

PICC 中国人民保险

中国人民保险集团 (1339.HK)

中国财险 (2328.HK)

2018年中期业绩发布

2018年8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。

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

2018年上半年，中国人民保险集团坚持稳中求进的工作总基调，践行新发展理念，在实践中不断完善向高质量发展转型的思路，确立了集团“3411工程”的转型发展主线，增强了全体员工深化转型发展的信心与决心。

上半年，中国人民保险集团业务发展稳中有进，深化改革蹄疾步稳，创新发展有序推进，服务实体经济力度持续加大，风险防控不断加强。



2018年上半年业绩概览

总保费收入

2,861.6亿元

+2.3%

归母净利润

100.5亿元

+14.0%

归母净资产

1,453.9亿元

+5.7%

ROAE (年化)

14.1%

+0.6ppts

财险综合成本率

95.9%

+0.4ppts

寿险内含价值

668.2亿元

+7.9%



《财富》世界500强排名第117位

向高质量发展转型，确立“3411工程”



推动**三**家保险公司转型



推进实施**四**大战略



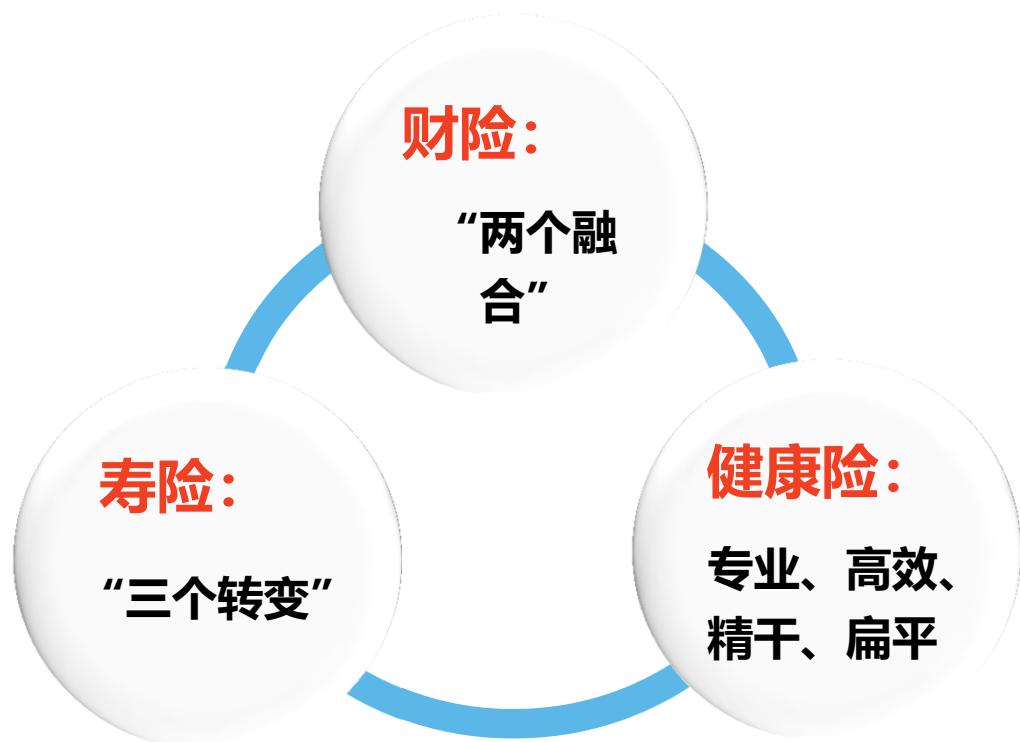
打好**一**场中心城市攻坚战



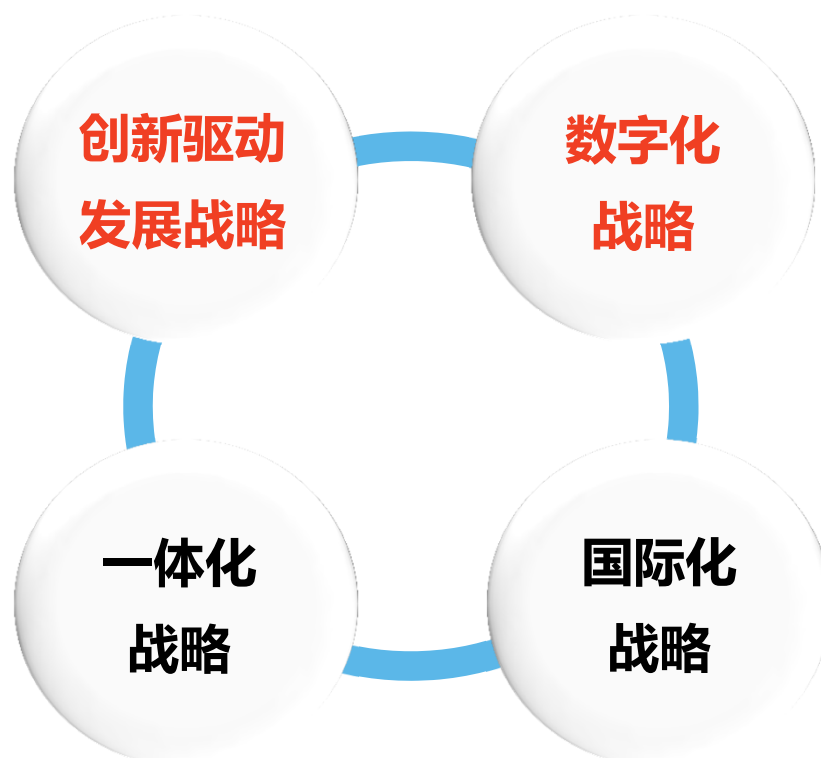
守住**一**条不发生系统性风险的底线



推动三家保险公司转型



推进实施四大战略





打好一场中心城市攻坚战



守住一条不发生系统性风险的底线

1

综 述

2

业绩要点

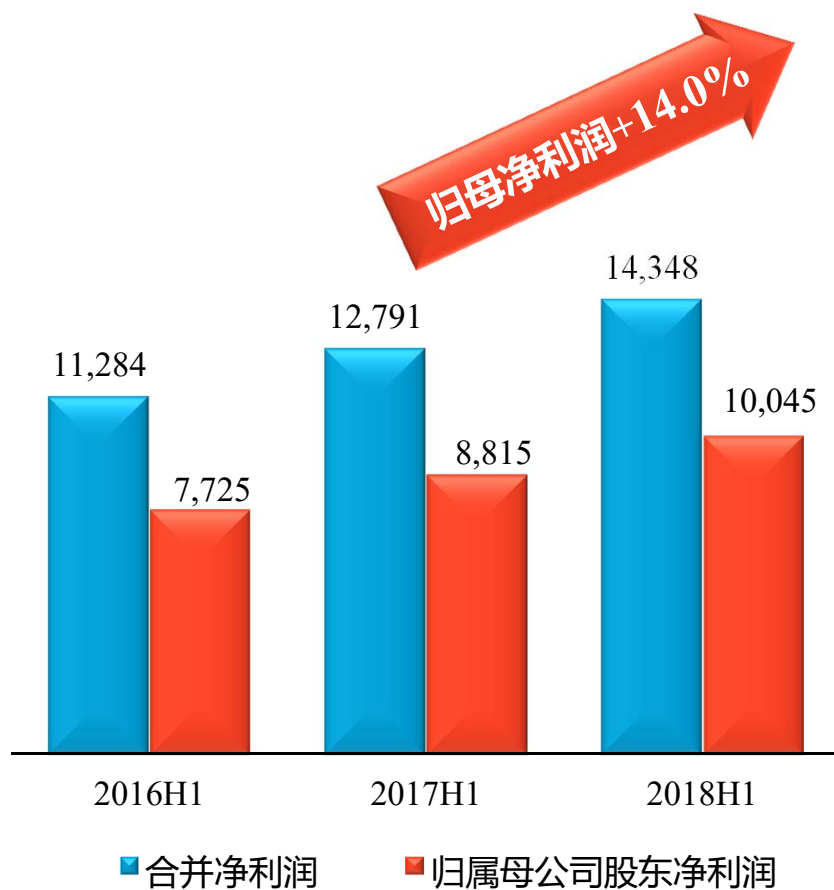
◆ 谢一群 中国人民保险集团 执行董事、副总裁

3

分板块业务回顾

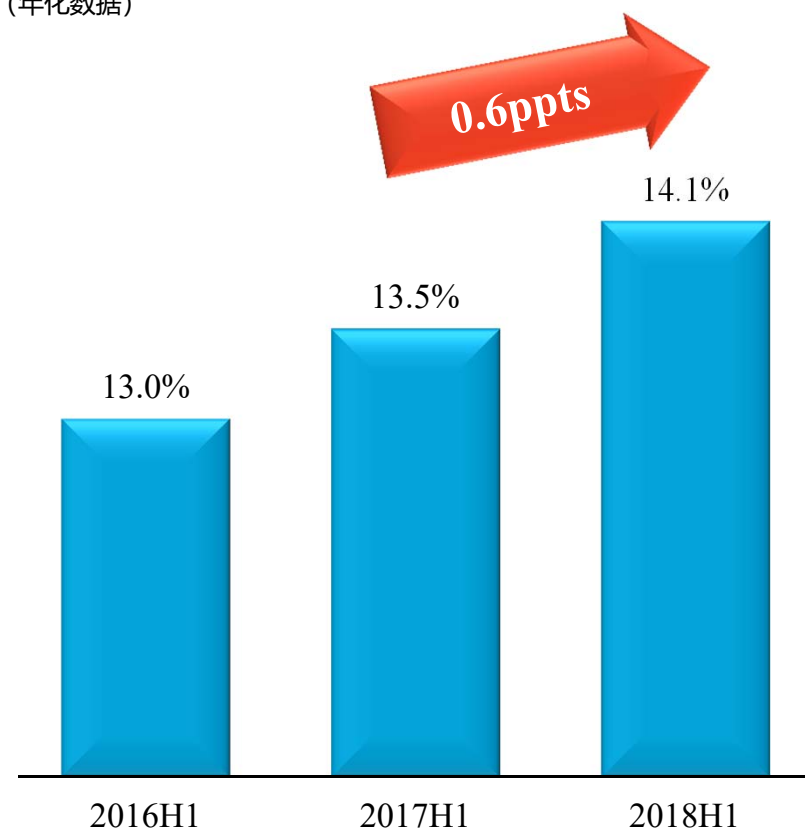
净利润

(百万元人民币)



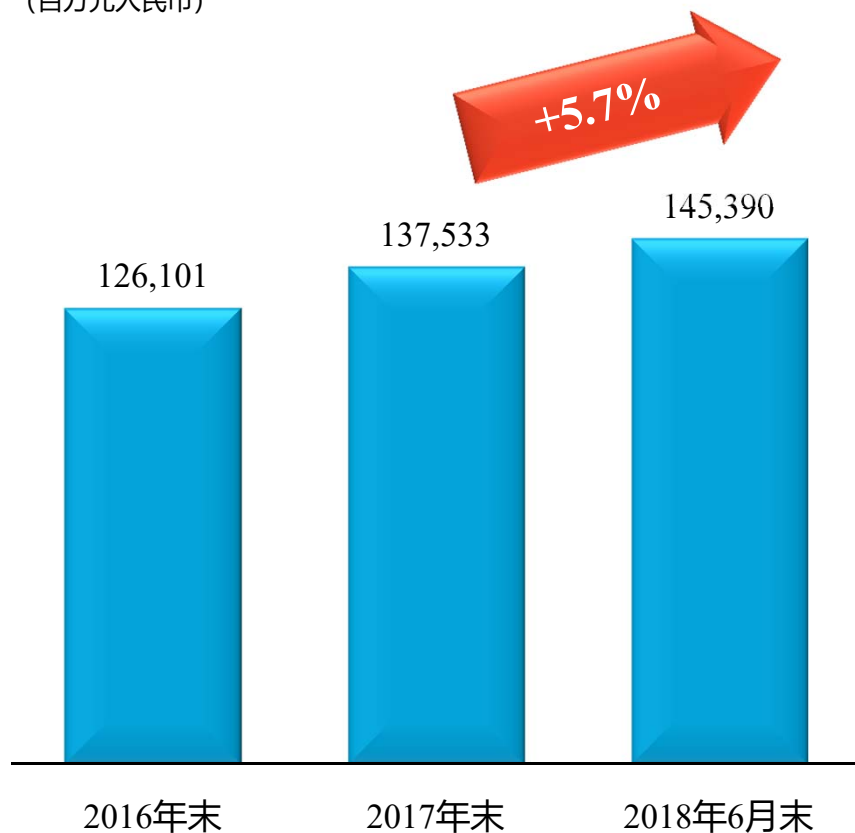
加权平均净资产收益率

(年化数据)

