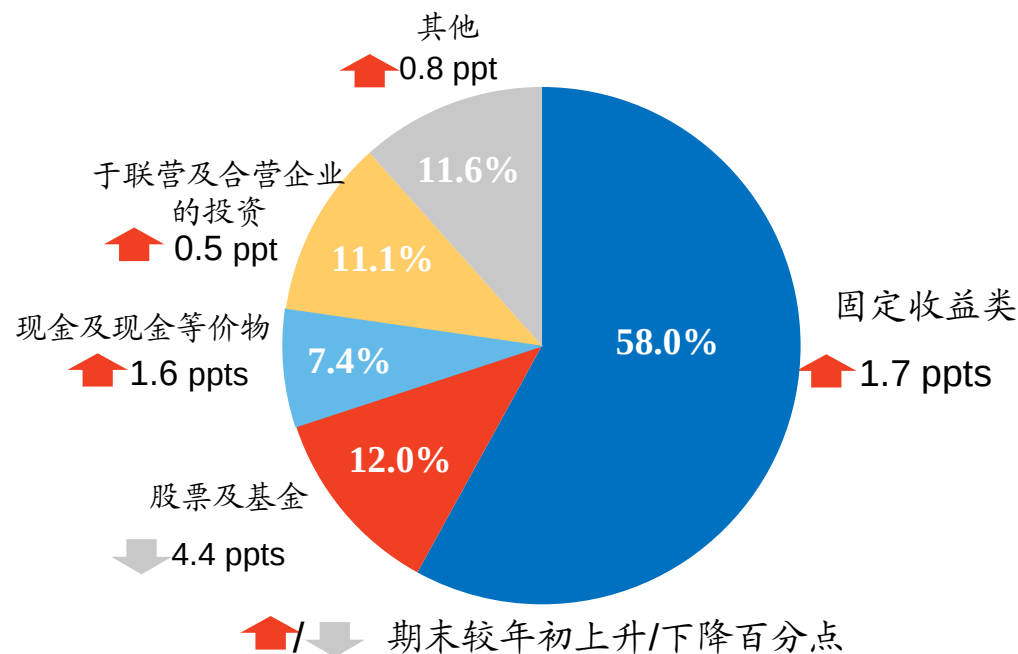
总投资资产

(百万元人民币)



投资组合

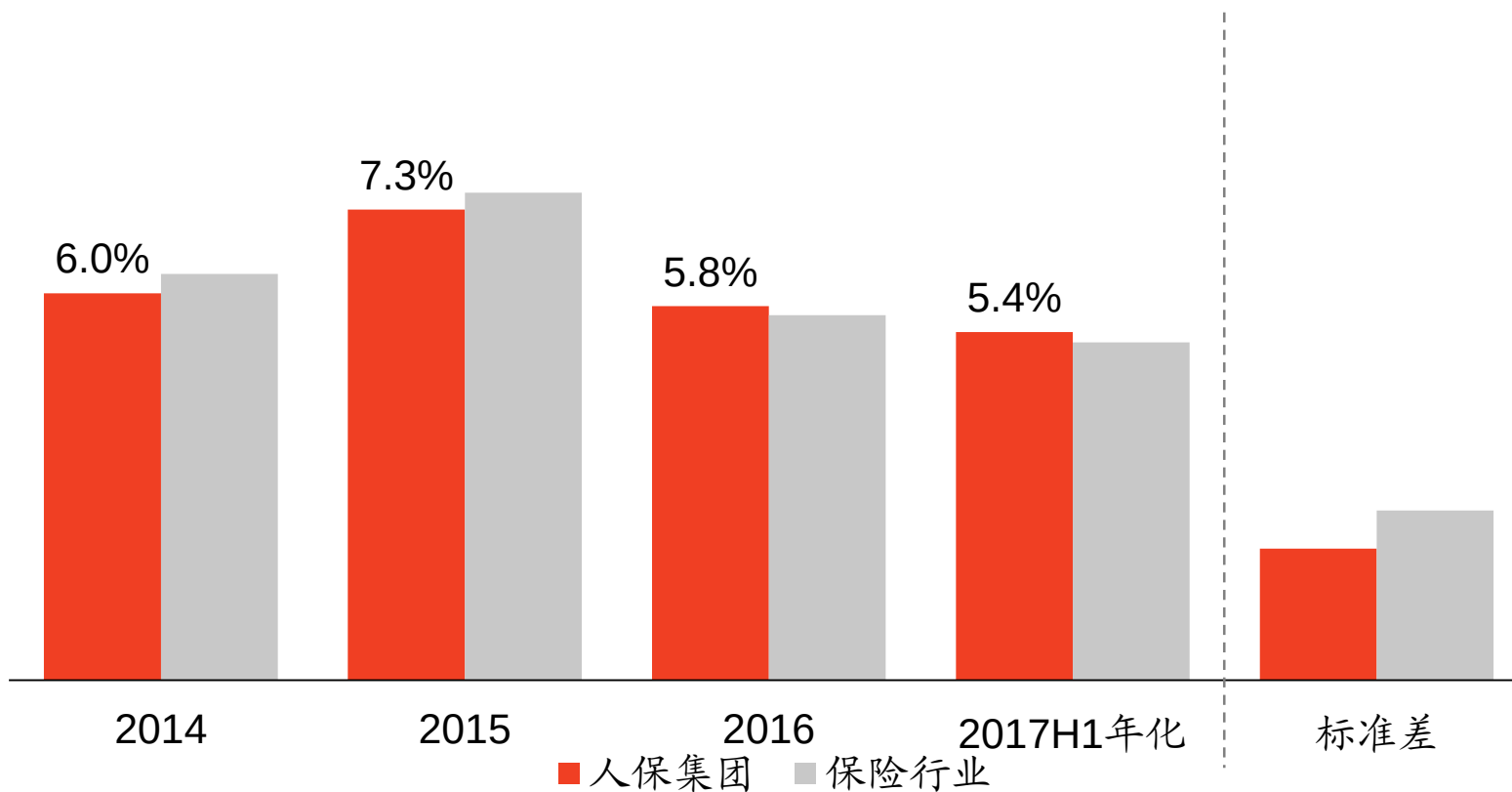
(2017年6月末占投资资产比例)



