

PICC 中国人民保险

中国人民保险集团 (1339.HK)

中国财险 (2328.HK)

2017年度业绩发布

2018年3月26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。

1

综 述

◆ 缪建民 中国人民保险集团和中国财险 董事长

2

业绩要点

3

分板块业务回顾

综述：2017年业绩概览

2017年，人保集团深入学习贯彻党的十九大精神，认真落实全国金融工作会议和全国国有企业党的建设工作会议精神，围绕稳中求进的工作总基调，不断加强服务实体经济，推进改革创新，强化风险防控，各项工作取得了新的成绩。

	业绩指标	2017年 (单位：百万元人民币)	变化(%)
业务增长	总保费收入	476,447	+8.3
	其中：财产保险	350,898	+12.7
	人寿保险	106,299	+0.7
盈利能力	合并净利润	23,051	+11.5
	人保财险综合成本率	97.0%	-1.1ppts
	总投资收益率	5.9%	+0.1ppts
新业务价值	人保寿险	5,687	+37.7
	人保健康	468	+44.0
综合实力	总资产	987,906	+6.0
	合并净资产	186,881	+9.3
	综合偿付能力充足率	299%	+15.0ppts

综述：新的战略

向高质量发展转型

- 做优主业、做精专业：围绕质量第一、效益优先，转方式、优结构、换动能
- 立足保障、回归本源：围绕服务实体经济、服务国家重大战略，推进集团保险供给侧结构性改革
- 整合资源，协同发展：围绕集团整体利益，深入推进一体化建设
- 勇于变革、勇于创新：围绕创新，实现质量变革、效率变革、动力变革
- 重点防控、守住底线：围绕中央要求和公司实际，切实防范化解风险

综述：举措

保险业务

◆ 财产险	车险：去中介、降成本、优服务、强黏性，强化自有渠道，强化科技运用 非车险：培育新动能，抢抓农险、大病保险、责任险扩容机遇
◆ 寿 险	转方式——个险为主；优结构——加快10年期及以上期交； 换动能——加强个险队伍建设
◆ 健康险	坚持专业化、扁平化，强化健康管理服务，助力集团健康大数据平台建设
◆ 其 它	再保及经纪业务——全力支持集团主业发展 养老——强化省级年金中心建设，加强拓展职业年金

资产管理



强化专业能力建设、坚持
审慎价值投资、重视市场
化机制、守住风险底线

金融科技

服务主业，开展金融科技
应用创新，助力创新驱动



1

综 述

2

业绩要点

◆ 谢一群 中国人民保险集团 执行董事、副总裁

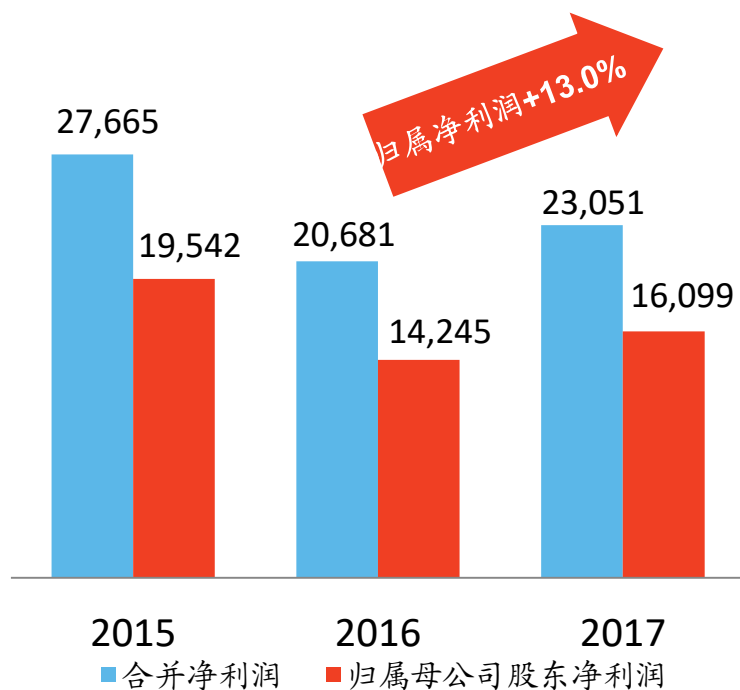
3

分板块业务回顾

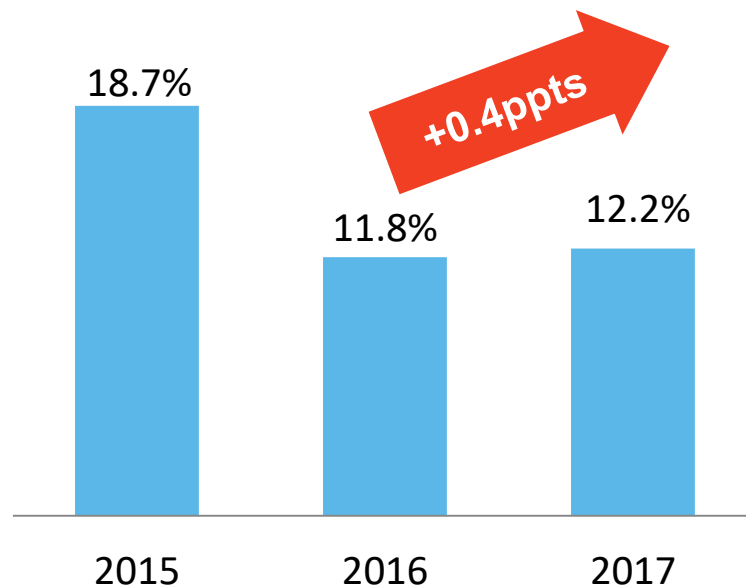
盈利能力进一步提升

净利润

(百万元人民币)



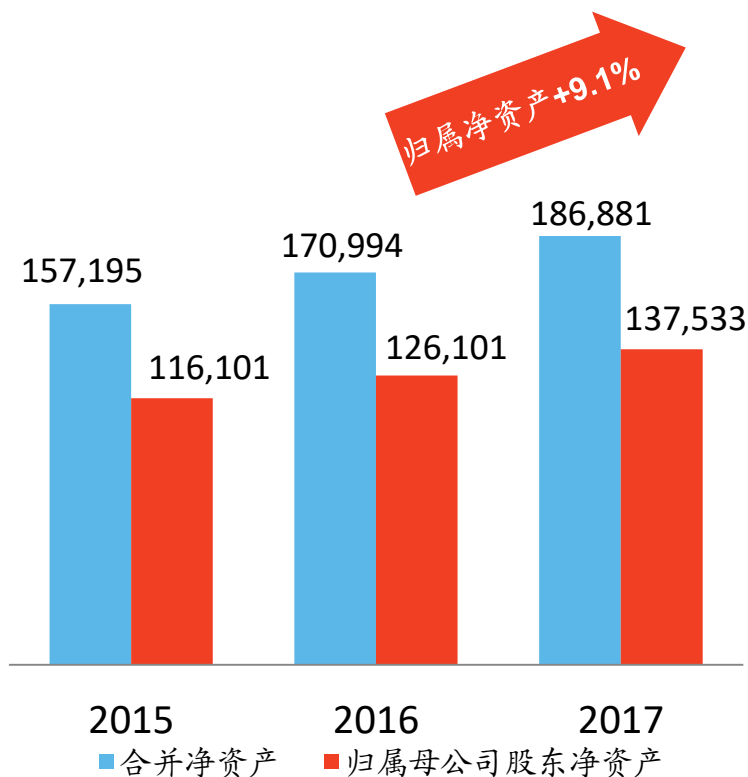
加权平均净资产收益率 (ROAE)



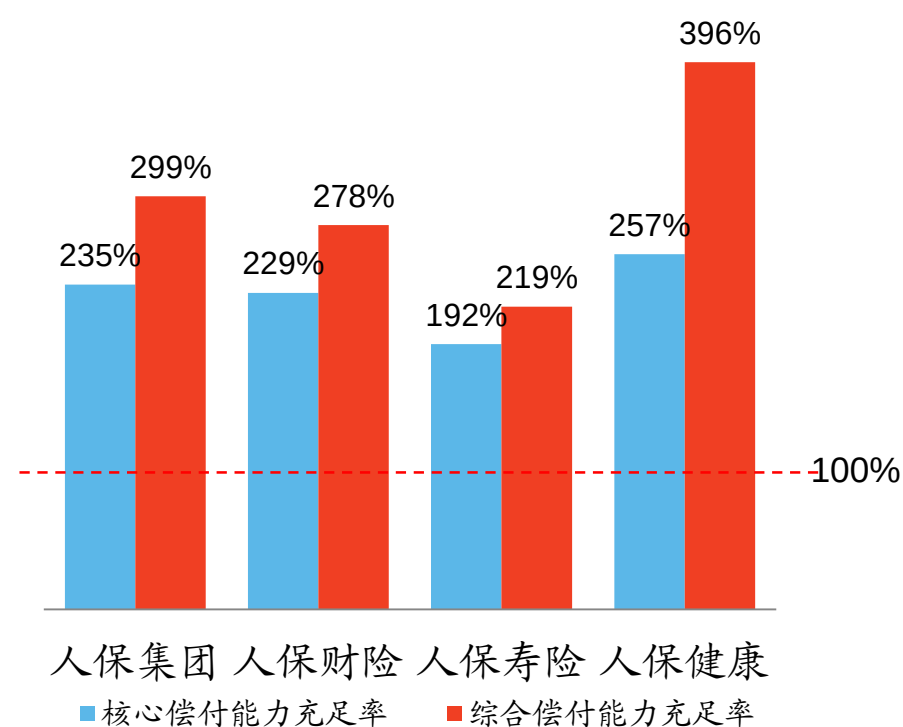
资本实力进一步增强

净资产

(百万元人民币)