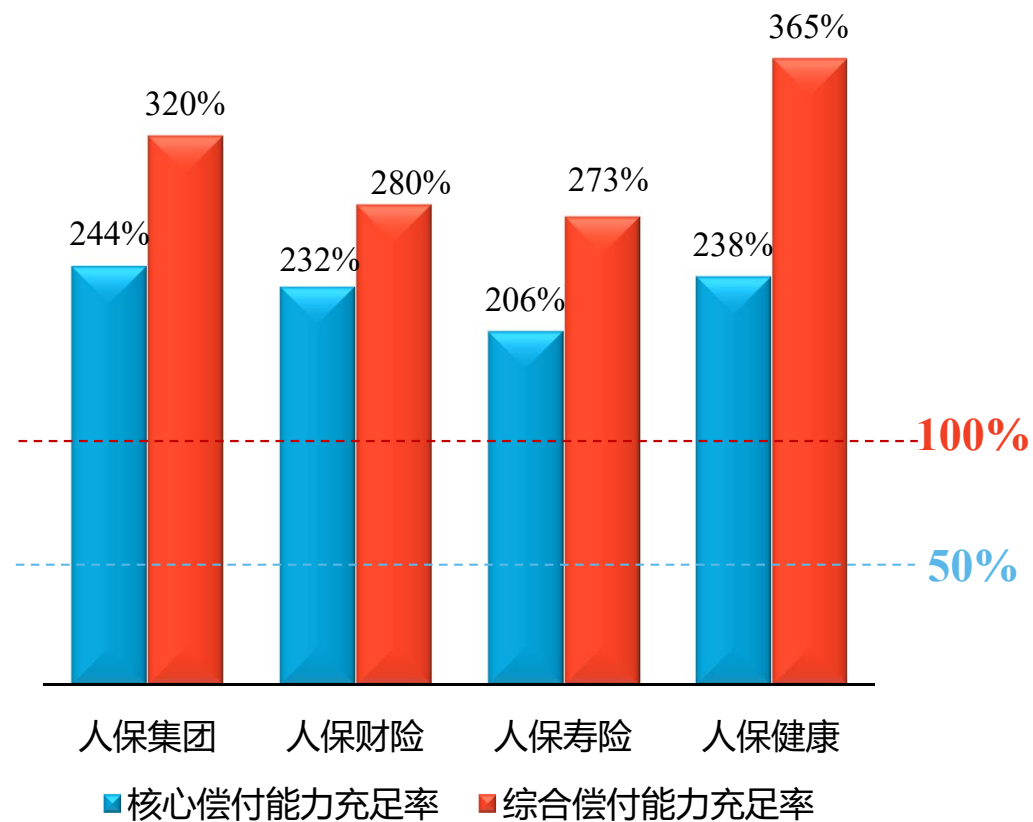


归母净资产

(百万元人民币)



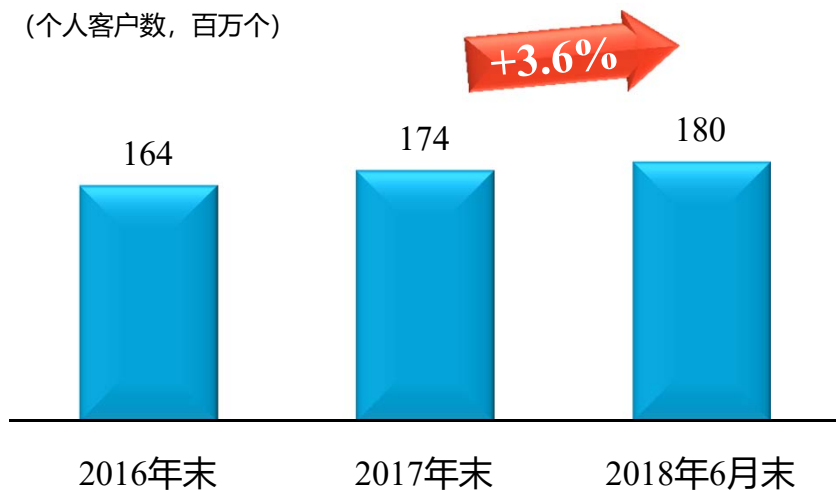
偿付能力充足率



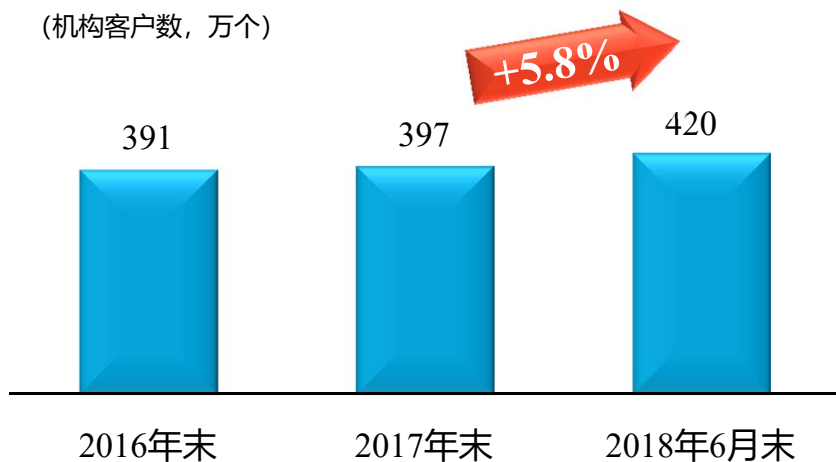
借力大数据深入推进客户综合开拓

客户数量

(个人客户数, 百万个)

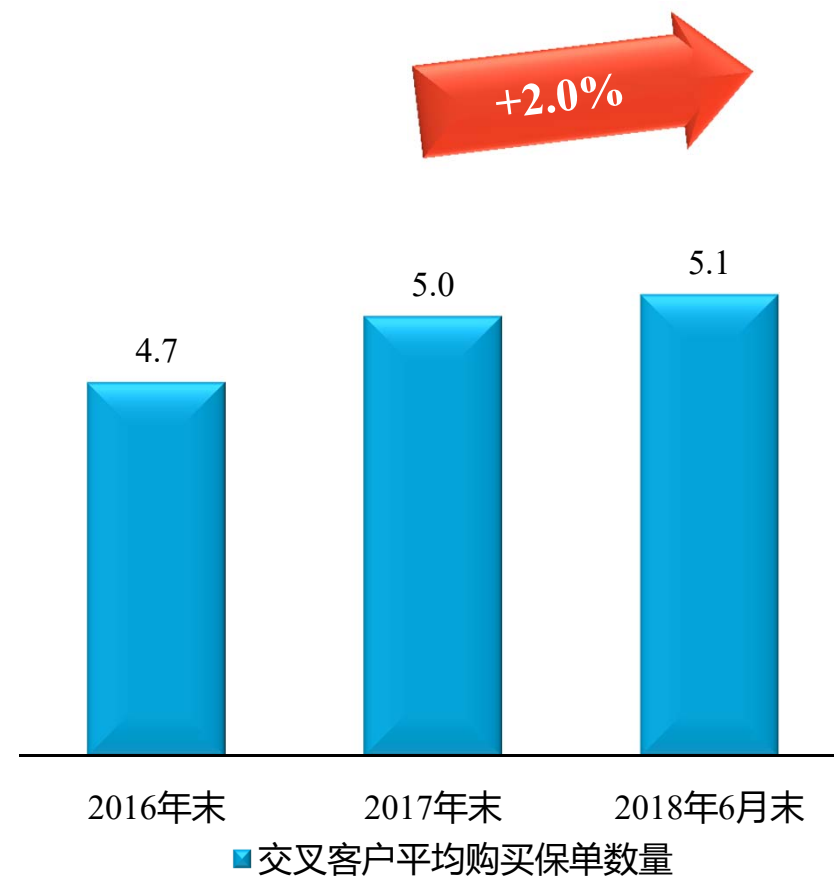


(机构客户数, 万个)



综合开拓

(个)



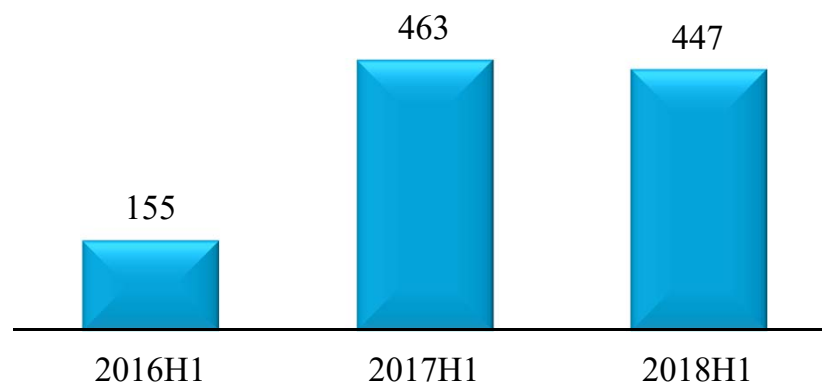
注: 交叉客户指同时购买产、寿、健两类以上产品的投保人。

一体化发展目标



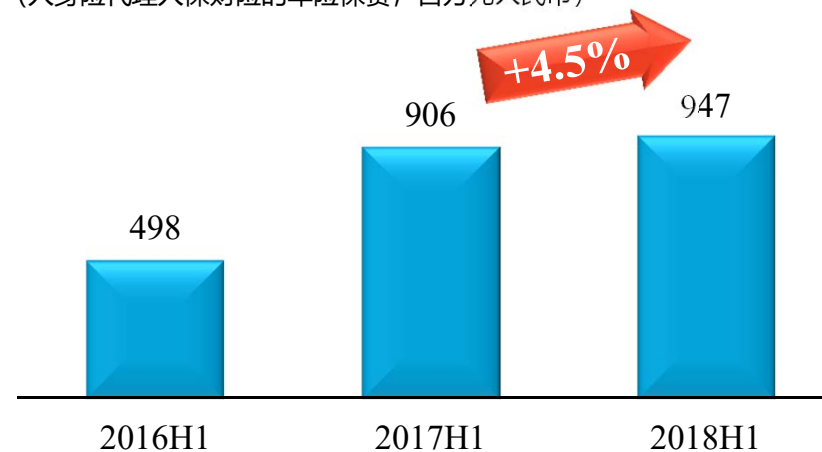
业务协同实现的首年期交保费

(人保财险代理人身险的首年期交规模保费, 百万元人民币)



业务协同实现的车险保费

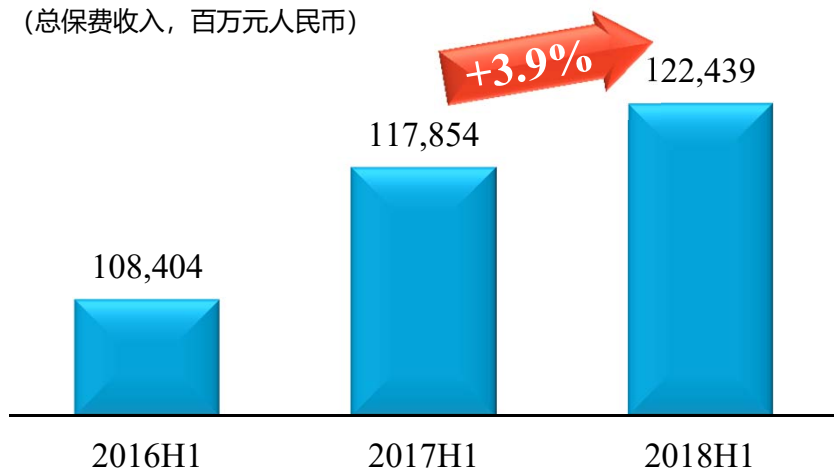
(人身险代理人保财险的车险保费, 百万元人民币)