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、衍生金融资产和以成本计量的股权投资和资产管理产品等。

资产管理：总投资收益率基本稳定

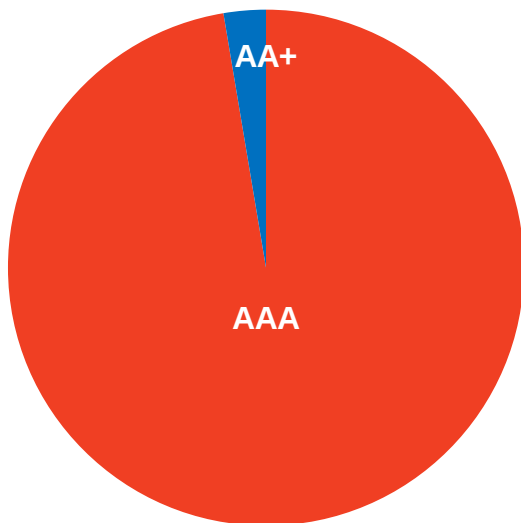
年化总投资收益率5.4%，长期波动率小于行业



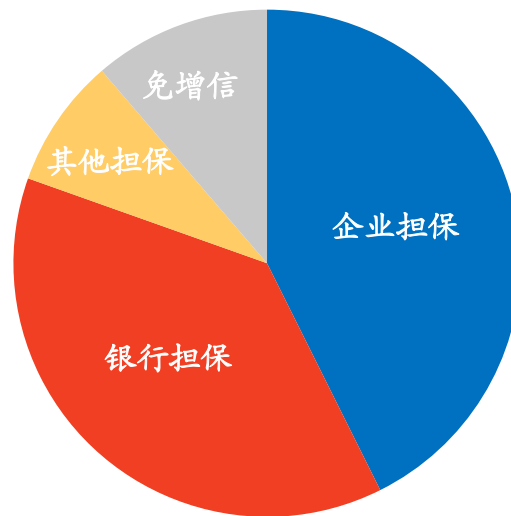
注：标准差采用了2005年以来的数据。

资产管理：加强投资风控管理，非标资产风险可控

债权计划信用评级



债权计划增信措施



PICC 中国人民保险

中国财险（2328.HK）

2017年中期业绩发布

2017年8月28日



重要声明

本资料由中国人民财产保险股份有限公司(下称“中国财险”或“公司”)准备, 未经过独立审核。除历史事实陈述外, 本资料中包括了某些前瞻性陈述。该等陈述通常涉及一些已知和未知的风险与不明朗因素, 而这些因素大部分不受公司控制。公司不保证本资料所含信息的准确性、公正性和完整性, 亦没有义务在将来对本资料中任何前瞻性陈述进行更新或修改。

2017年中期业绩要点

- 1 总保费收入1,796.8亿元，同比增长11%，市场份额34%，继续保持市场主导地位
- 2 承保利润65.2亿元，综合成本率95.5%，持续优于行业平均水平
- 3 投资收益99.7亿元，同比增长31.2%，年化总投资收益率5.1%，年化净投资收益率4%
- 4 净利润120.8亿元，同比增长13.5%，每股收益0.815元，年化ROE19.6%
- 5 总资产、净资产较年初分别增长11.6%和7%，经营活动净现金流同比增长70.7%，综合偿付能力充足率290%

业务保持较快增长，继续保持市场主导地位

1

加强全面对标市场，实施积极的财务政策，加大基层授权力度，释放一线创造力和能动性，推动业务较快发展

2

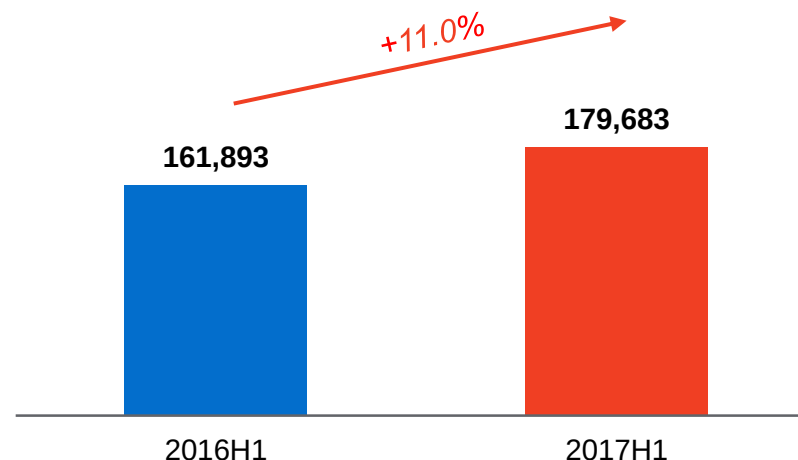
抢抓发展机遇，推进供给升级，积极拓宽服务领域，推动政策性业务经营平台建设，开展支农融资试点，巩固政策性业务主导地位