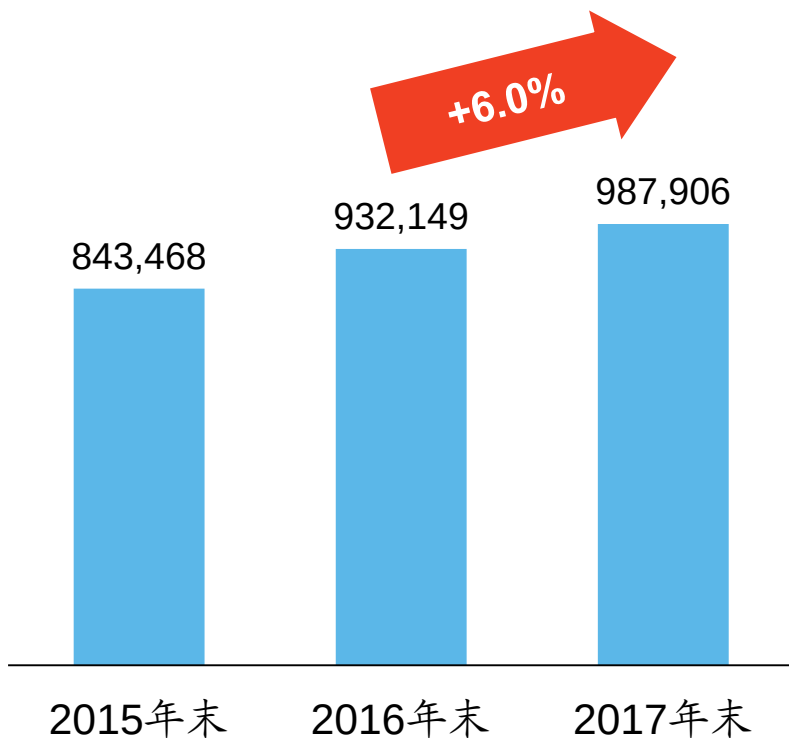
偿付能力



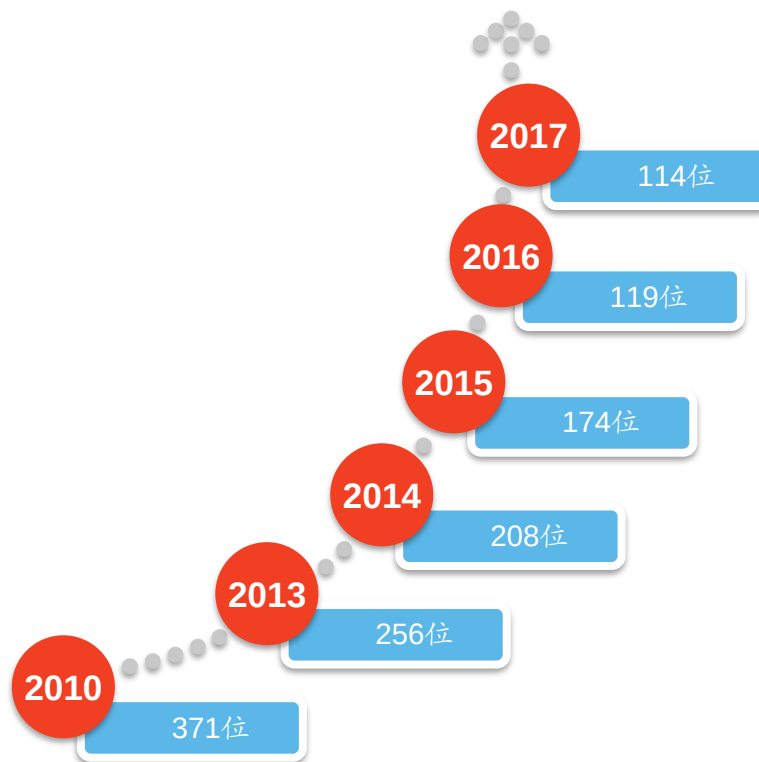
综合实力稳步提升

总资产

(百万元人民币)



《财富》世界500强排名

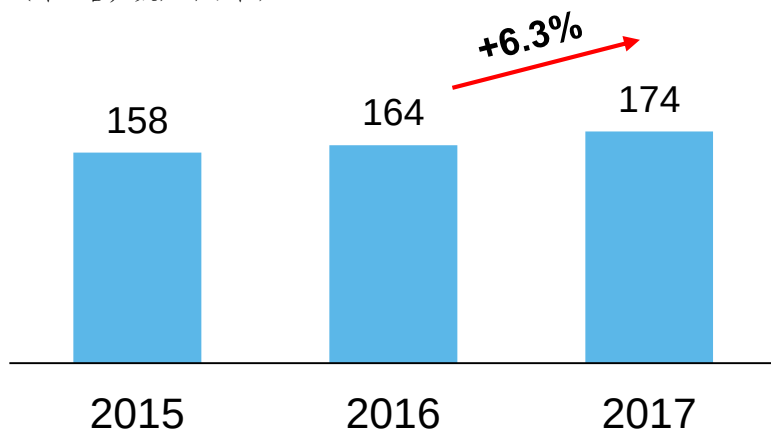


注：《财富》世界500强最新排名是2017公布、根据2016年数据的排名。

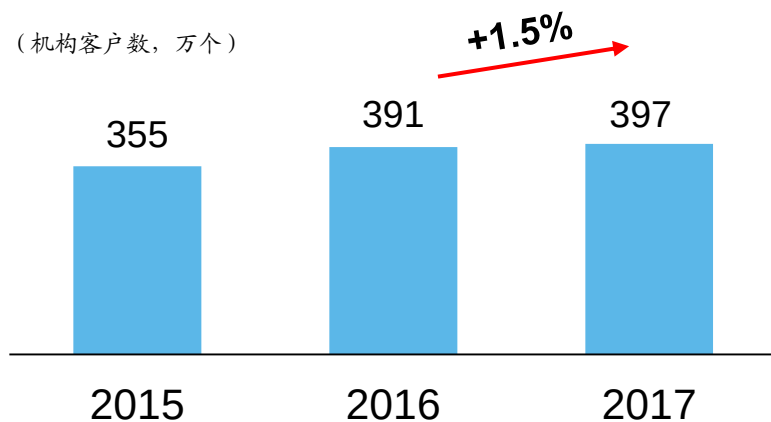
以客户为中心的战略持续推进

客户数量

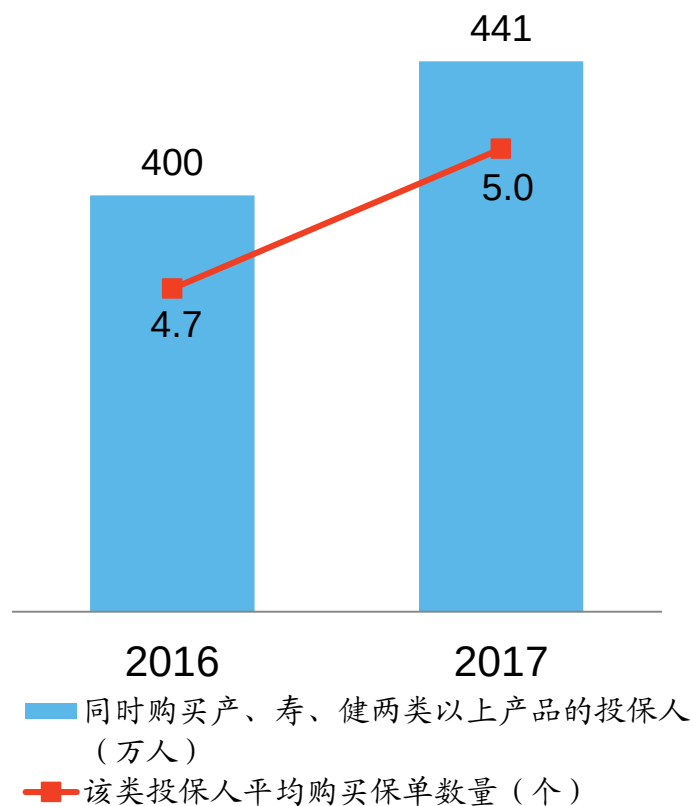
(个人客户数, 百万个)



(机构客户数, 万个)



客户拓展



业务协同注重价值增长

促进业务协同相关举措



完善协同机制



开展农网和社区门店共建
共享标准化建设



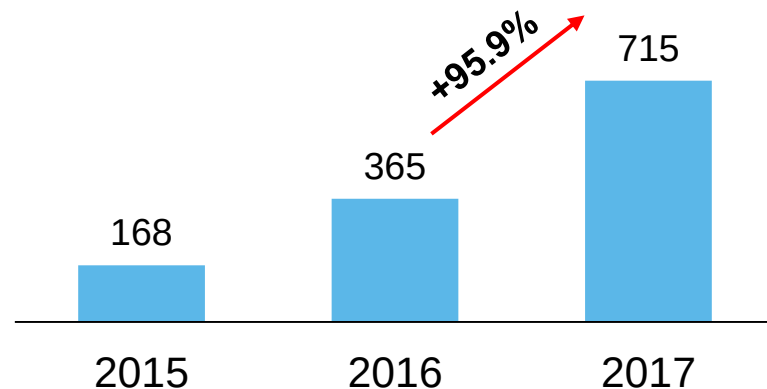
推出“人保e通”——
一体化销售平台



与22家省级政府签订战略
合作协议，与1,000多家重
点企业建立合作伙伴关系

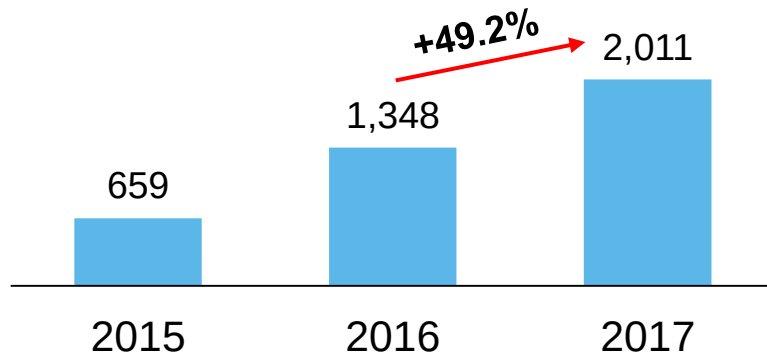
业务协同实现的新单期交保费

(人保财险代理人身险的新单期交规模保费, 百万元人民币)



业务协同实现的车险保费

(人身险代理人保财险的车险保费, 百万元人民币)



1

综 述

2

业绩要点

3

分板块业务回顾

◆ 谢一群 中国人民保险集团 执行董事、副总裁

财险：业务保持快速增长，继续保持市场主导地位

1

强化全面考核，实施稳健的财务政策，积极应对商车费改，主动调整市场策略，推动车险业务发展超越市场

2

聚焦服务三农、民生、扶贫、服务实体经济和国家重大战略，深化政企互动，推动非车险业务保持快速增长

3

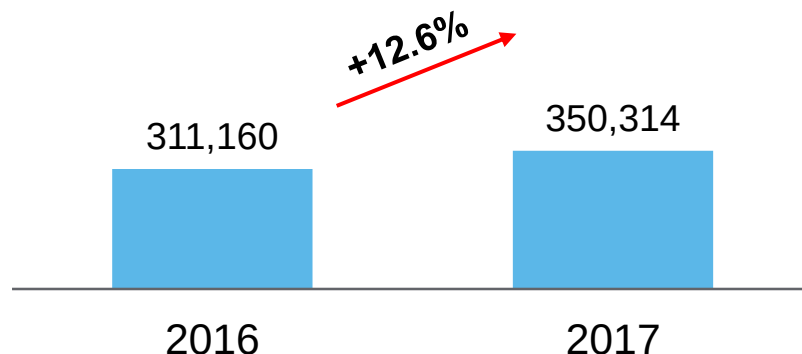
统筹区域协调发展，推进转型升级，制定中心城市发展战略，深化“县域长青”计划，加强农网建设

4

升级客户服务，优化客户体验，理赔效率持续提高，客户满意度进一步提高

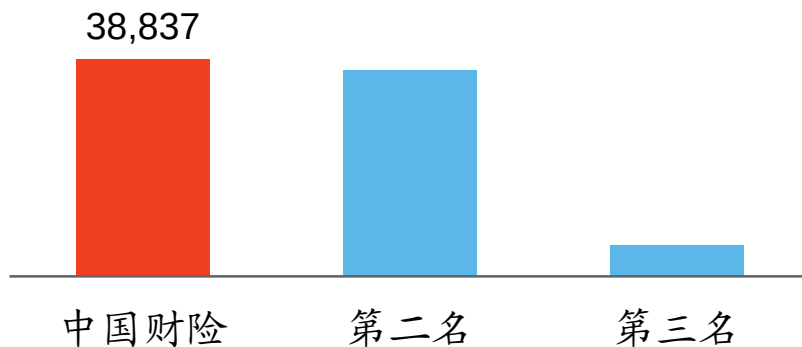
总保费收入

(百万元人民币)