在服务经济社会大局中不断强化竞争优势

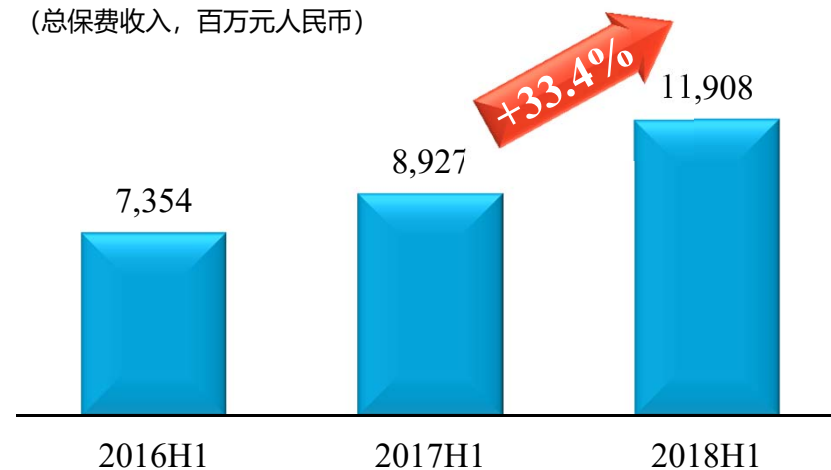
车险

(总保费收入, 百万元人民币)



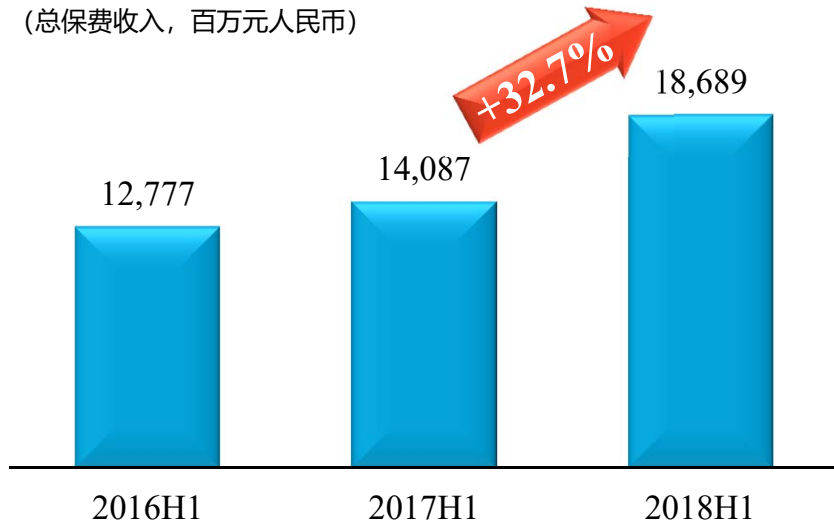
责任险

(总保费收入, 百万元人民币)



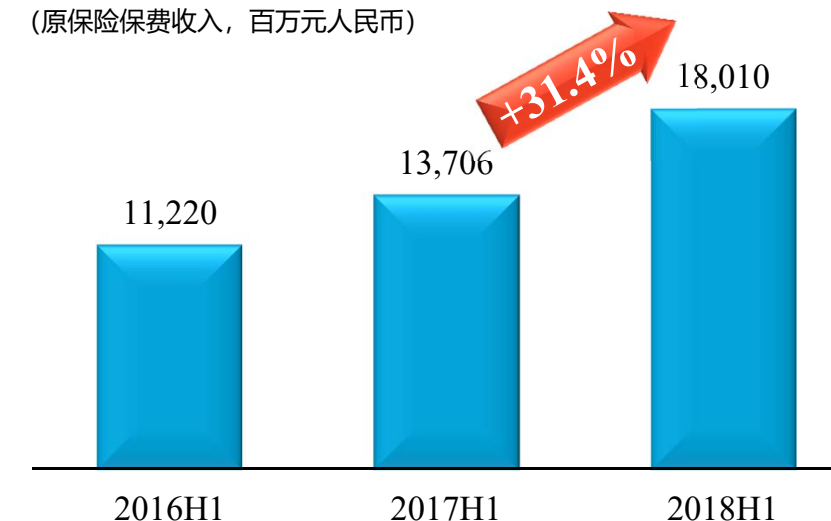
农业保险

(总保费收入, 百万元人民币)



大病保险

(原保险保费收入, 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

市场份额

34.0%
+ 0.9ppts

承保利润

70.1亿元
+7.6%

投资收益

109.3亿元
+ 9.6%

净利润

120.9元
+0.1%

净资产

1,380.7亿元
+3.7%

年化净投资收益率

4.2%
+0.2ppts

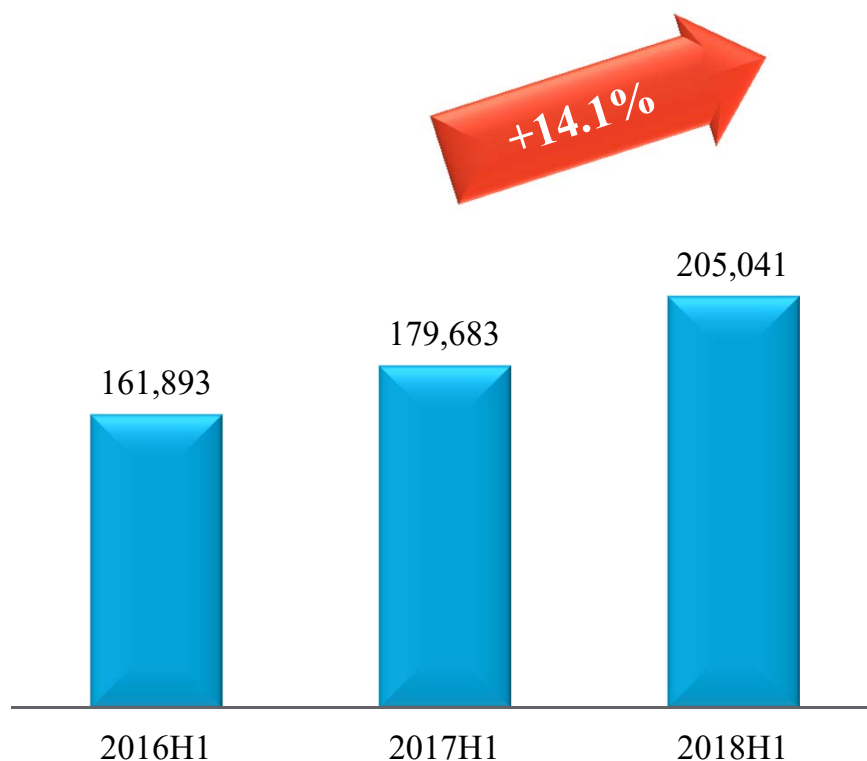
注：如无特别注明，“财险”均指中国财险，不包含人保香港。



财险：业务保持快速增长，继续保持市场主导地位

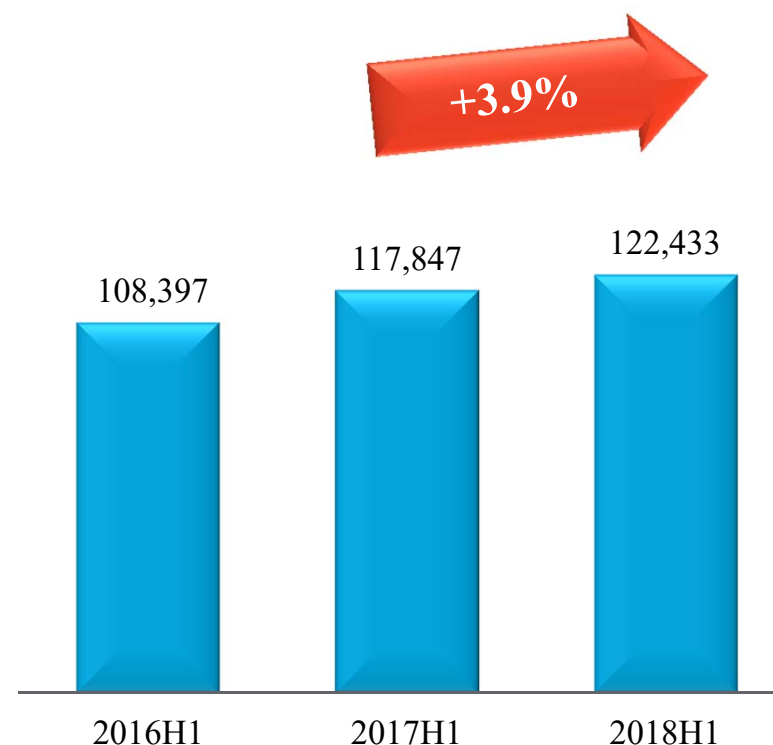
总保费收入

(百万元人民币)



车险

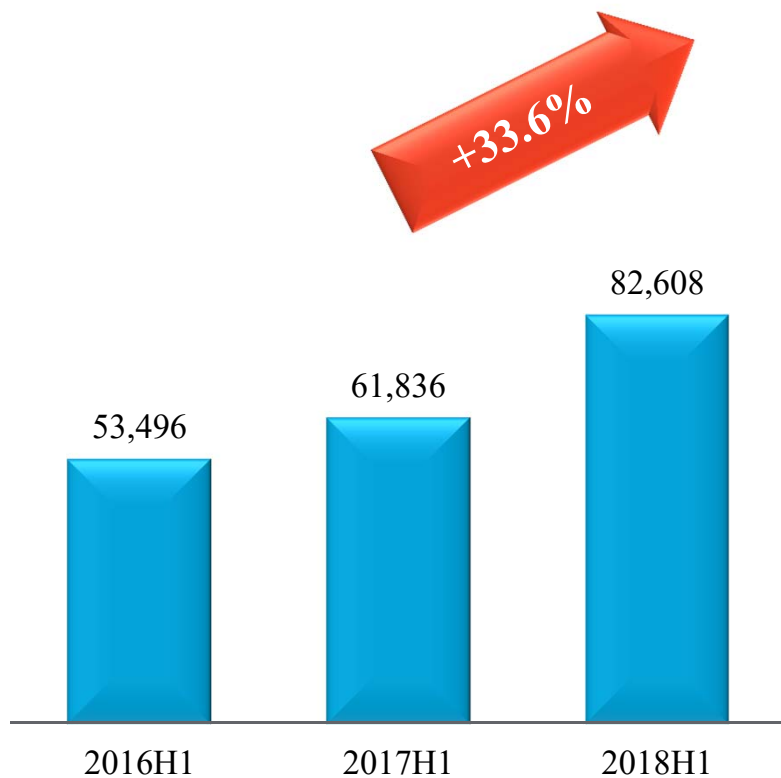
(总保费收入, 人民币百万元)