3

进一步完善渠道布局，加快农村销售队伍建设，加强销售过程管理

总保费收入

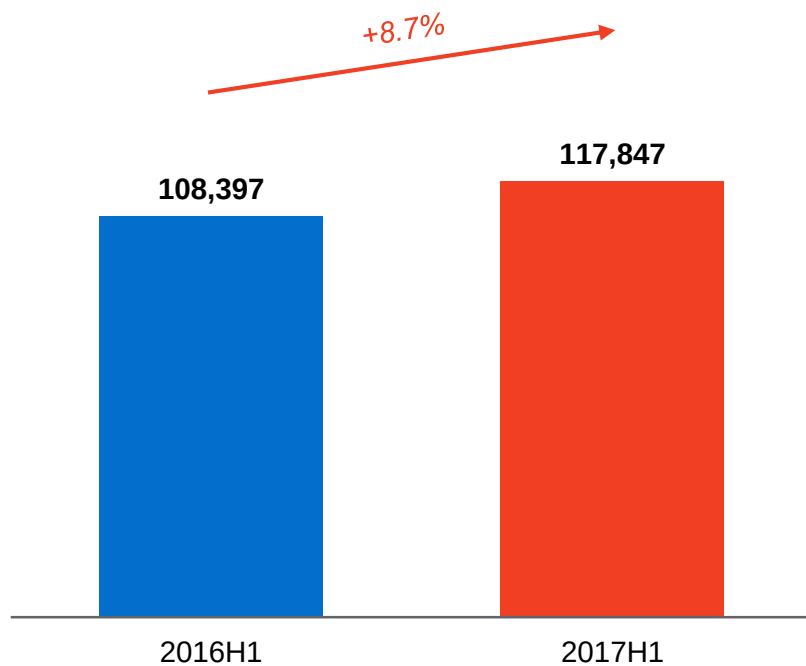
人民币百万元



业务保持较快增长

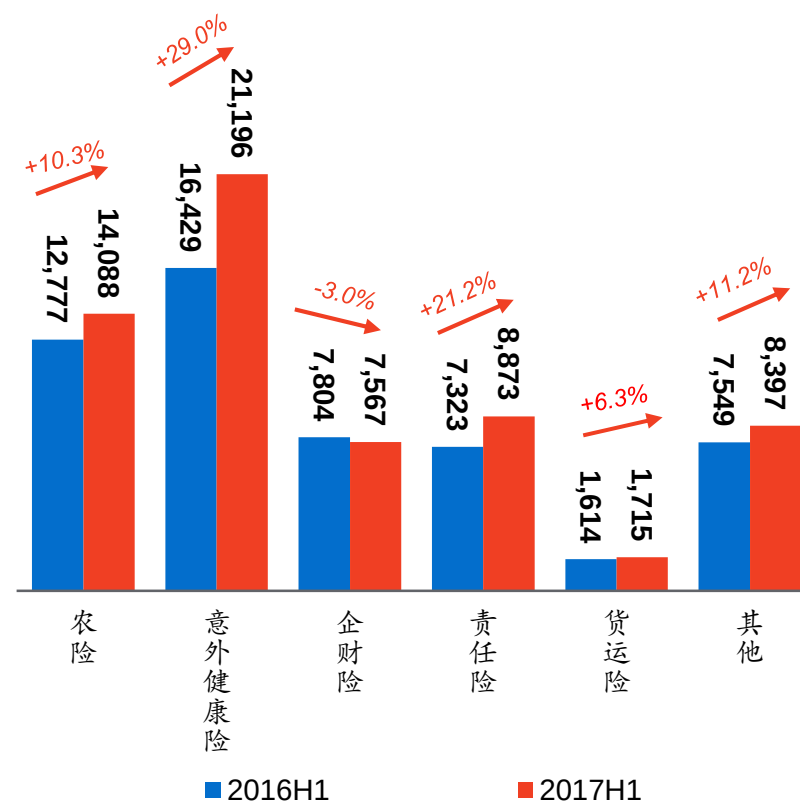
车险

总保费收入, 人民币百万元



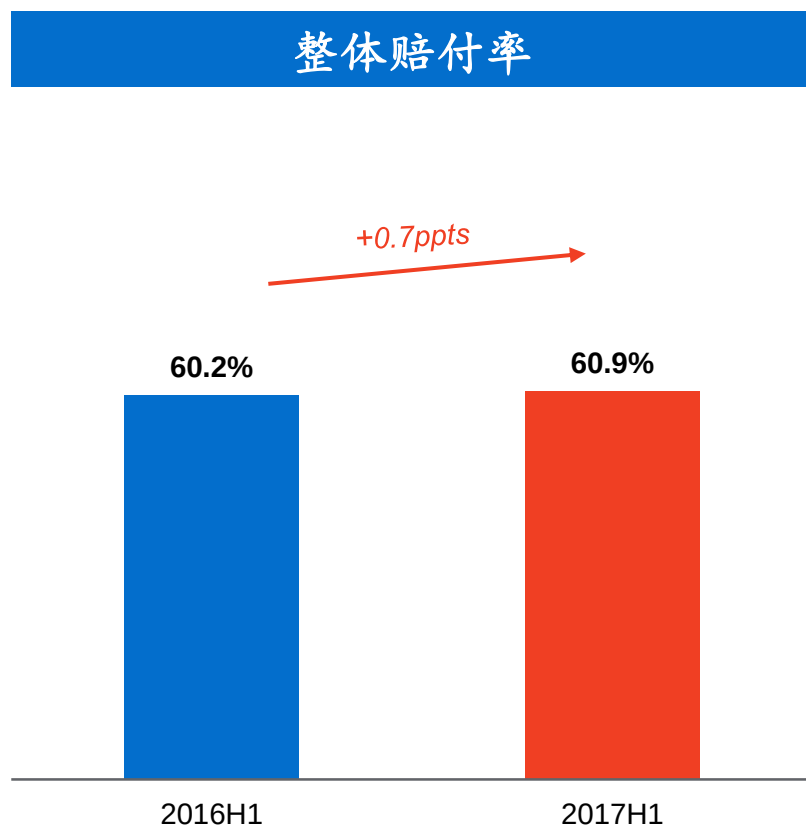
非车险

总保费收入, 人民币百万元

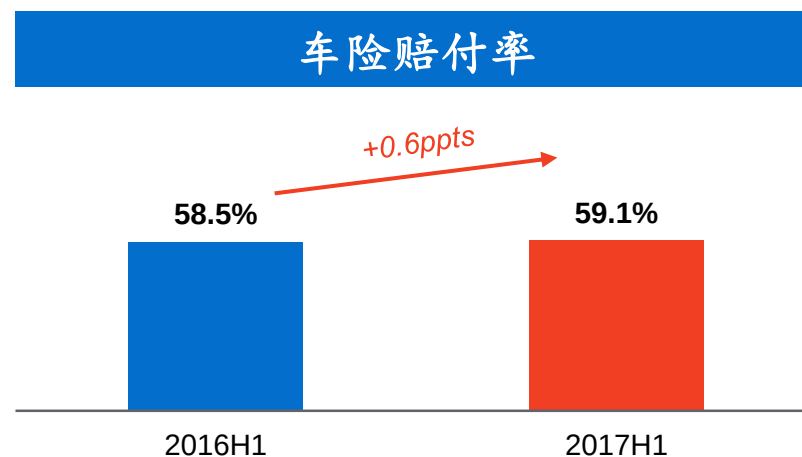


赔付率同比上升

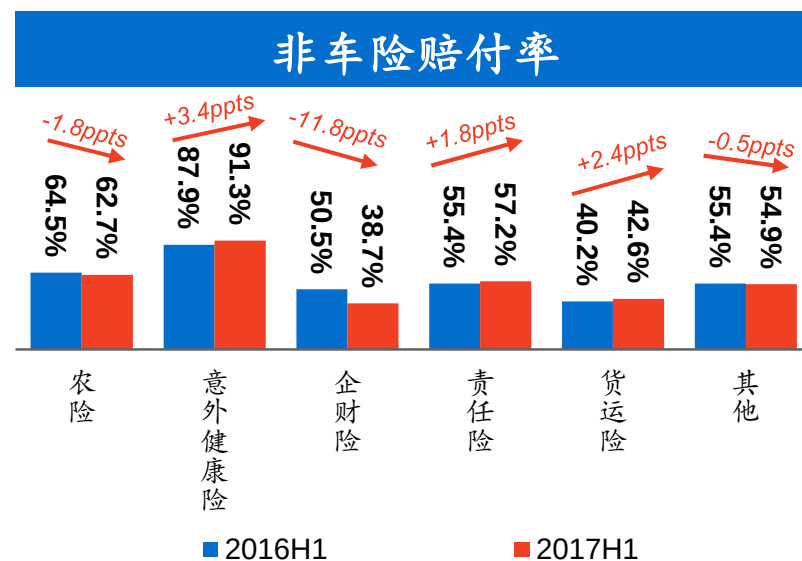
整体赔付率



车险赔付率



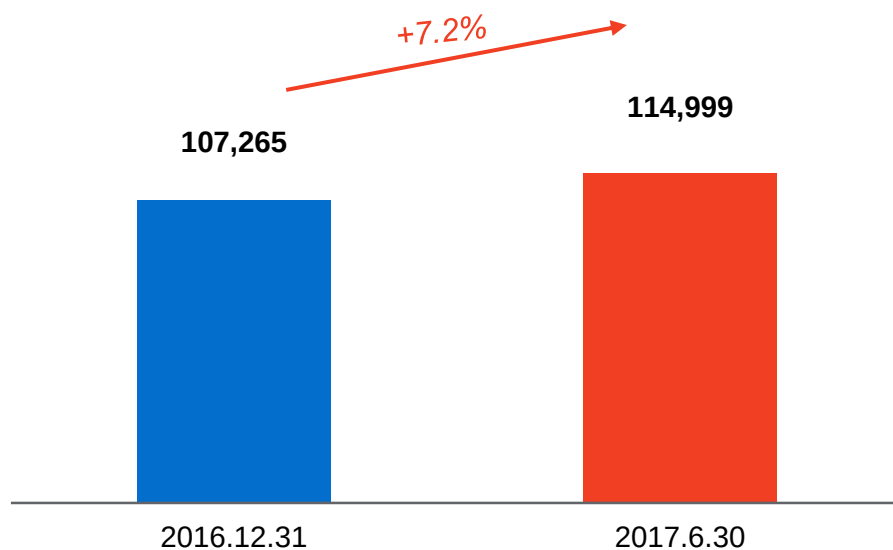
非车险赔付率