增量保费行业第一

(2017年原保费收入-2016年原保费收入, 百万元人民币)

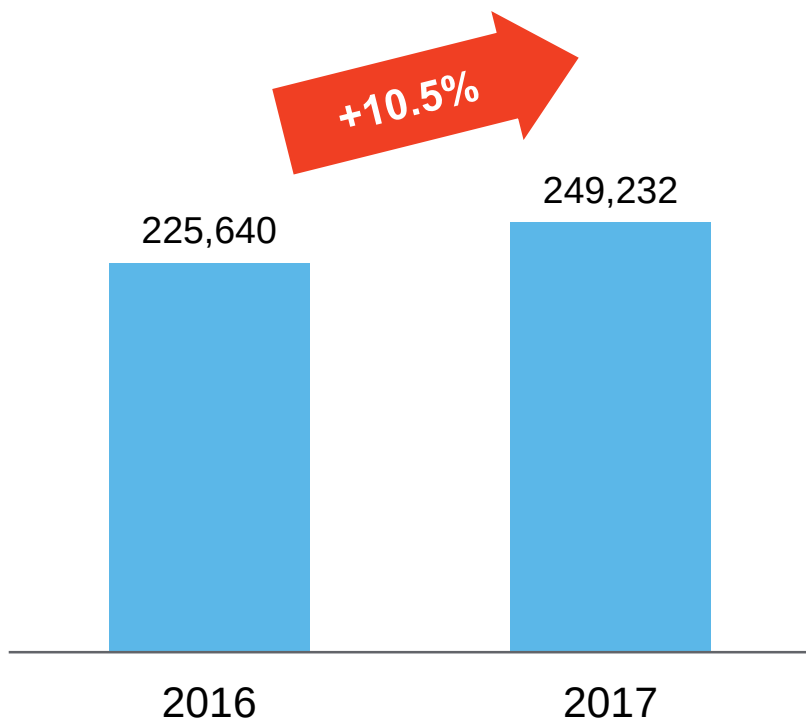


注：如无特别注明，“财险”均指中国财险，不包含人保香港。

财险：分险种业务发展情况

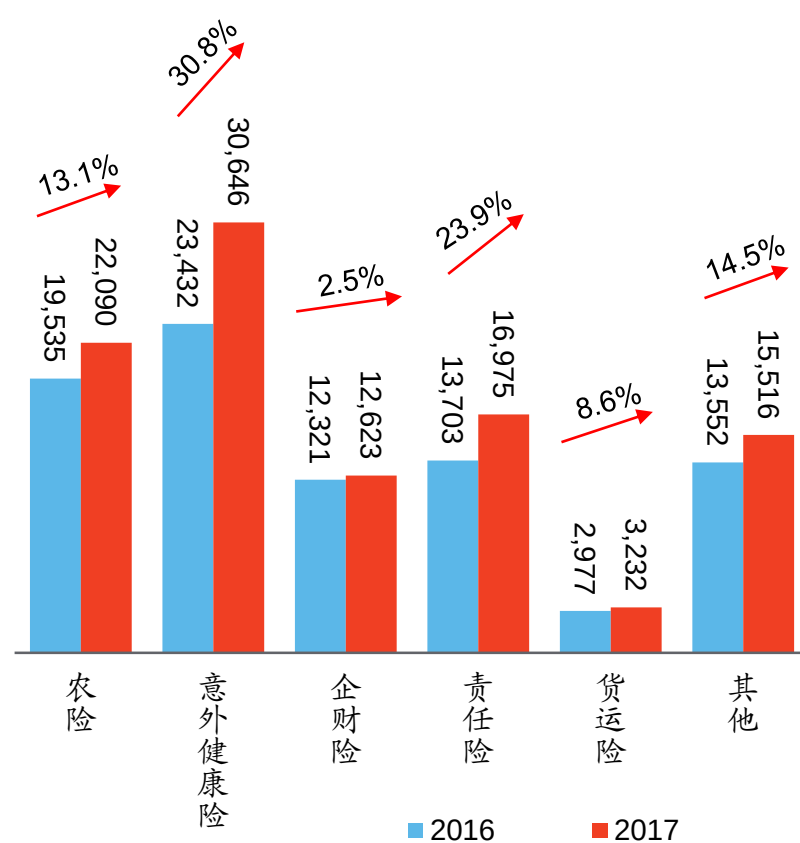
车险

(总保费收入, 百万元人民币)



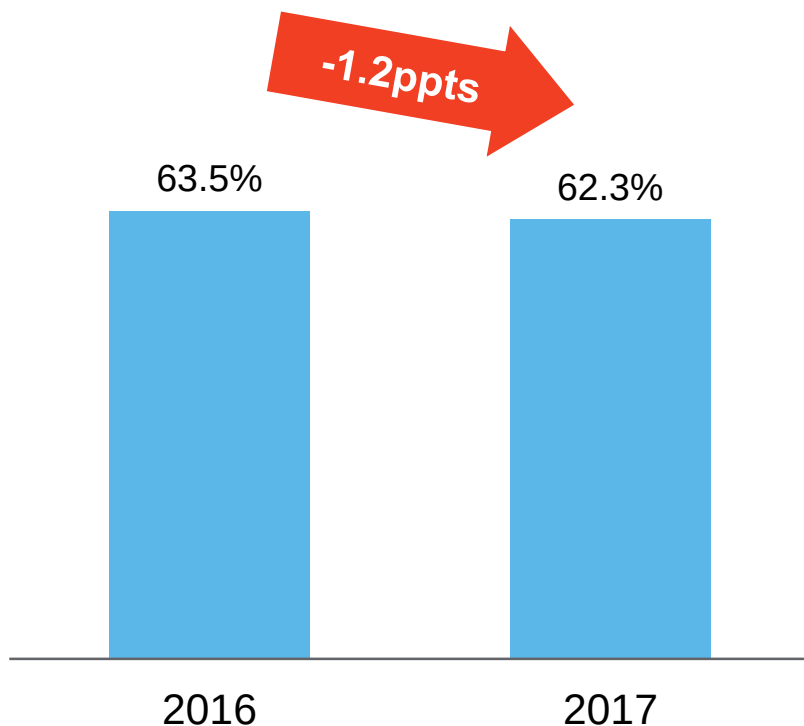
非车险

(总保费收入, 百万元人民币)