财险：非车险业务发展超越市场

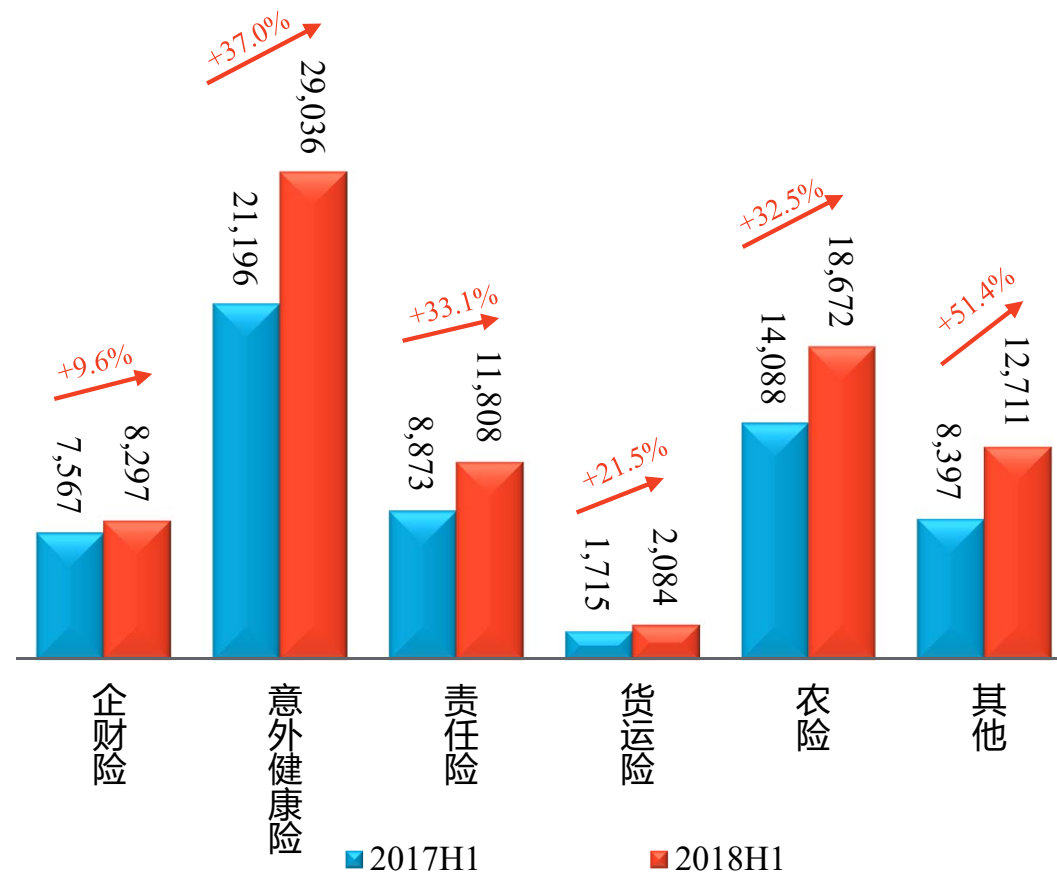
非车险

(总保费收入, 百万元人民币)



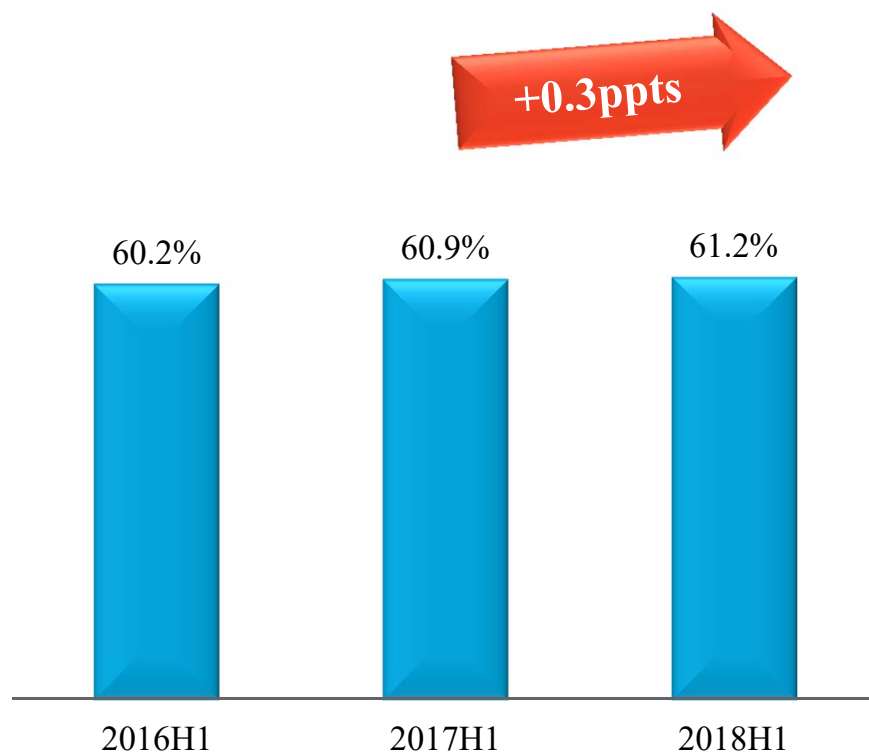
非车险分险种

(总保费收入, 百万元人民币)

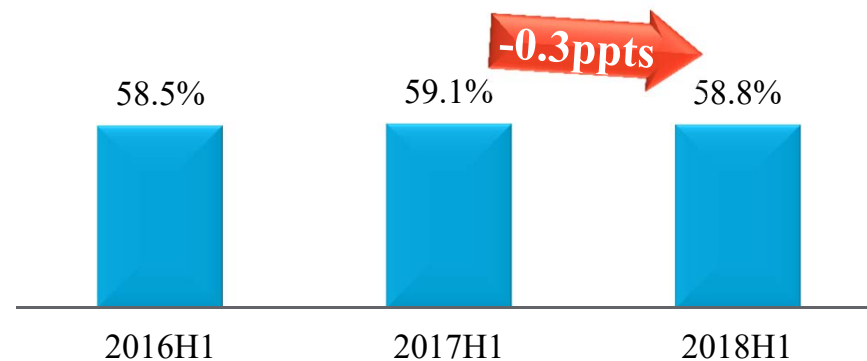


财险：赔付率基本稳定

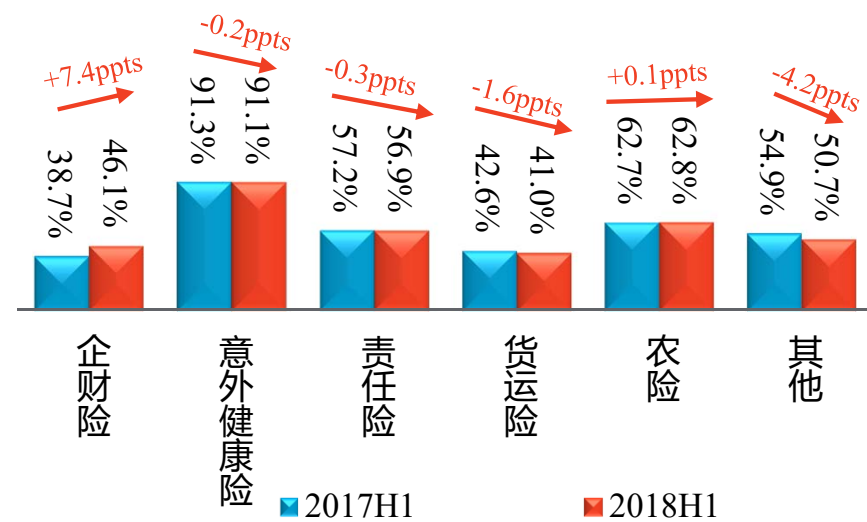
整体赔付率



车险赔付率



非车险赔付率

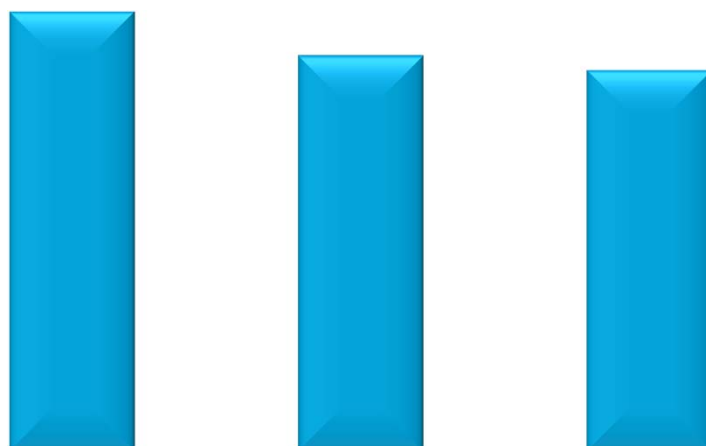


财险：未决赔款准备金提取充足

全险种理赔周期

(天数)

缩短0.8%



2016H1

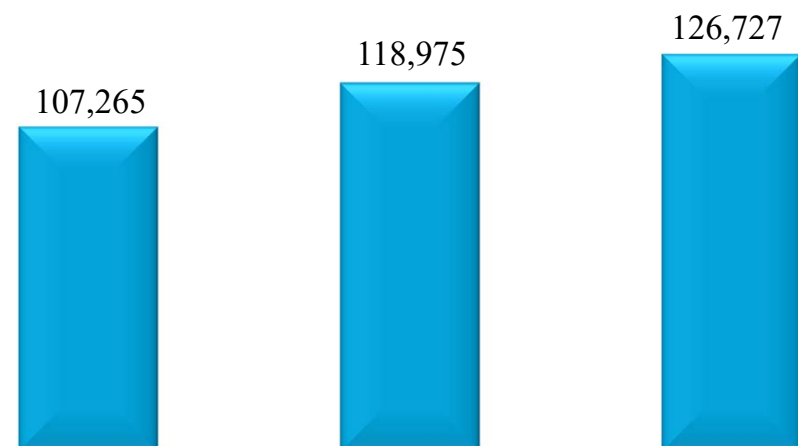
2017H1

2018H1

未决赔款准备金净额

(百万元人民币)