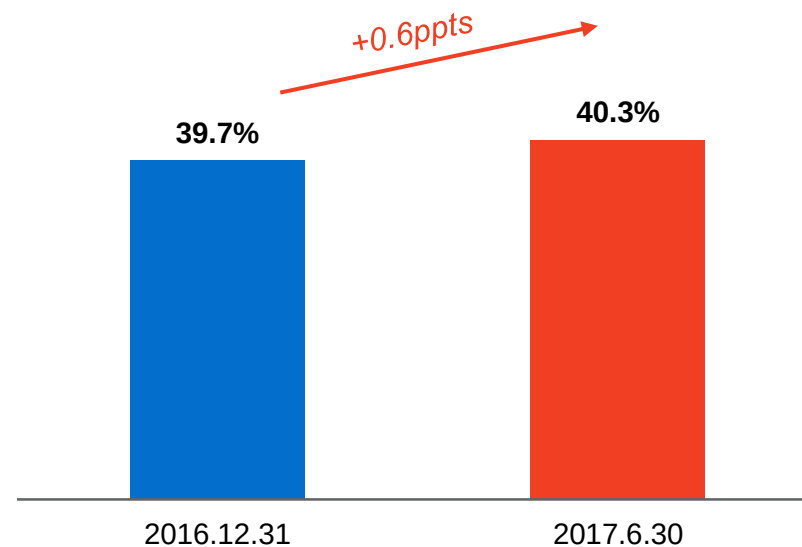
未决赔款准备金提取充足

未决赔款准备金净额

人民币百万元



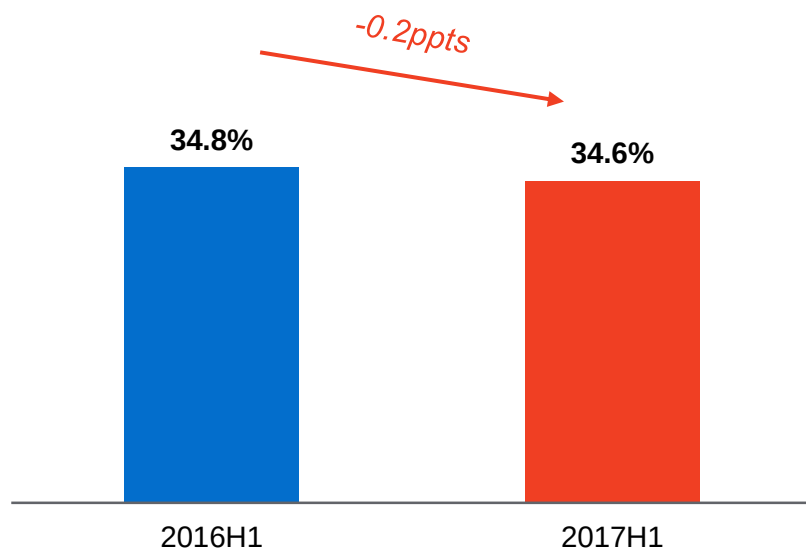
未决赔款准备金提取比例



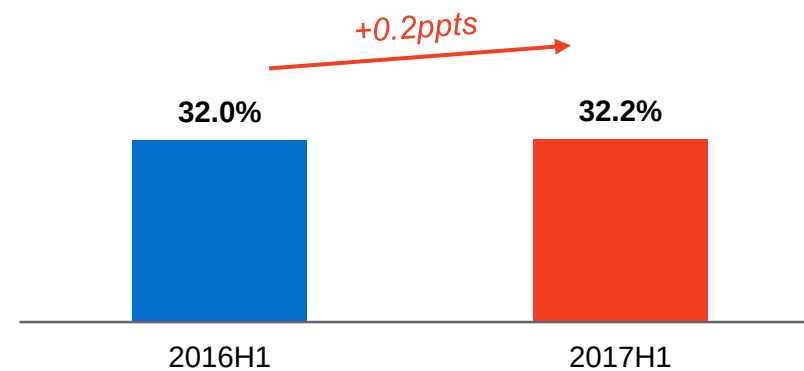
注：未决赔款准备金提取比例=期末未决赔款准备金净额/过去12个月已赚净保费

费用率同比下降

整体费用率

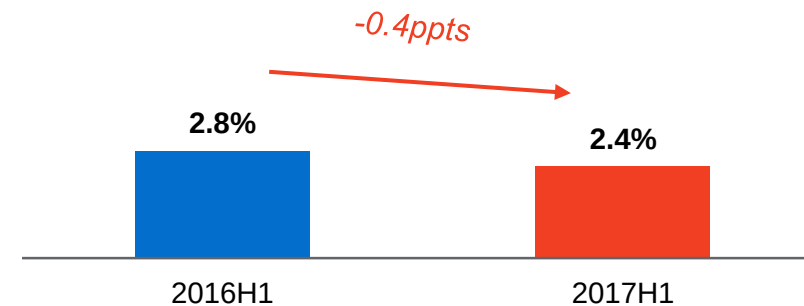


承保费用率



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

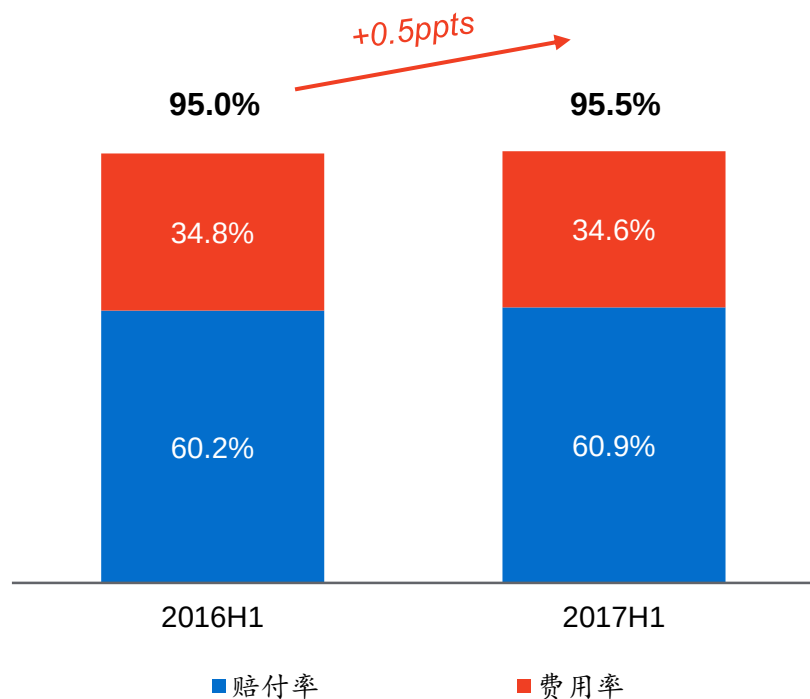
管理费用率