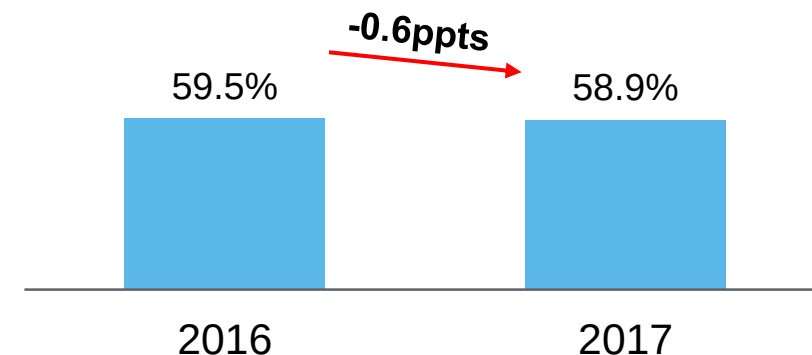


财险：赔付率同比改善

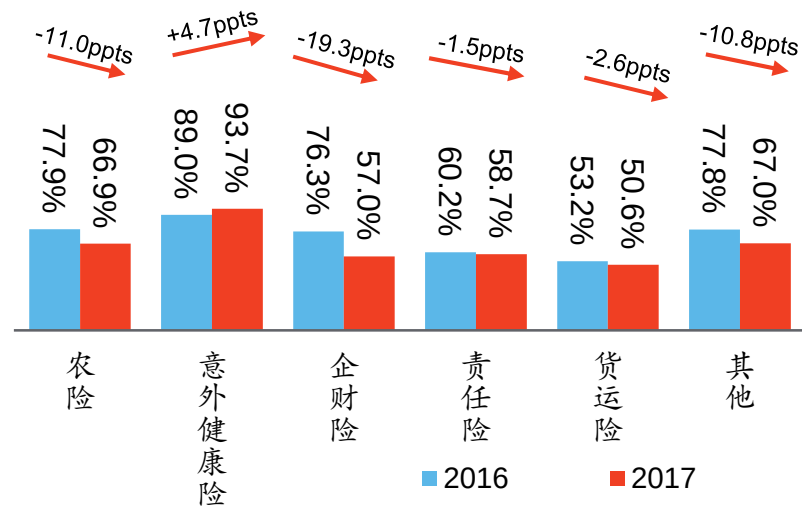
整体赔付率



车险赔付率

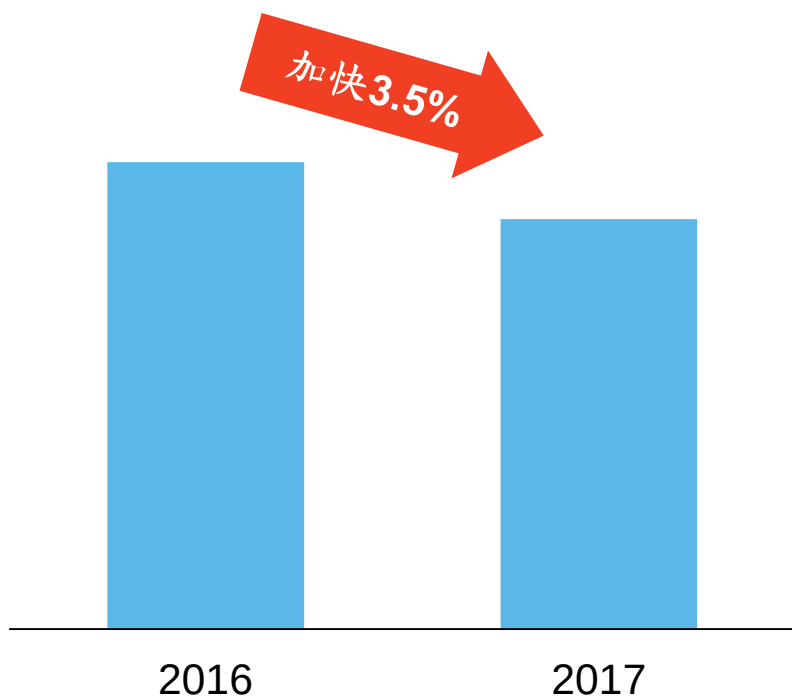


非车险赔付率



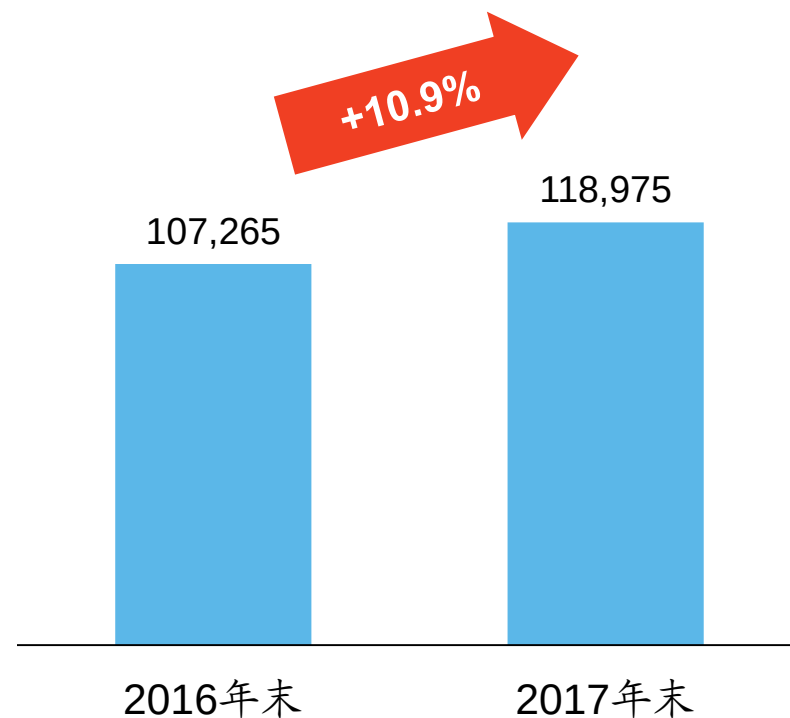
财险：未决赔款准备金提取充足

全险种理赔周期



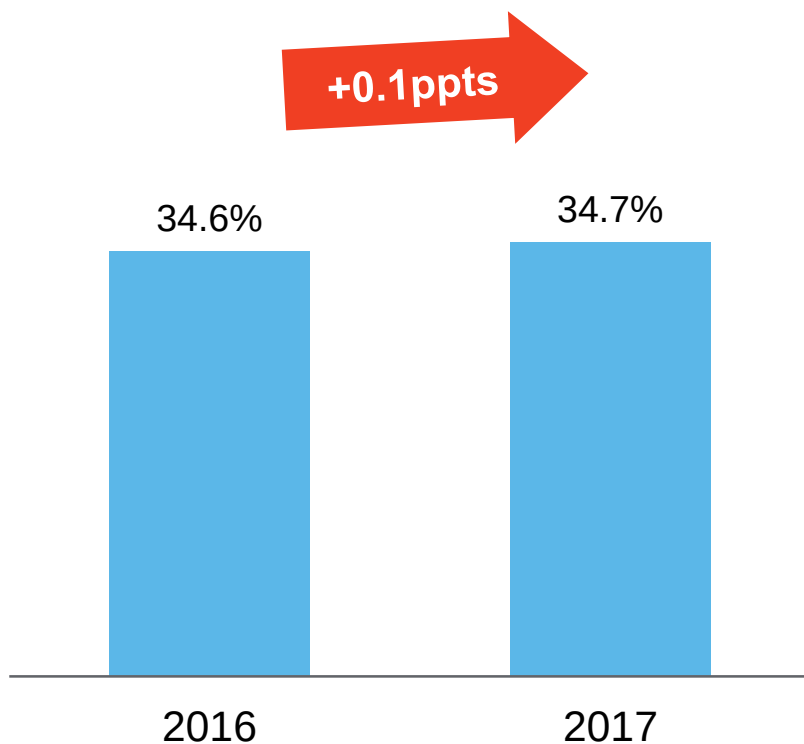
未决赔款准备金净额

(百万元人民币)

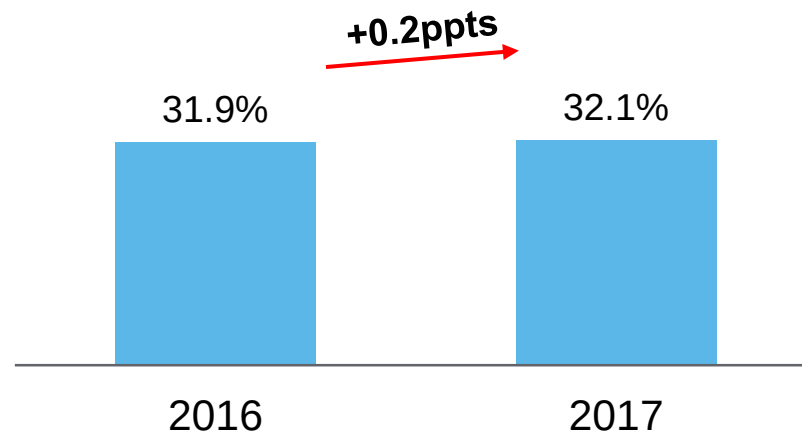


财险：费用率同比略有上升

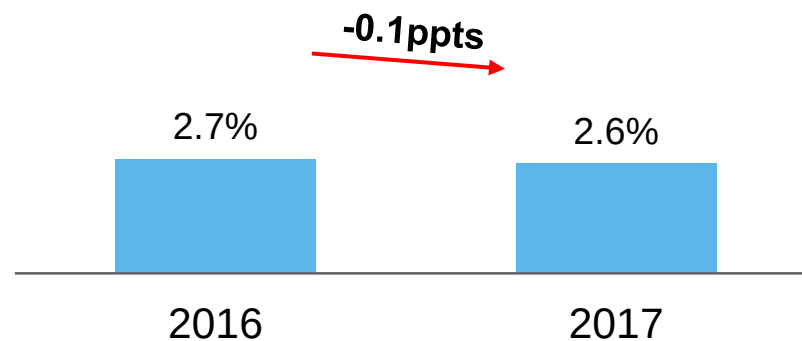
整体费用率



承保费用率



管理费用率



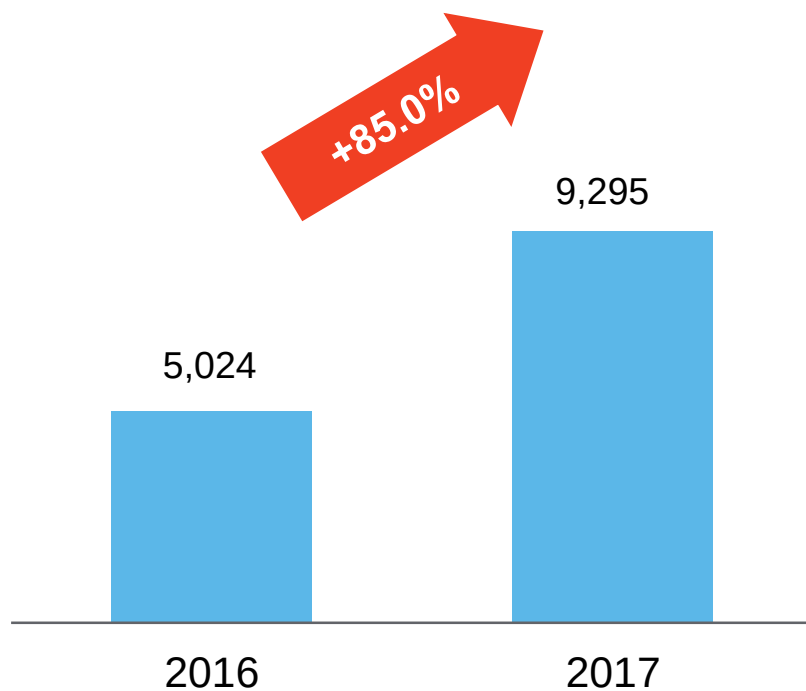
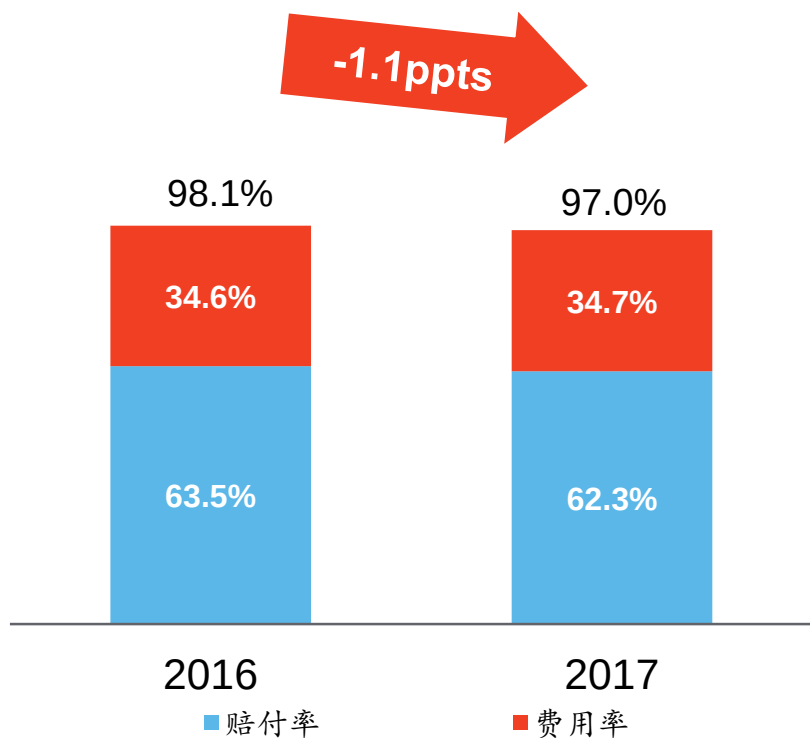
注：1) 承保费用率 = (保单获取成本净额 + 其他承保费用) / 已赚净保费；
2) 管理费用率 = 行政及管理费用 / 已赚净保费。

财险：承保利润大幅增长，盈利水平持续优于行业

综合成本率

承保利润

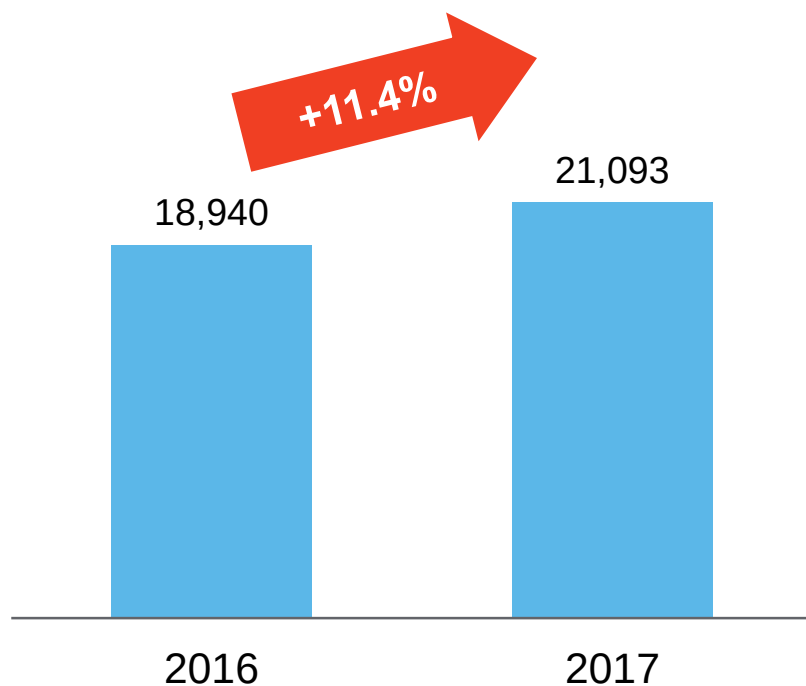
(百万元人民币)