+6.5%



107,265

118,975

126,727

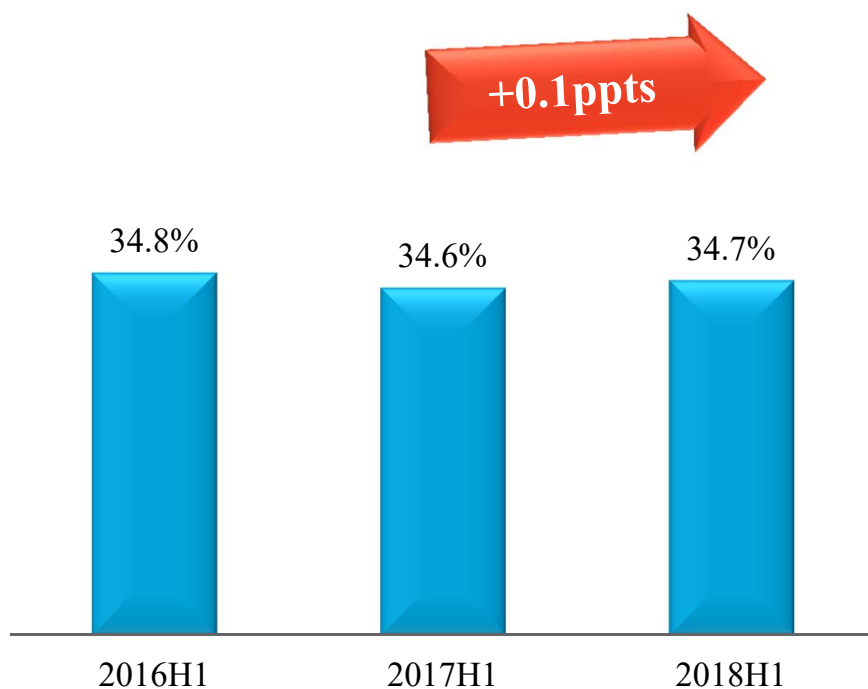
2016年末

2017年末

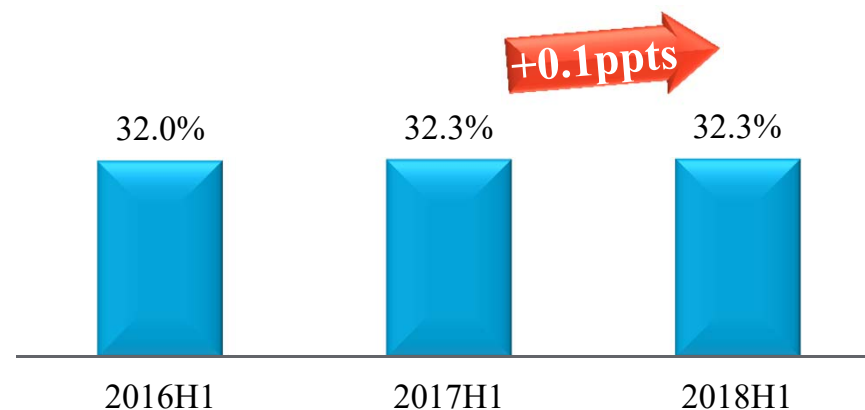
2018年6月末

财险：费用率同比略有上升

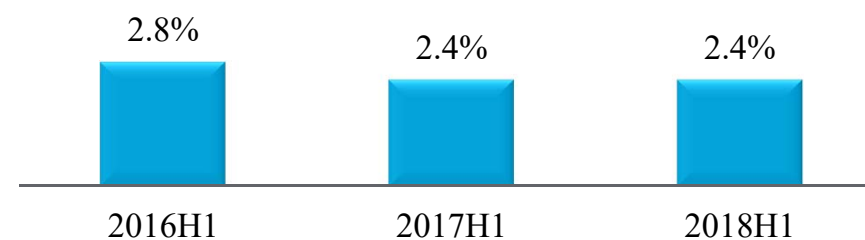
整体费用率



承保费用率



管理费用率

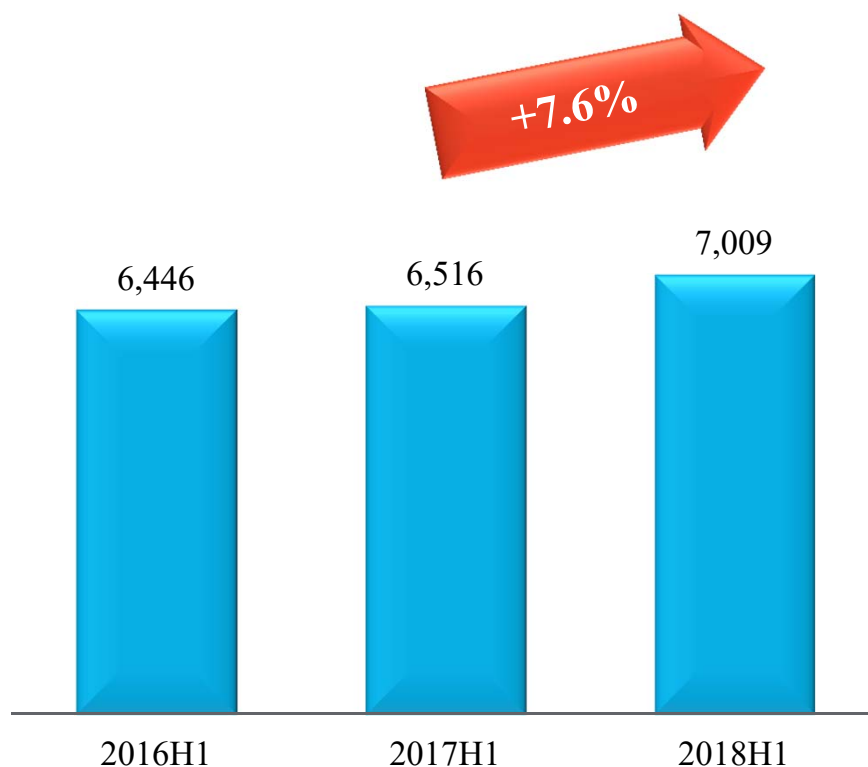


注：1)承保费用率=（保单获取成本净额+其他承保费用）/已赚净保费；
 2)管理费用率=行政及管理费用/已赚净保费。

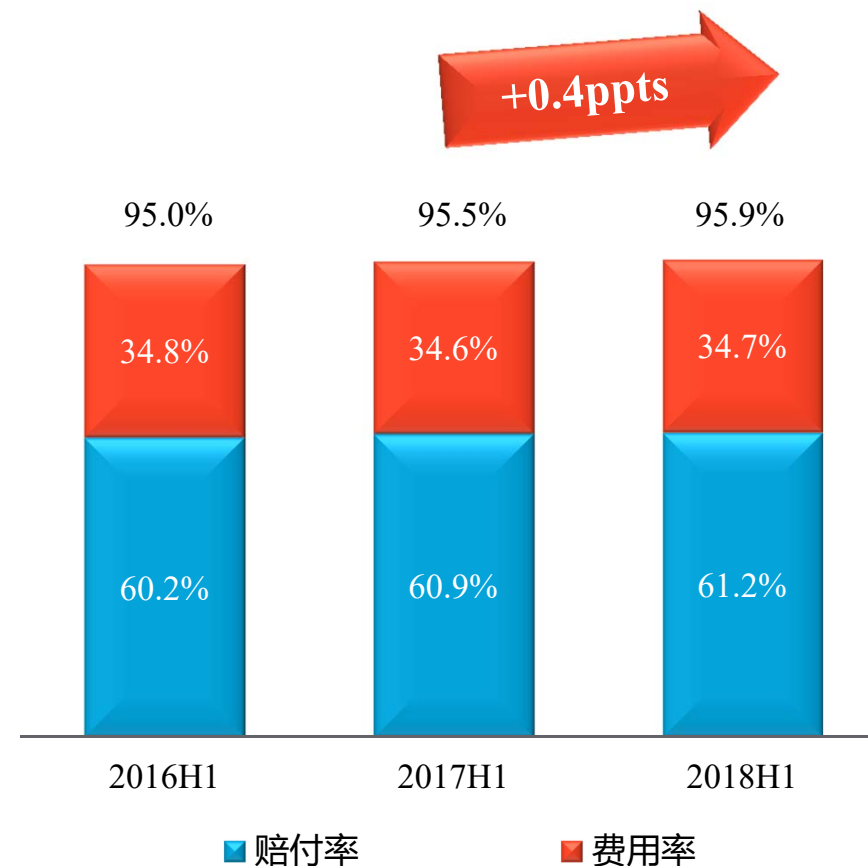
财险：承保盈利持续领先行业

承保利润

(百万元人民币)



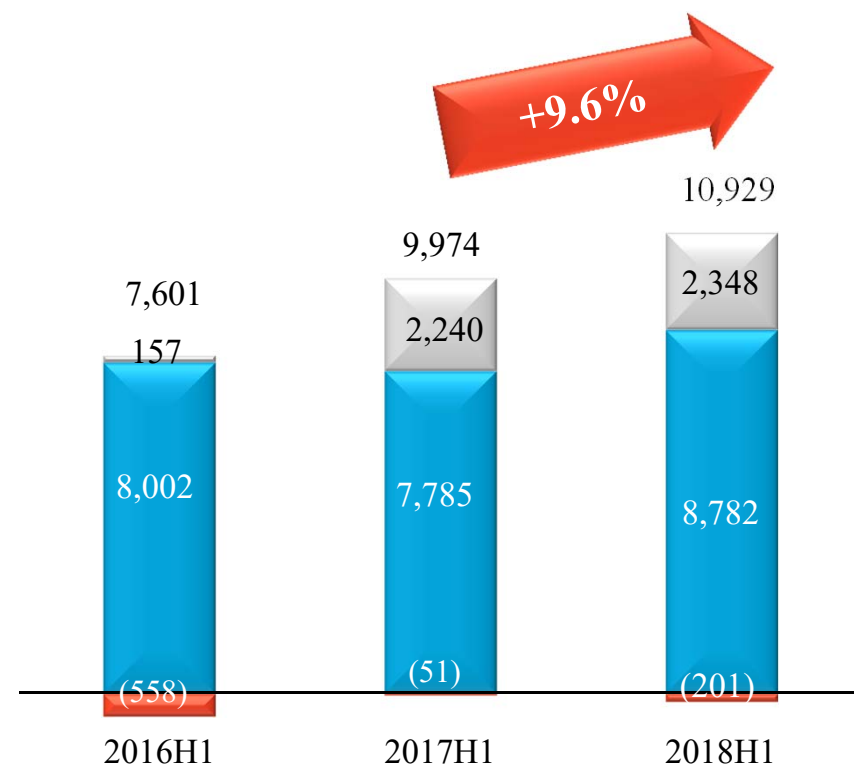
综合成本率



财险：投资收益同比增长

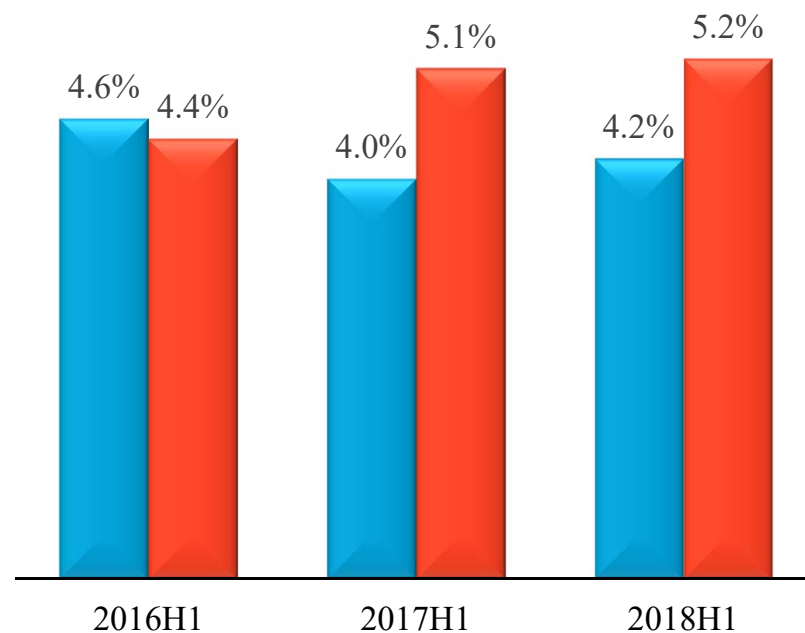
投资收益

(百万元人民币)