注：管理费用率=行政及管理费用/已赚净保费

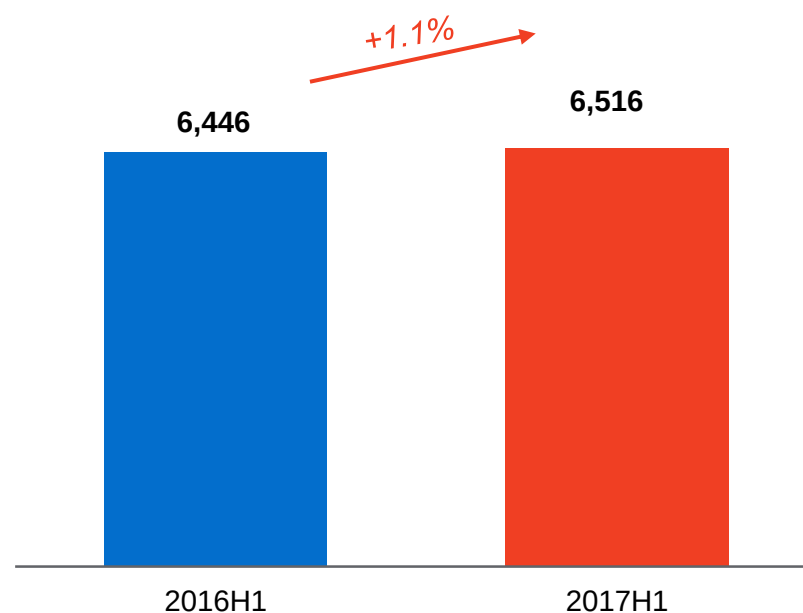
承保盈利继续优于行业平均水平

综合成本率



承保利润

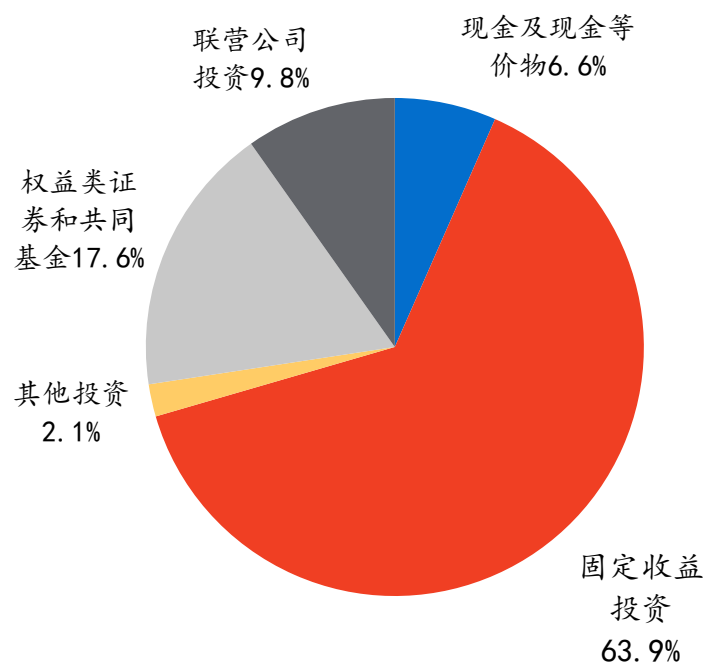
人民币百万元



投资策略保持稳健，投资组合优化

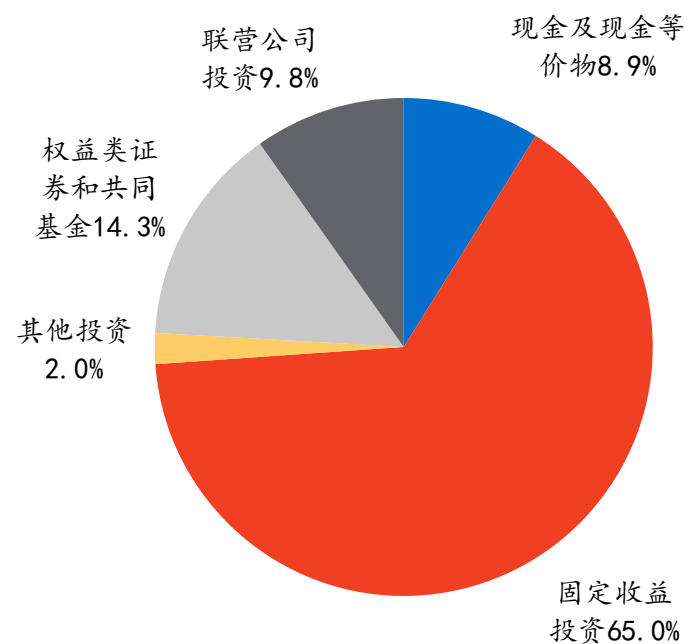
2016年12月31日

总投资资产：3,799.8亿元



2017年6月30日

总投资资产：3960.6亿元

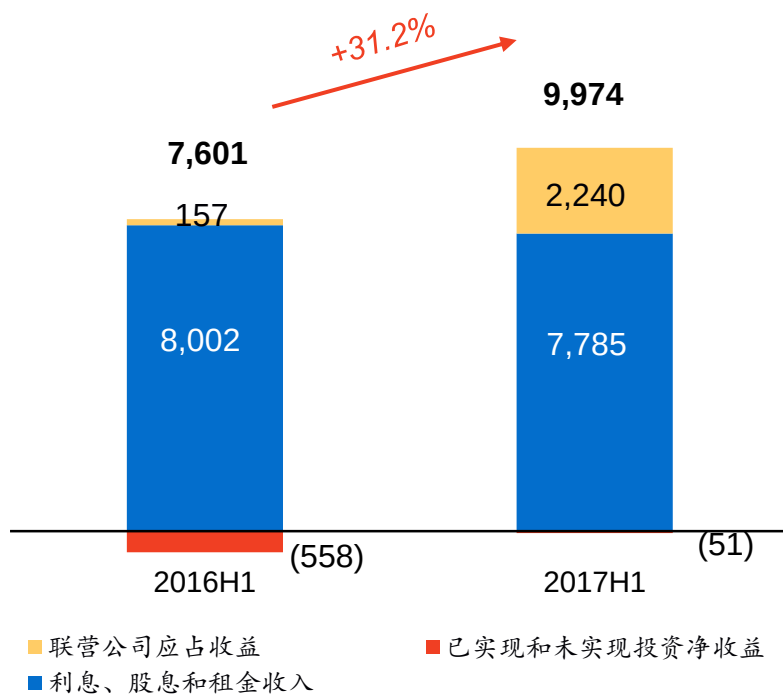


注：可能存在尾数差异；现金及现金等价物主要为人民币，包含三个月以内的买入返售金融资产；“其他投资”包括投资物业、衍生金融资产、资本保证金等。

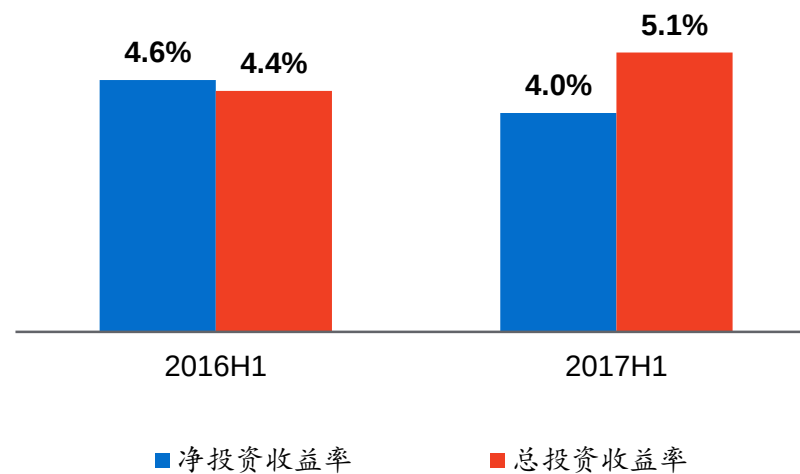