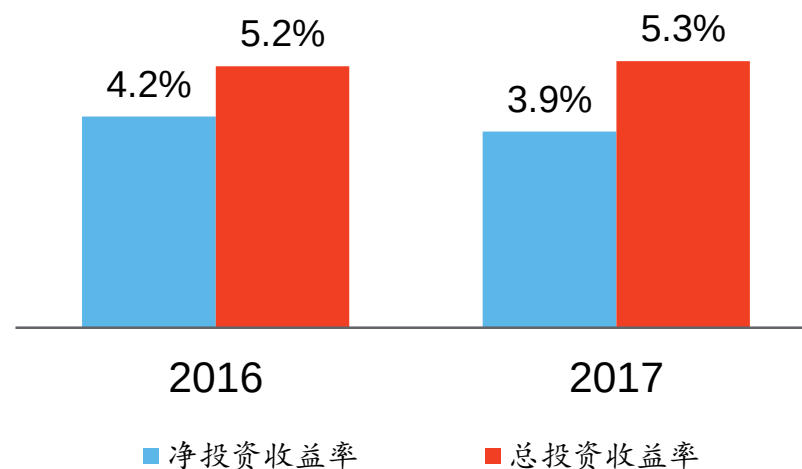
财险：投资收益同比增长

投资收益

(百万元人民币)



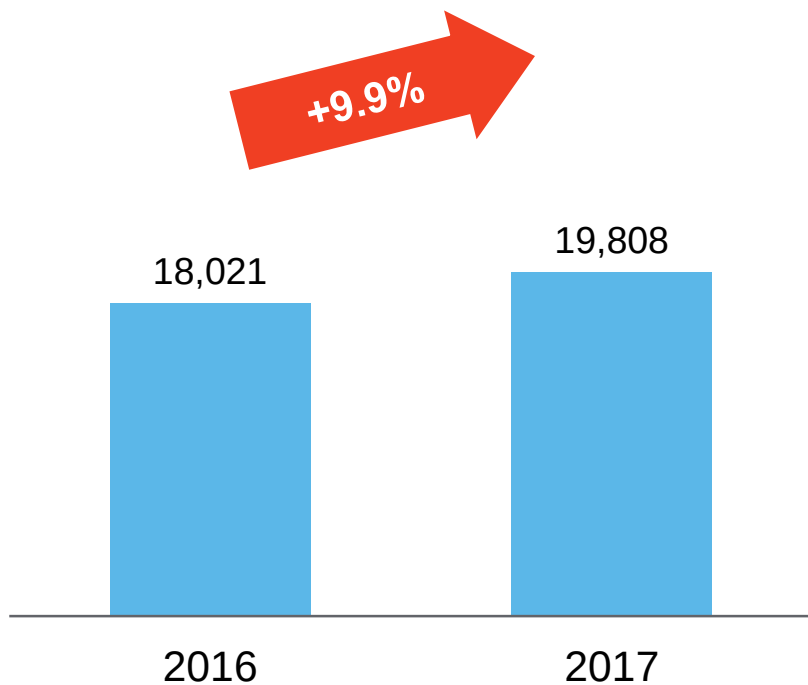
投资收益率



财险：净利润同比增长，资本实力稳步提升

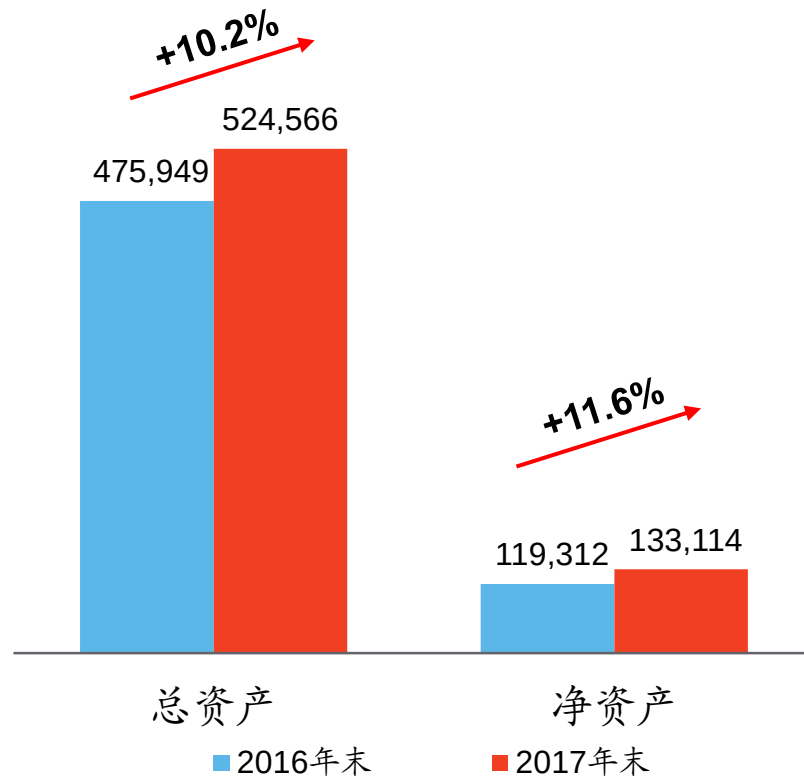
净利润

(百万元人民币)



总资产、净资产

(百万元人民币)



寿险：转型带动首年期交和新业务价值增长

1 战略转型成效显著，业务结构优化提速。

2 推动渠道专业化建设，构建“大个险”格局。

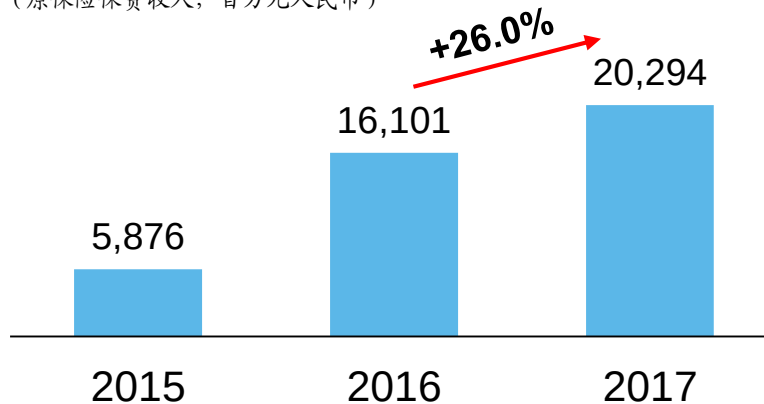
3 深入推进改革项目，有效释放基层经营活力。

4 创新销售支持平台，推广e化服务、在线培训。

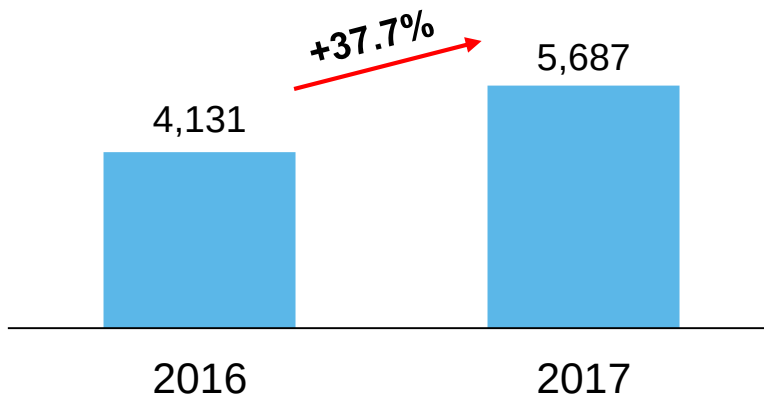
5 完善客户管理服务体系，强化后援保障支持。

首年期交保费收入

(原保险保费收入，百万元人民币)



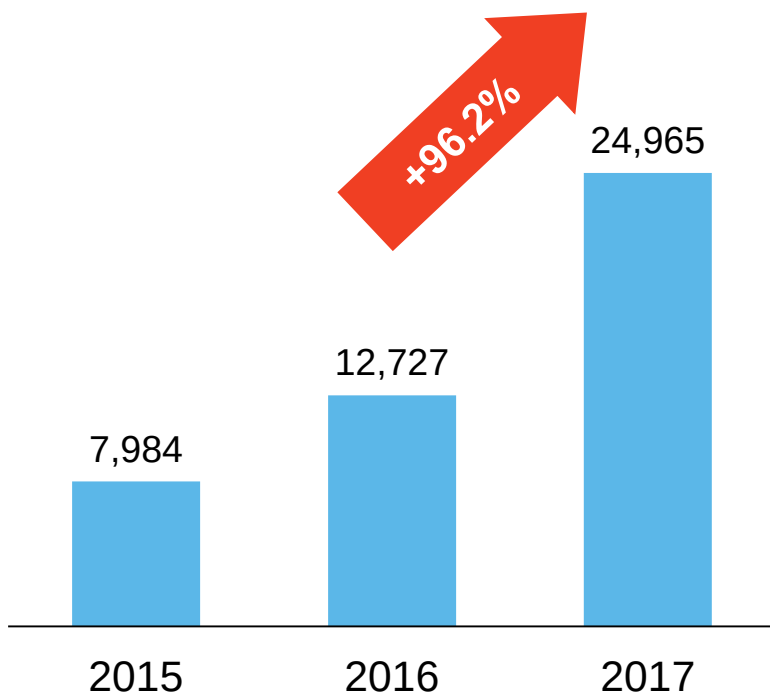
一年新业务价值



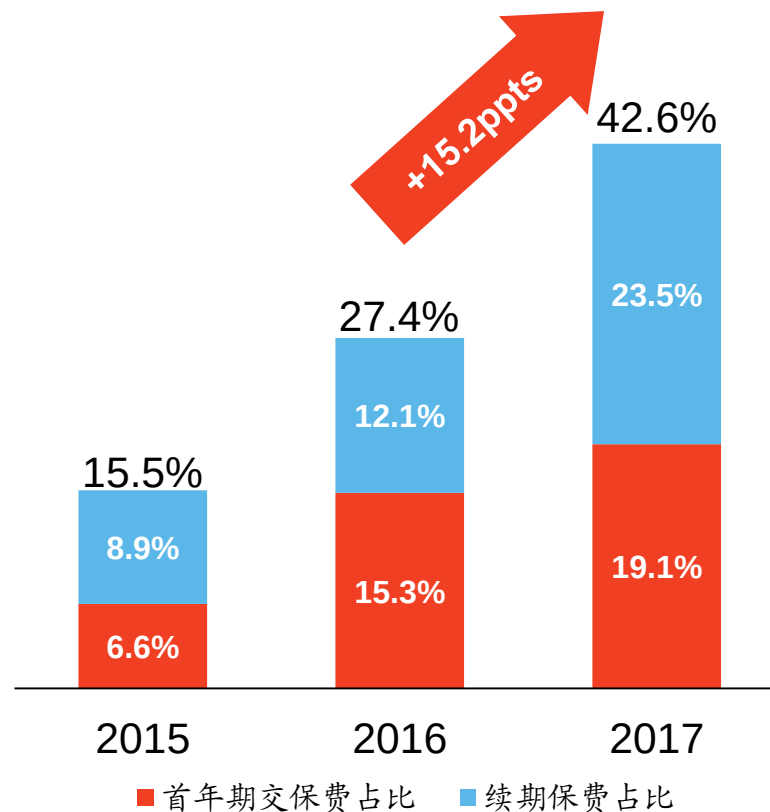
寿险：续期保费快速增长，结构改善

续期保费

(原保险保费收入, 百万元人民币)