■ 联营公司应占收益
 ■ 已实现和未实现投资净收益
 ■ 利息、股息和租金收入

年化投资收益率

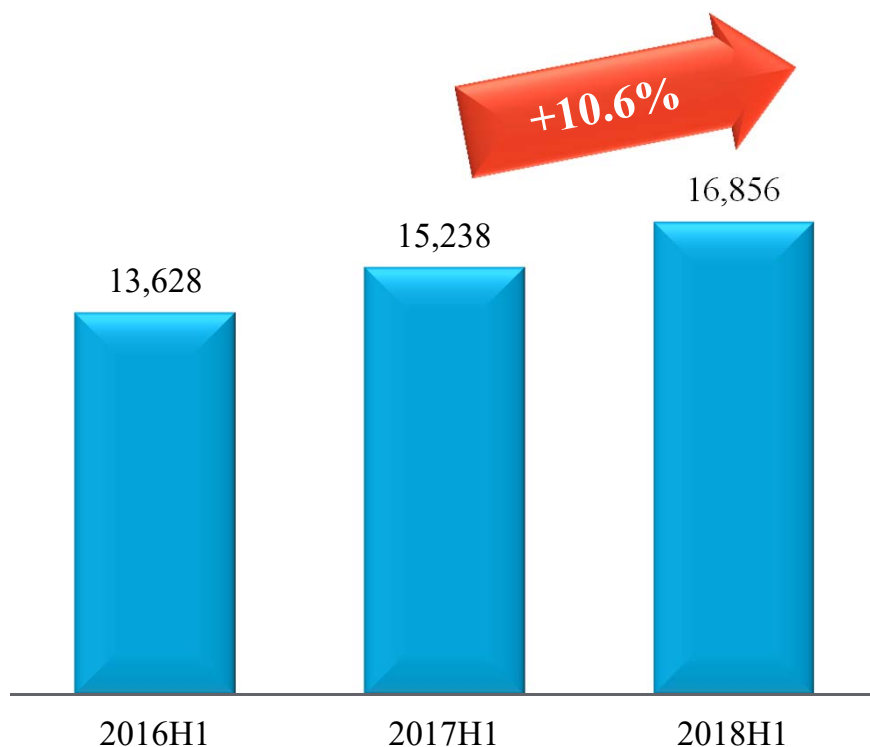


■ 年化净投资收益率
 ■ 年化总投资收益率

财险：净利润保持稳定

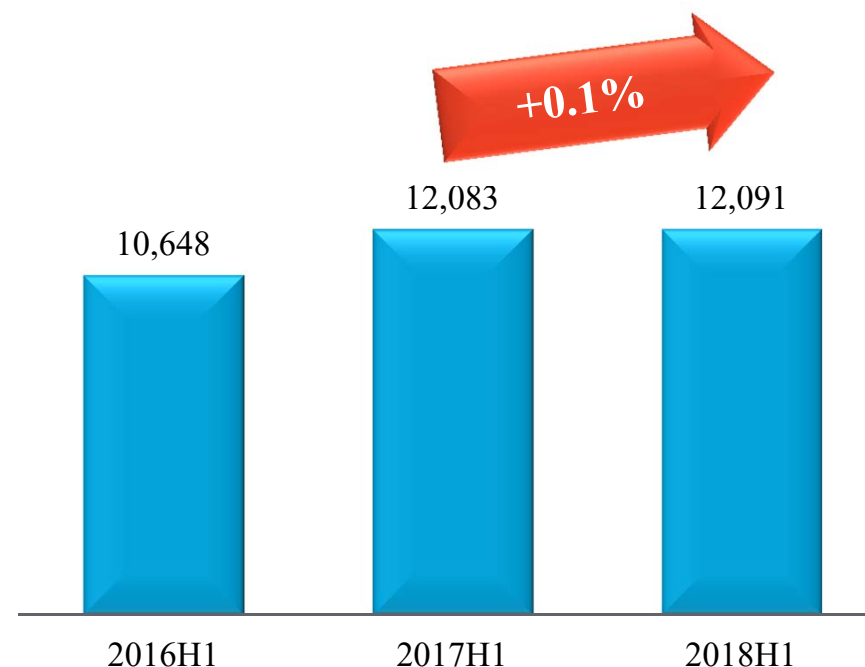
税前利润

(百万元人民币)



净利润

(百万元人民币)



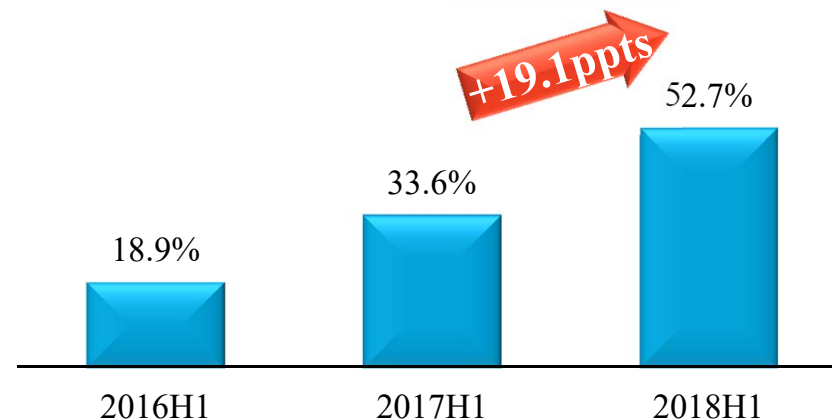
寿险：期交保费占比提升，净利润增长

保费收入

(原保险保费收入, 百万元人民币)

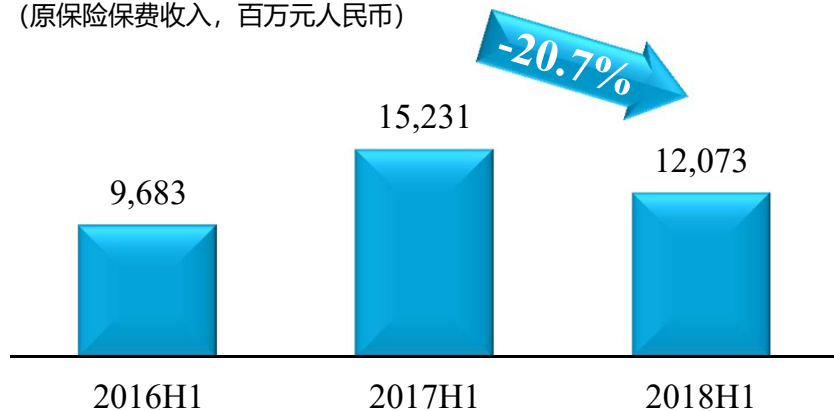


期交原保险保费收入占比



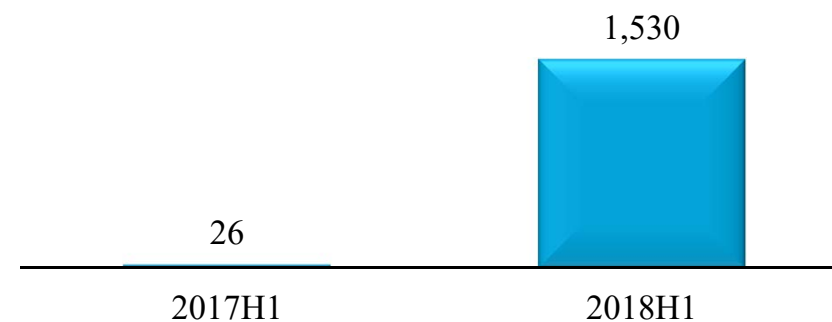
首年期交保费收入

(原保险保费收入, 百万元人民币)



净利润

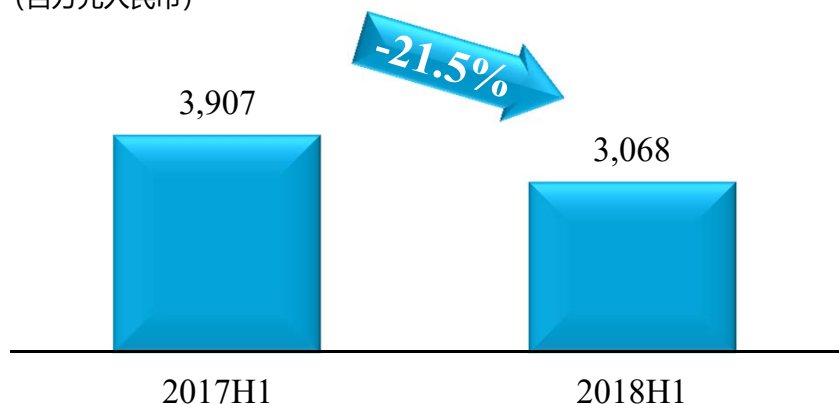
(百万元人民币)



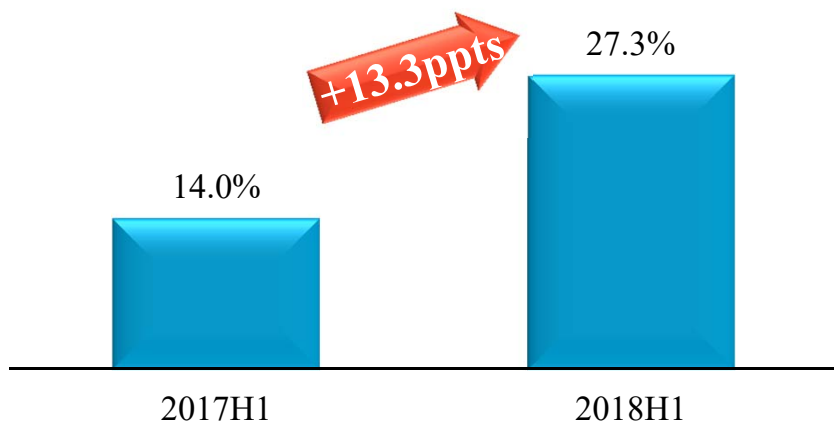
寿险：业务结构优化，内含价值增长

半年新业务价值

(百万元人民币)

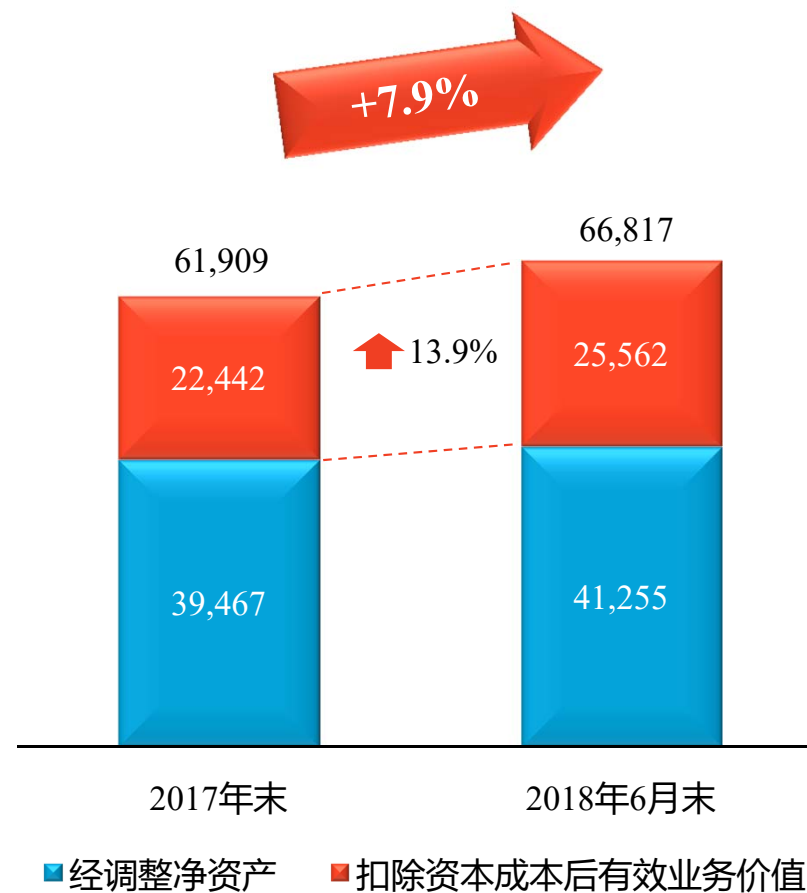


个险新业务价值率



内含价值

(百万元人民币)