投资收益同比增长

投资收益

人民币百万元



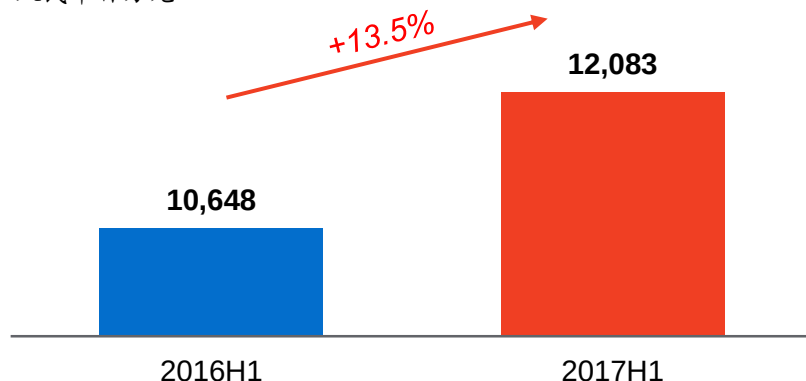
年化投资收益率



净利润实现快速增长，资本实力稳步提升

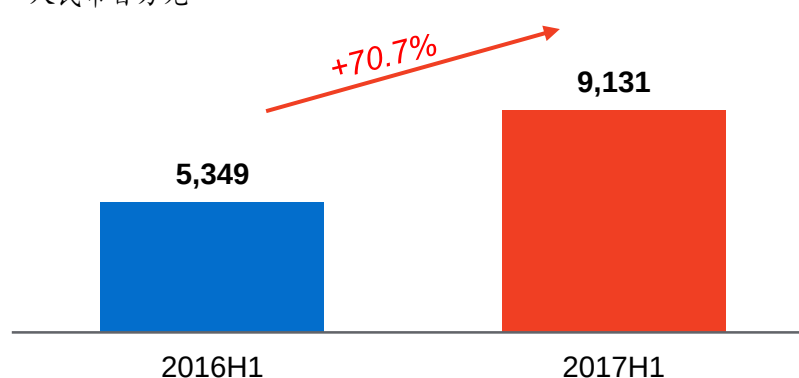
净利润实现快速增长

人民币百万元



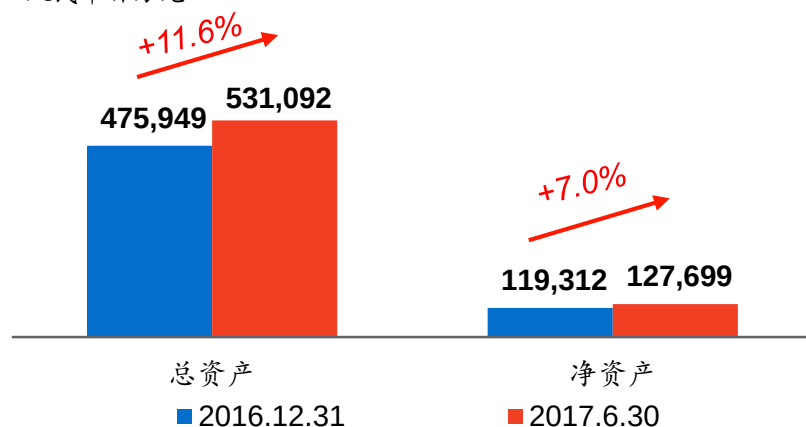
经营活动净现金流大幅增长

人民币百万元

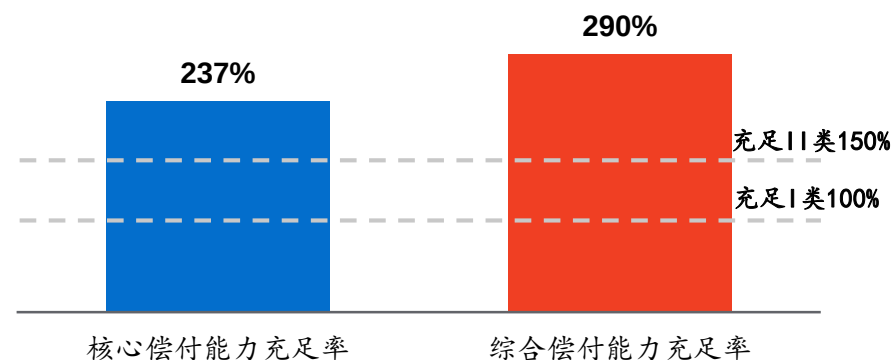


总资产、净资产实现较快增长

人民币百万元



偿付能力保持充足



下半年主要举措

- 1 全面对标市场，进一步提升管理水平，推动车险业务有效益发展
- 2 把握发展机遇，创新服务模式，升级保险供给，推动非车险业务快速发展