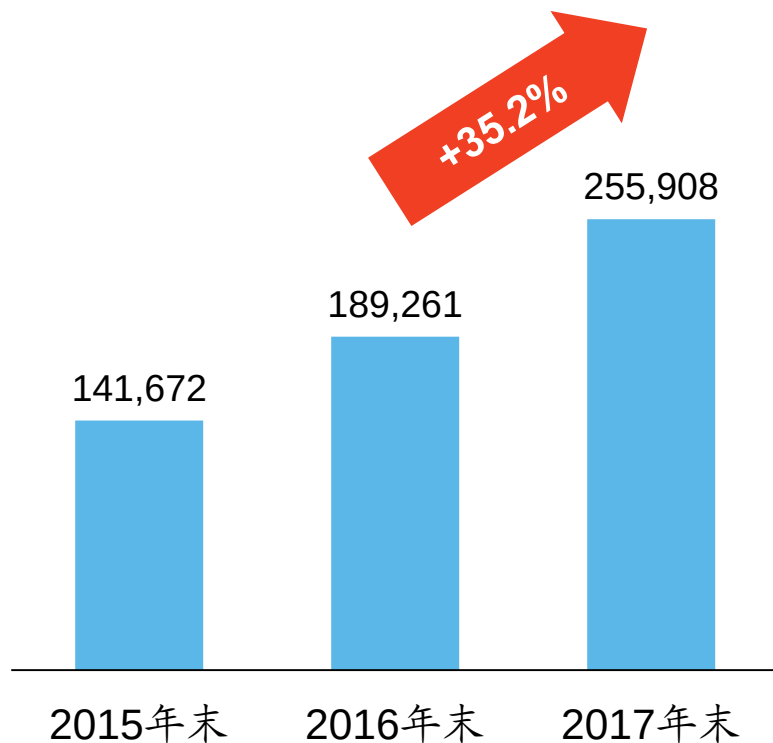


期交原保险保费收入占比



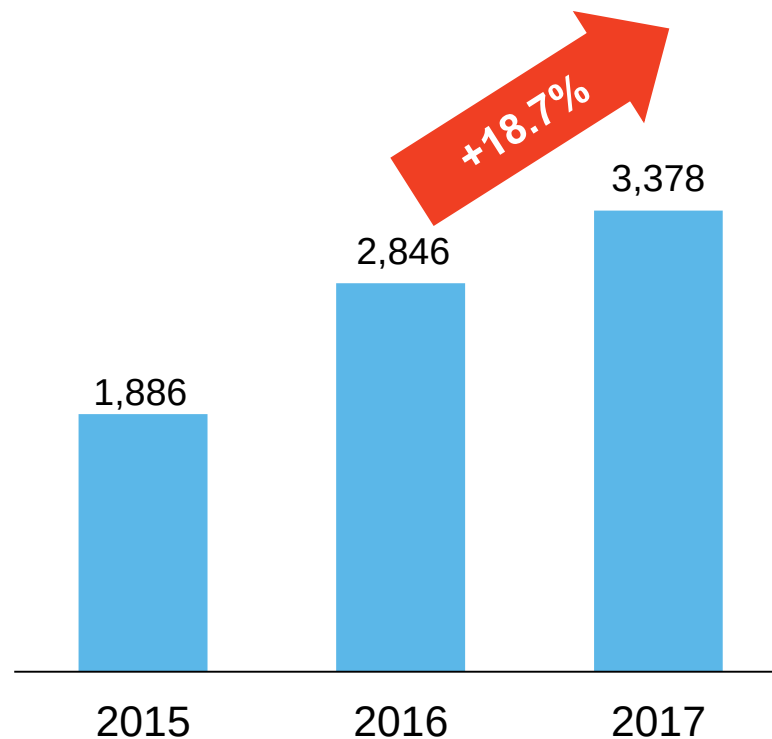
个险营销员人数

(人)



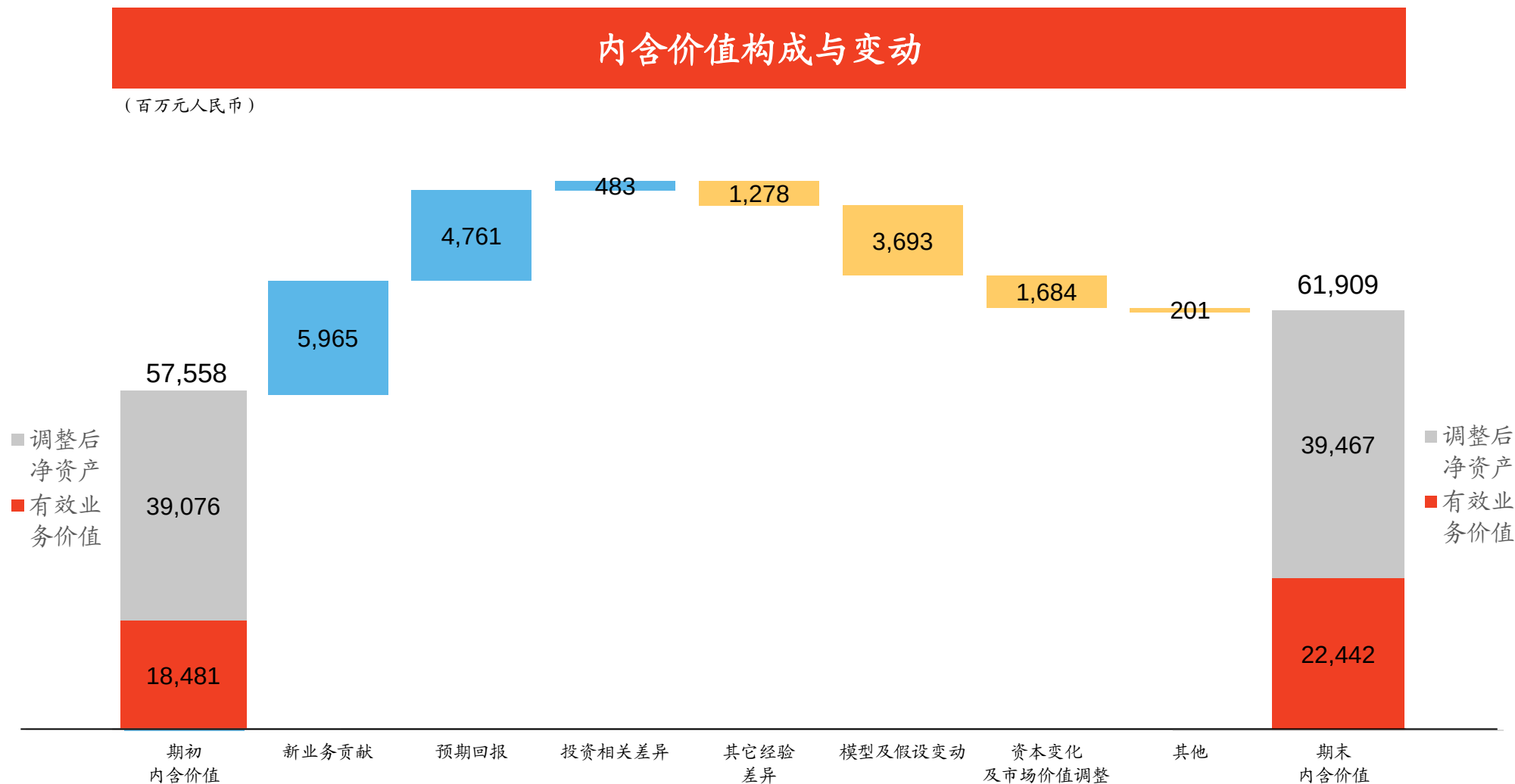
个险营销员人均期交产能

(每月人均首年期交规模保费, 元)