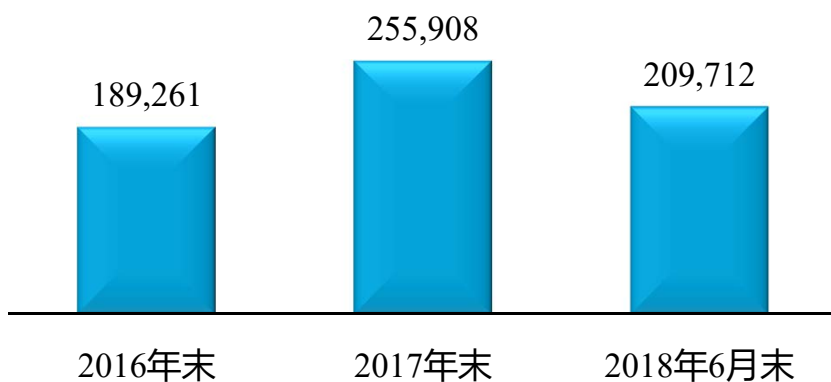


注:新业务价值率=新业务价值/首年规模保费。

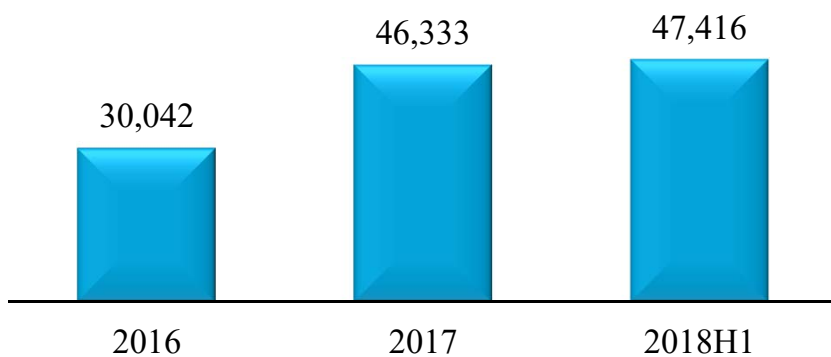
寿险：有效人力占比提高，保费继续率持续增长

个险营销员人数

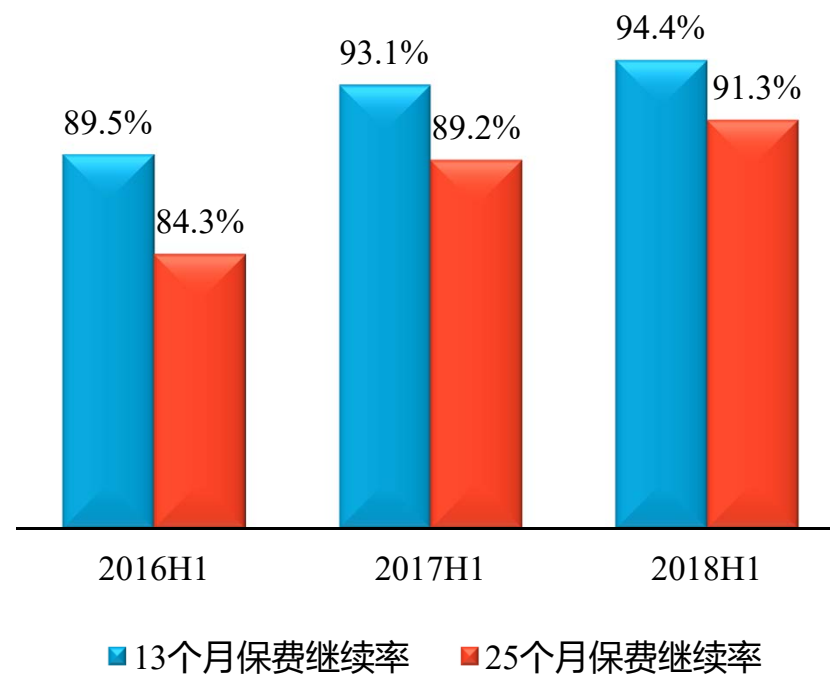
(人)



月均有效人力



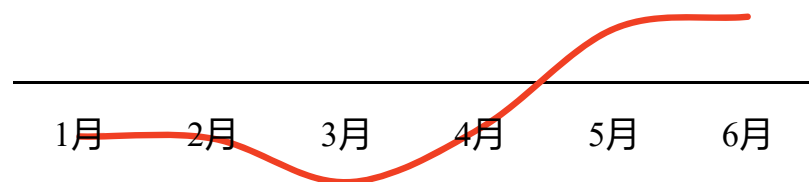
保费继续率



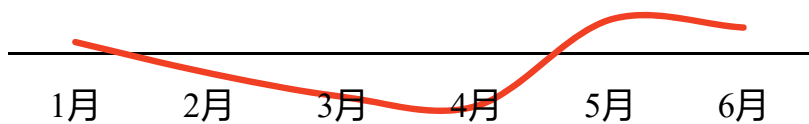
注:有效人力为当月FYC超过600元的营销员。

寿险：坚定转型不动摇，全力推进“大个险”

上半年月度变化趋势

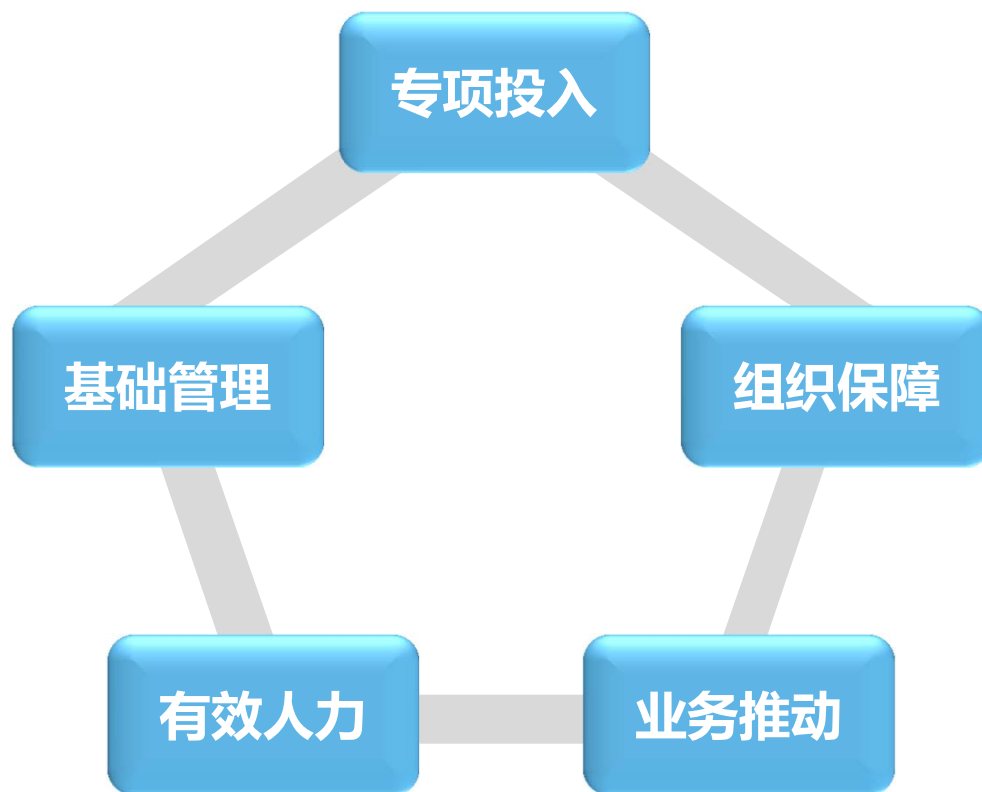


— 十年期及以上首年期交保费同比增速



— 有效人力同比增速

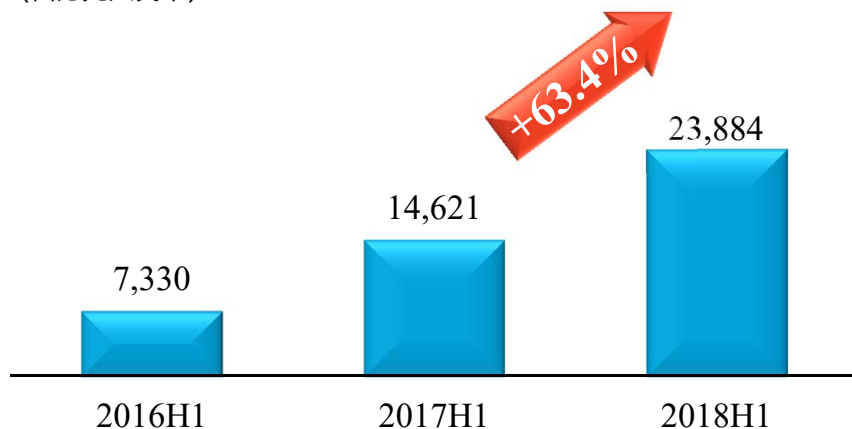
“大个险”战略



健康险：新兴业务继续快速增长

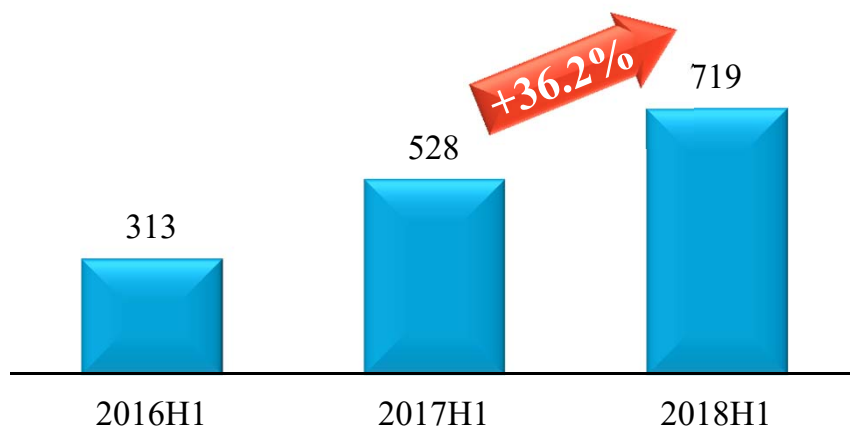
政府委托业务规模

(百万元人民币)



首年期交原保费

(原保险保费收入, 百万元人民币)



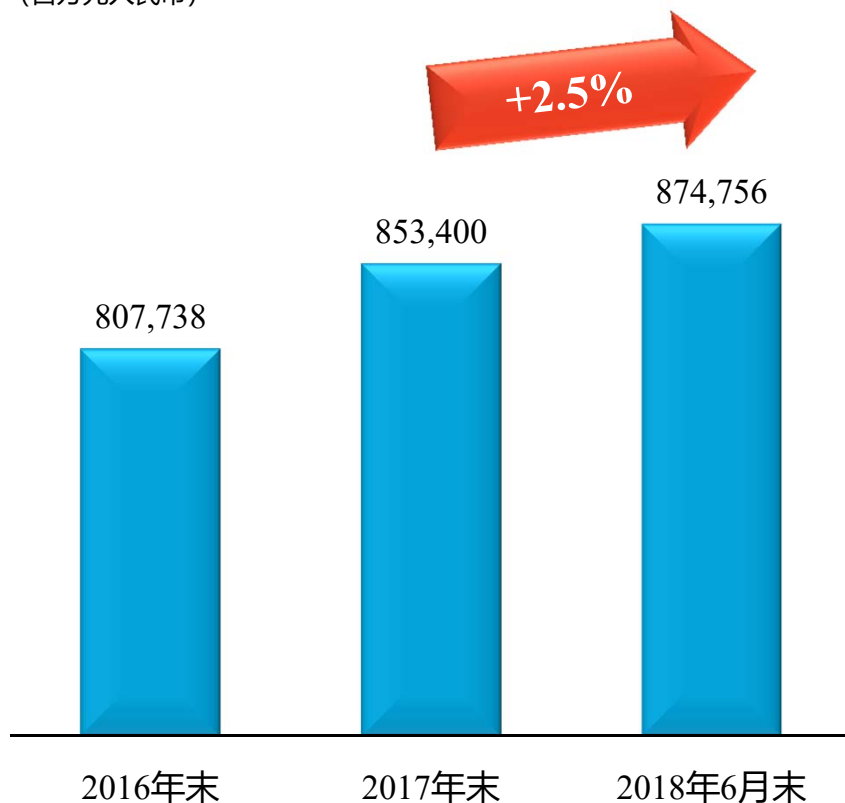
健康管理服务体系



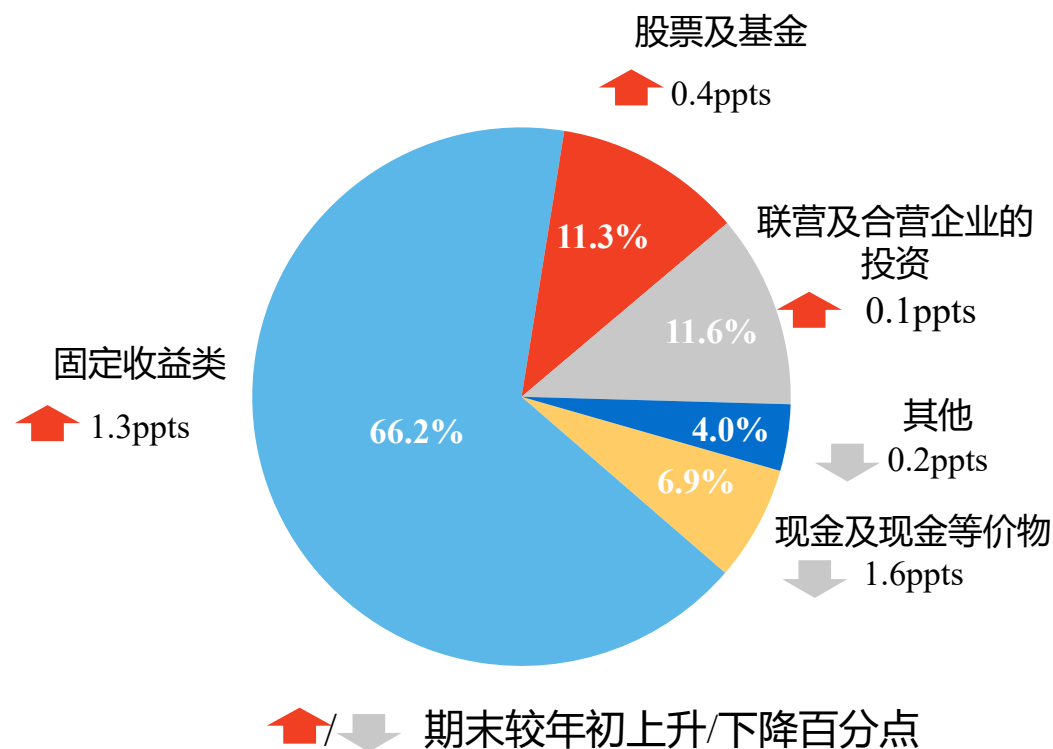
资产管理：投资资产稳定增长，投资组合审慎稳健

总投资资产

(百万元人民币)