- 3 加强承保理赔管控，提升精准定价能力，巩固成本领先优势，提高承保盈利水平
- 4 实施互联网战略，加大金融科技新技术应用，推动创新发展
- 5 坚持稳健投资策略，严控各类风险，把握市场机遇，提高投资收益水平
- 6 持续完善内控合规建设，提高风险管理水平和风险防范能力

附：集团主要财务数据

(人民币百万元，如无特别注明)	2017上半年	2016年上半年	相对变化(%)
总保费收入	279,726	264,578	5.7
财产保险	179,856	161,980	11
人寿保险	83,328	82,278	1.3
健康保险	16,543	20,320	(18.6)
净利润	12,791	11,284	13.4
归属于公司股东净利润	8,815	7,725	14.1
每股收益(人民币元)	0.21	0.18	14.1
加权平均净资产收益率(年化，%)	13.5	13.0	上升0.5个百分点
总投资收益率(年化，%)	5.4	5.0	上升0.4个百分点
人保财险承保利润	6,516	6,446	1.1
人保财险综合成本率	95.5	95.0	上升0.5个百分点
人保寿险新业务价值	3,907	21,52	81.6
人保健康新业务价值	284	229	24

(人民币百万元，如无特别注明)	截至2017年6月30日	截至2016年12月31日	相对变化(%)
总资产	987,418	932,149	5.9
总负债	807,243	761,155	6.1
总权益	180,175	170,994	5.4
归属于母公司股东权益	132,825	126,101	5.3
每股净资产(人民币元)	3.13	2.97	5.3
人保寿险内含价值	60,615	57,558	5.3
人保健康内含价值	7,716	7,118	8.4