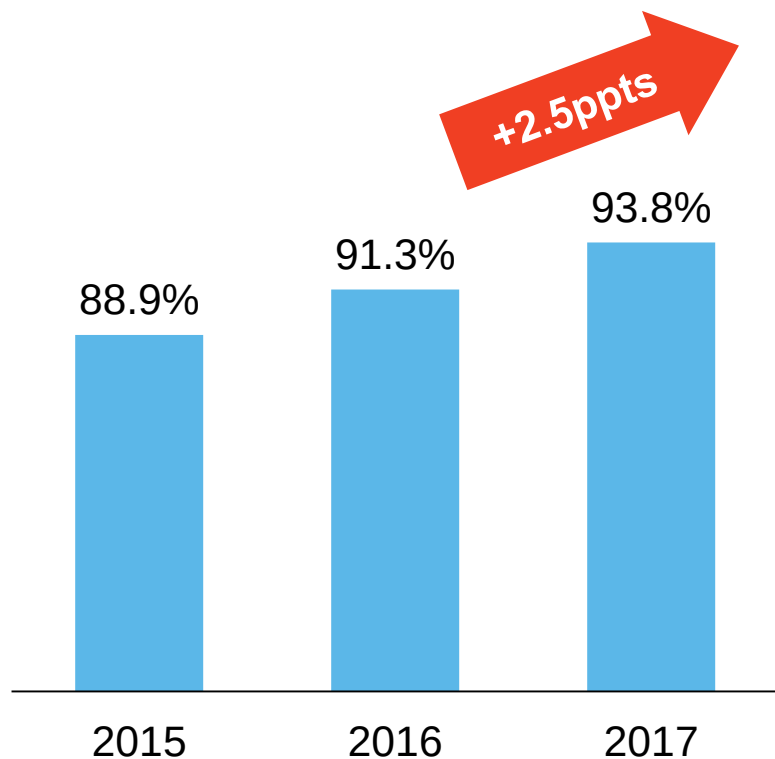
寿险：内含价值构成与变动



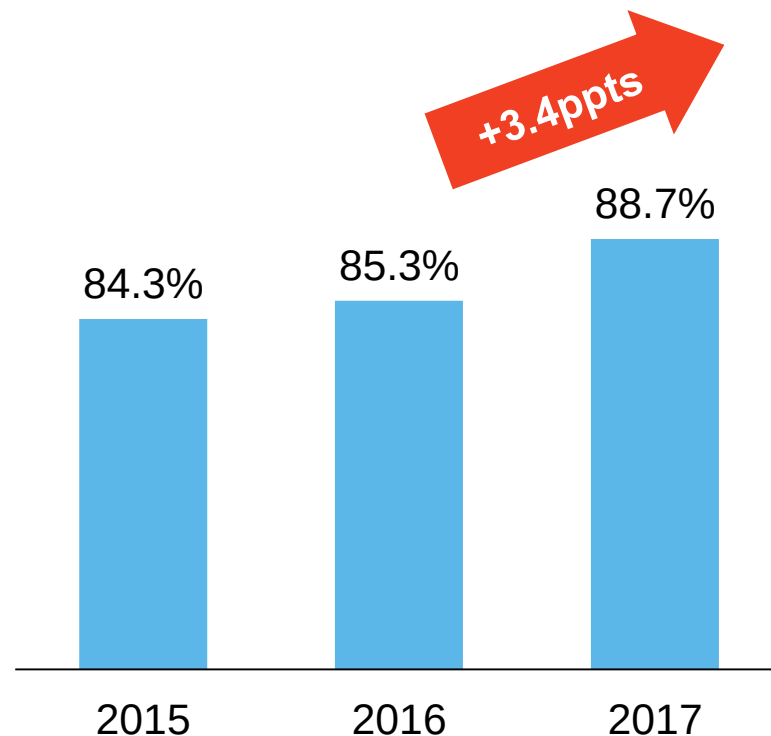
注：因为四舍五入，数字相加后可能与总数有细微差异。

寿险：客户服务加强，保费继续率持续上升

13个月保费继续率



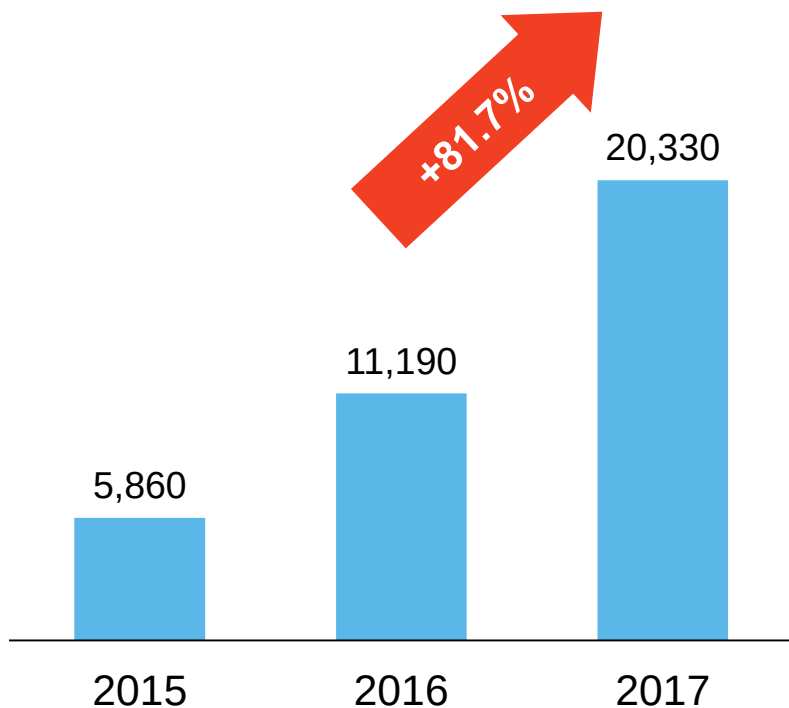
25个月保费继续率



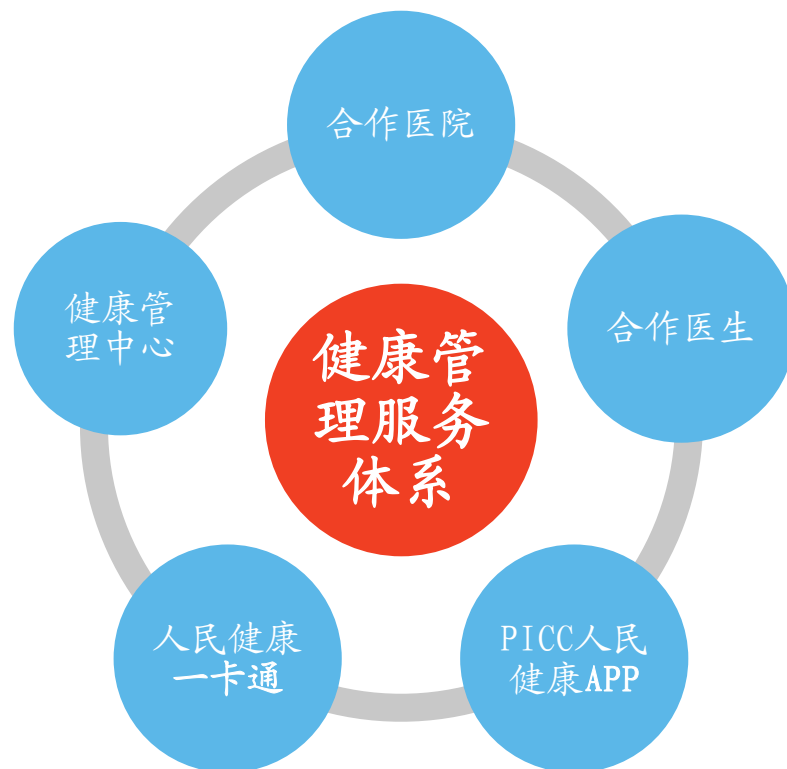
健康险：新兴业务继续快速增长

政府委托业务规模

(百万元人民币)



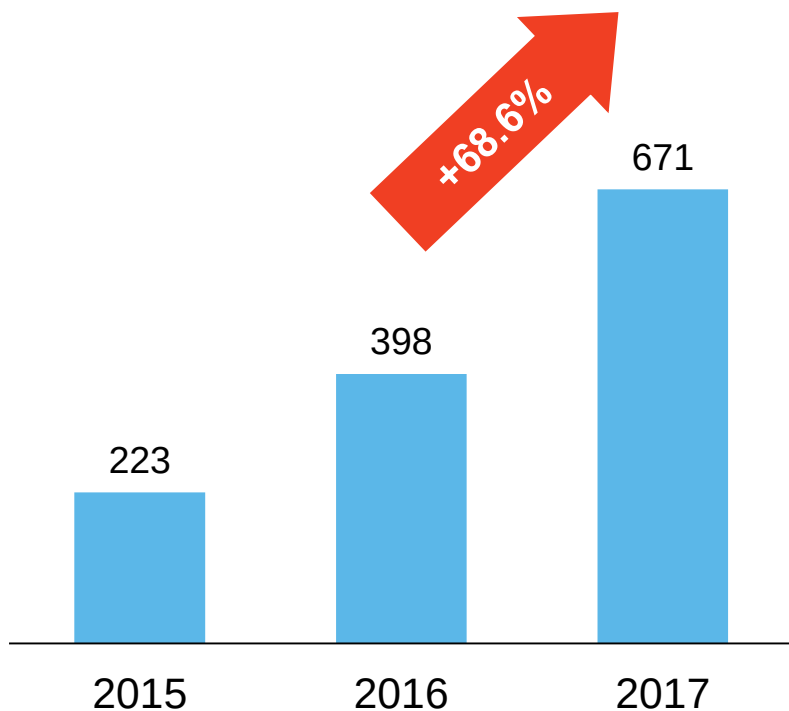
健康管理服务体系



健康险：个险渠道价值创造能力持续提升

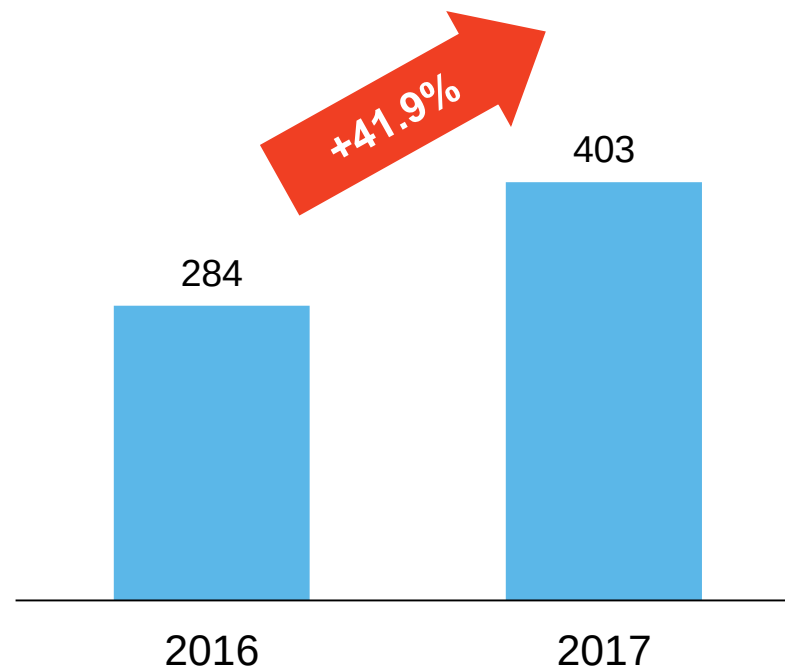
个险渠道首年期交保费收入

(原保险保费收入, 百万元人民币)



个险渠道新业务价值

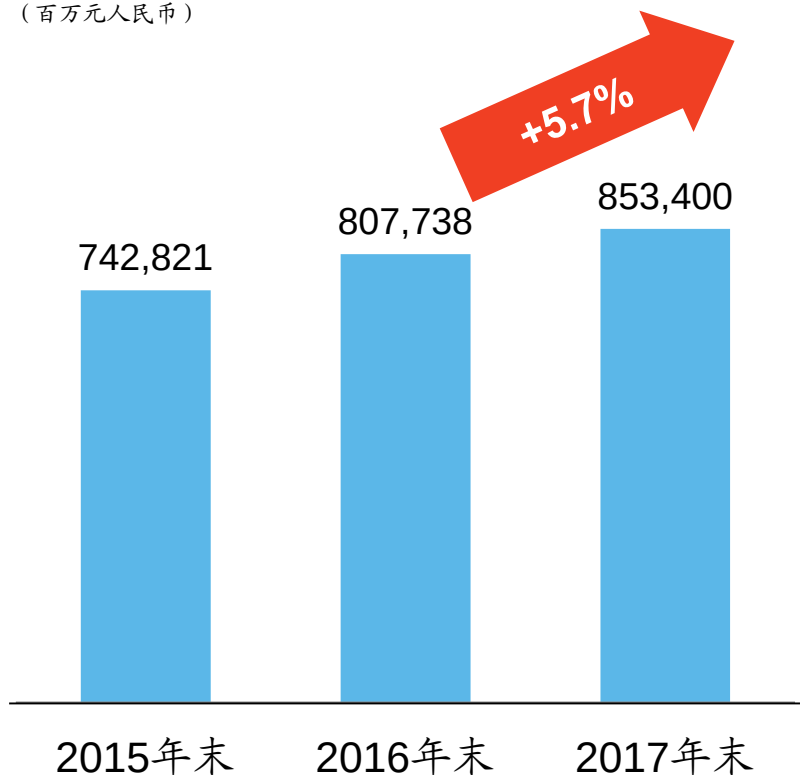
(百万元人民币)



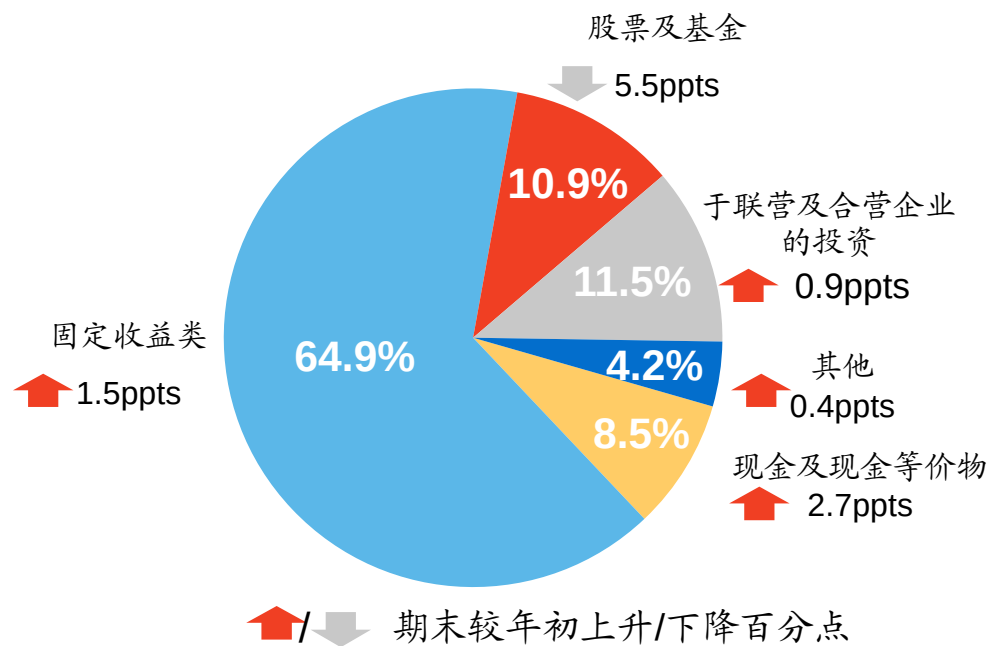
资产管理：投资资产稳定增长，投资组合审慎稳健

总投资资产

(百万元人民币)