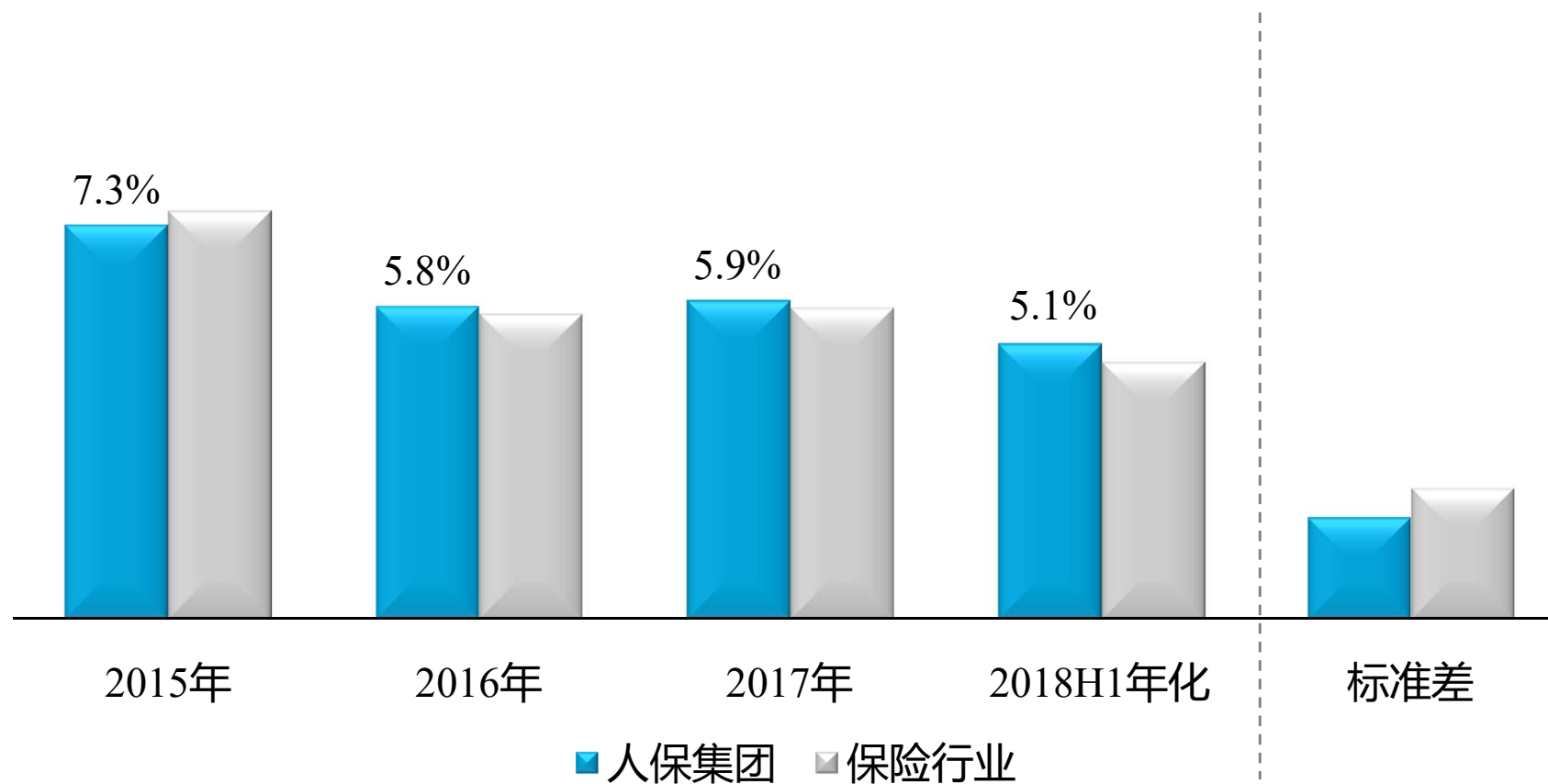


投资组合



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。

年化总投资收益率



注：标准差采用了2005年以来的数据。

债券信用风险防范

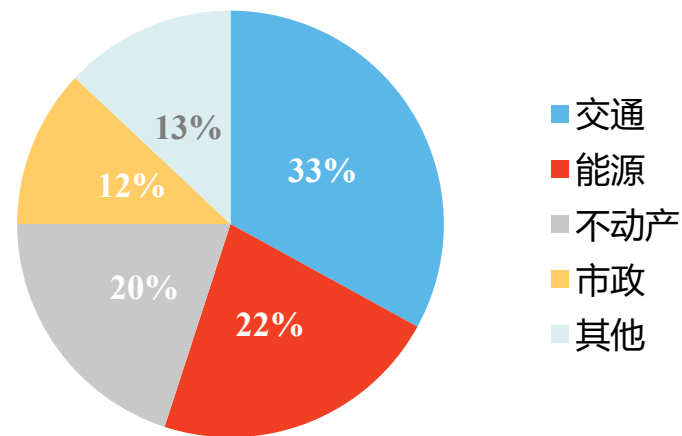
存量风险排查

风险敞口研究

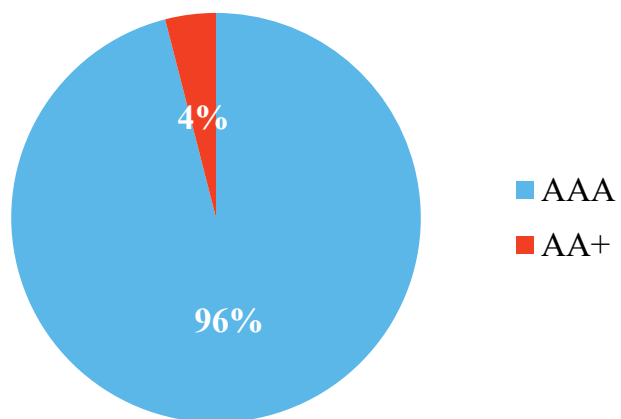
建立正面清单

风险识别预警

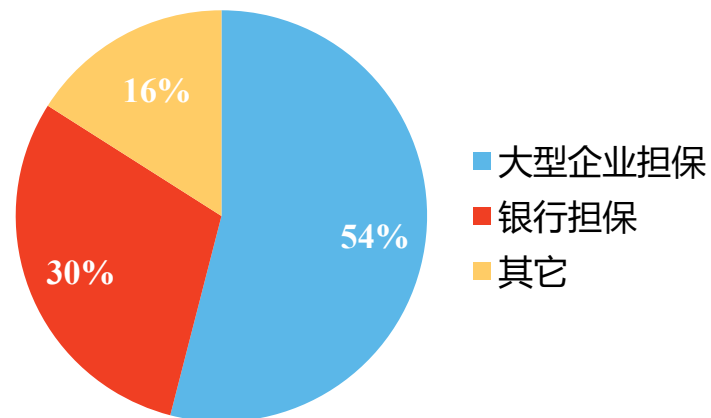
债权计划基础资产行业分布



债权计划信用评级



债权计划增信措施



汽车服务

驾安配

覆盖21个省129个地市

交易规模1.6亿元

配件赔付综合减损率超过10%

统一账户金融服务平台

麦保付

与产、寿、健29家省级分公司合作

销售一体化建设

交易规模97.7亿元

综合实力稳步提升

保费收入27.4亿元
同比增长1倍以上

财产再保险市场份额超8%

业务结构持续优化

第三方市场业务贡献15%

临分、超赔业务增长超1倍

市场影响力进一步提升

国内财险客户覆盖率60%

国际市场客户覆盖
28个国家和地区

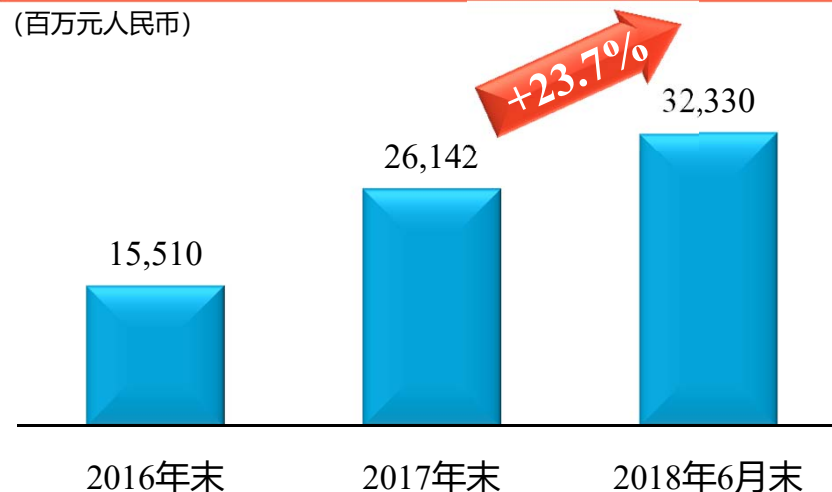
人保养老：信托型养老资产管理的专业运作平台

企业年金三项资格



企业年金及养老业务投资管理规模

(百万元人民币)



强势启动职业年金业务

依托中国人保的资源 and 品牌优势
把握职业年金市场机会

企业年金投管业绩



企业年金投管
业绩排名市场第7

附：集团主要财务数据

(人民币百万元，如无特别注明)	2018年上半年	2017年上半年	相对变化 (%)
总保费收入	286,162	279,726	2.3
财产保险	205,688	179,856	14.4
人寿保险	69,891	83,328	(16.1)
健康保险	10,583	16,543	(36.0)
净利润	14,348	12,791	12.2
归属于公司股东净利润	10,045	8,815	14.0
每股收益 (人民币元)	0.24	0.21	14.0
加权平均净资产收益率 (年化, %)	14.1	13.5	上升0.6个百分点
总投资收益率 (年化, %)	5.1	5.4	下降0.3个百分点
人保财险承保利润	7,009	6,516	7.6
人保财险综合成本率 (%)	95.9	95.5	上升0.4个百分点
人保寿险新业务价值	3,068	3,907	(21.5)
人保健康新业务价值	304	284	7.0

(人民币百万元，如无特别注明)	截至2018年6月30日	截至2017年12月31日	相对变化 (%)
总资产	1,040,610	987,906	5.3
总负债	843,185	801,025	5.3
归属于公司股东净资产	145,390	137,533	5.7
每股净资产 (人民币元)	3.43	3.24	5.7
人保寿险内含价值	66,817	61,909	7.9
人保健康内含价值	8,111	7,831	3.6