投资组合

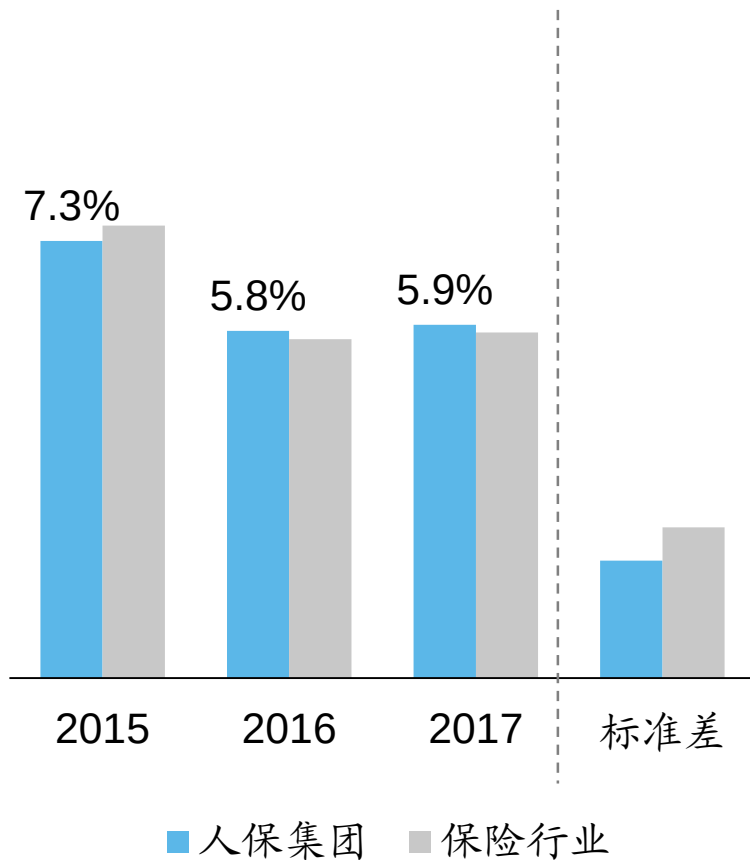


注：1) “固定收益类”主要包括定期存款、固定收益证券、次级债及债权计划、理财产品、存出资本保证金、保户质押贷款、信托产品、资产管理产品；

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。

资产管理：服务保险主业，做优资管专业

总投资收益率



做优资管专业

企业年金和养老金

- ◆ 2017年企业年金投资业绩位居行业**前三**
- ◆ 2017年底管理资产规模323亿元，较2013年初的33亿元增长近**9倍**

公募基金业务

- ◆ 2017年初获得公募基金管理业务资格
- ◆ 积极开展具有人保特色的公募基金业务

直接股权投资和股权基金业务

- ◆ 主动围绕健康、医疗、养老等保险相关产业，发现优质标的，探索可行模式

注：标准差采用了2005年以来的数据。

资产管理：加强投资风险管理，非标资产风险可控

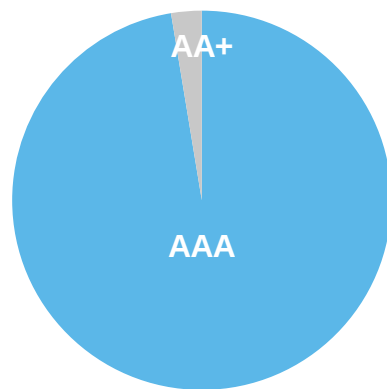
◆ 固定收益投资

- 重点防范化解信用风险，特别是发行人和交易对手风险
- 搭建集团交易对手“白名单”机制框架
- 完善对交易对手授信限额管理

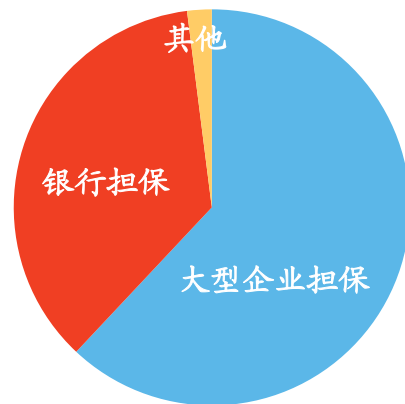
◆ 非标资产投资

- 投资的非标产品偿债主体实力较强，基础资产清晰
- 多数为债权投资计划产品，产品评级较高，并具有增信措施

债权计划信用评级



债权计划增信措施

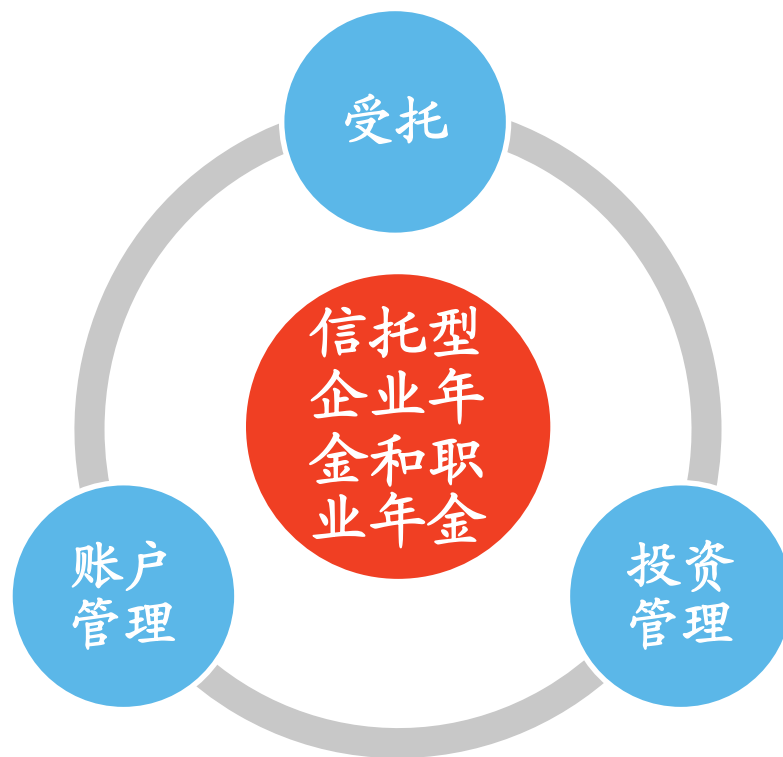


再保险和养老：2017年开业，积极拓展业务

人保再保险：专业化再保险运营平台

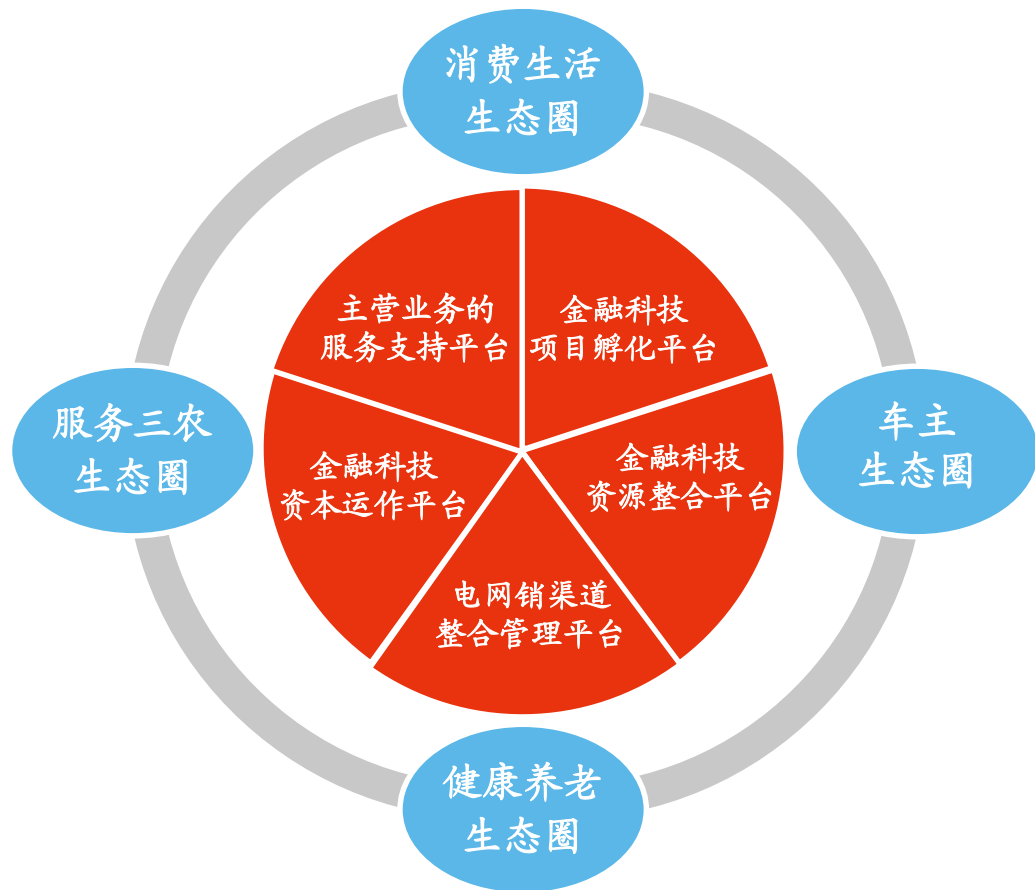
- ◆ 开业首年营业期间仅9个月，实现分保费收入 **34.7亿元**
- ◆ 立足集团内再保险资源，全力服务集团主业发展
- ◆ 国内财险公司客户覆盖率达到 **30%**；国际再保险分入业务取得有效突破

人保养老：养老资产管理专业平台



人保金服：集团金融科技创新平台

准确定位：“4+5” 战略



合理布局：“3+3+1” 计划

3

普惠金融、汽车服务、科技保险

3

支付账户、征信大数据、创新孵化

1

金融科技投资平台

附：集团主要财务数据

(人民币百万元，如无特别注明)	2017年	2016年	相对变化(%)
总保费收入	476,447	439,874	8.3
财产保险	350,898	311,306	12.7
人寿保险	106,299	105,548	0.7
健康保险	19,250	23,020	(16.4)
净利润	23,051	20,681	11.5
归属于公司股东净利润	16,099	14,245	13.0
每股收益(人民币元)	0.38	0.34	13.0
加权平均净资产收益率(年化, %)	12.2	11.8	上升 0.4 个百分点
总投资收益率(年化, %)	5.9	5.8	上升 0.1 个百分点
人保财险承保利润	9,295	5,024	85.0
人保财险综合成本率	97.0%	98.1%	下降 1.1 个百分点
人保寿险新业务价值	5,687	4,131	37.7
人保健康新业务价值	468	325	44.0
(人民币百万元，如无特别注明)	截至2017年12月31日	截至2016年12月31日	相对变化(%)
总资产	987,906	932,149	6.0
总负债	801,025	761,155	5.2
总权益	186,881	170,994	9.3
归属于母公司股东权益	137,553	126,101	9.1
每股净资产(人民币元)	3.24	2.97	9.1
人保寿险内含价值	61,909	57,558	7.6
人保健康内含价值	7,831	7,118	10.0