

**PICC** 中国人民保险

# 中国人民保险集团（1339.HK）

## 2015年中期业绩发布

2015年8月31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。针对这些不确定因素，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

集团业绩回顾与下半年展望

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）2015上半年业绩概览

1 业务稳健增长，规模保费2314.7亿元，同比增长11.6%；总保费收入2269.3亿元，同比增长10.9%

2 合并净利润180.3亿元，同比增长94.9%；每股收益0.3元，同比增长93.8%，年化加权平均净资产收益率 25.3%

3 总资产8,721.2亿元，净资产1,478.3亿元，分别较年初增长11.5%和17.7%；集团及子公司偿付能力充足率均保持充足II类标准

4 财险净利润144.2亿元，同比增长85.1%，综合成本率94.7%，优于行业平均水平；寿险净利润26.6亿元，同比增长近1.6倍，半年新业务价值27亿元，同比增长12.8%；健康险净利润8,800万元，半年新业务价值2.4亿元，同比增长16.9%

5 总投资资产7,539.2亿元，较年初上升9.1%；年化总投资收益率8.8%，再创历史新高

6 《财富》世界500强排名第174位，较2010年首次上榜提升197位

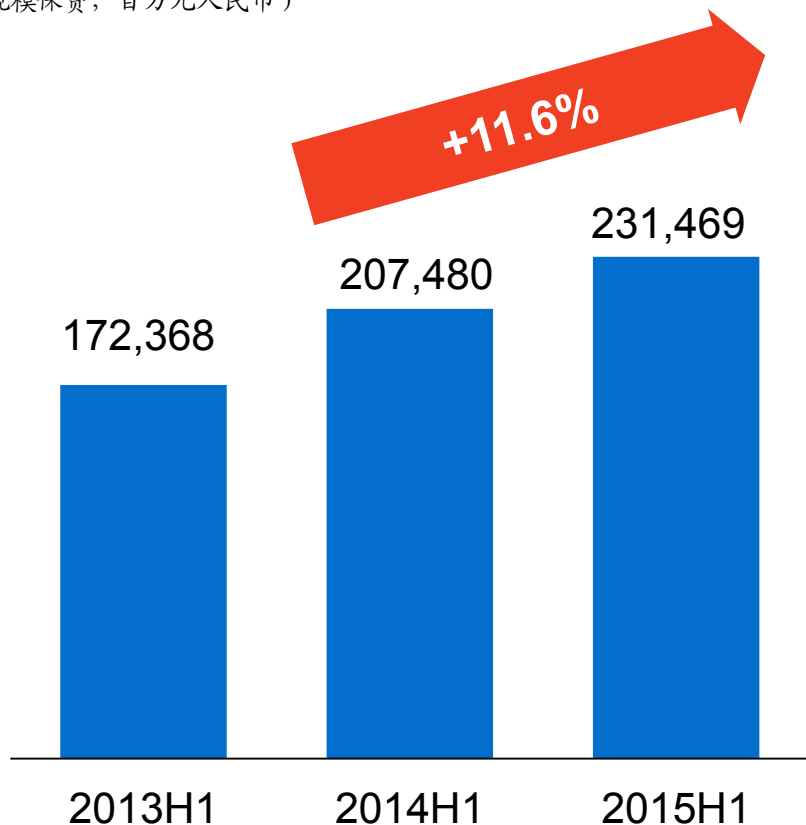
业绩概览

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)

人保  
财险规模保费  
(百万元人民币)

145,926

同比增长

+10.7%

人保  
寿险

70,778

+18.3%

人保  
健康

14,717

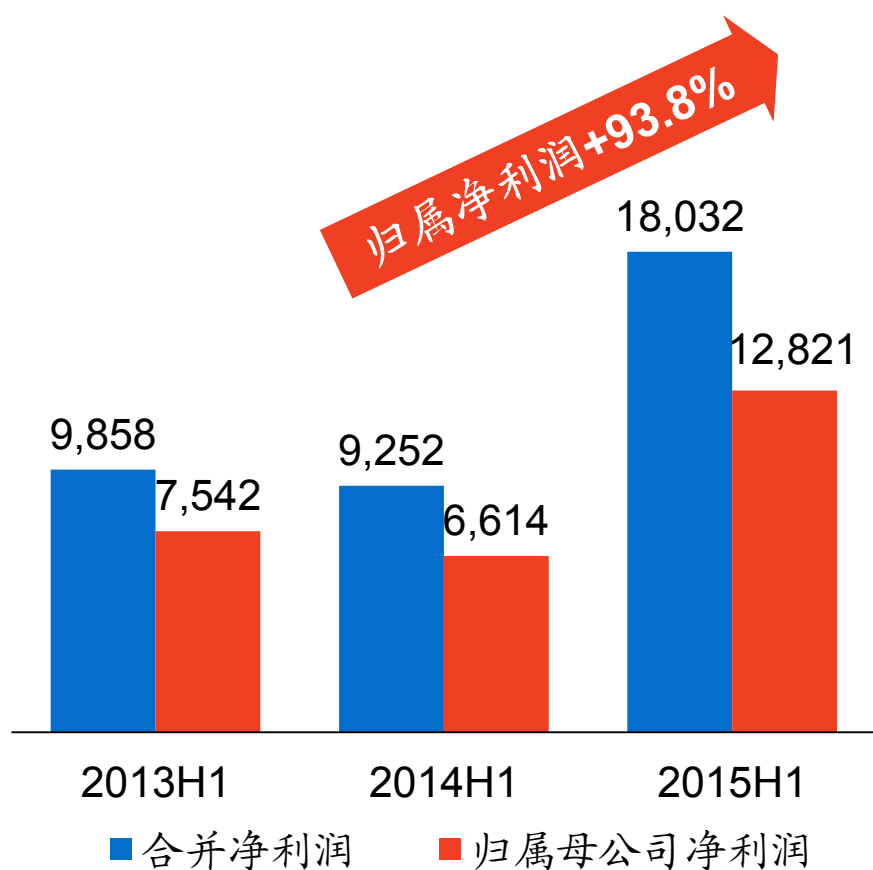
-6.6%

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

## 净利润再创历史新高

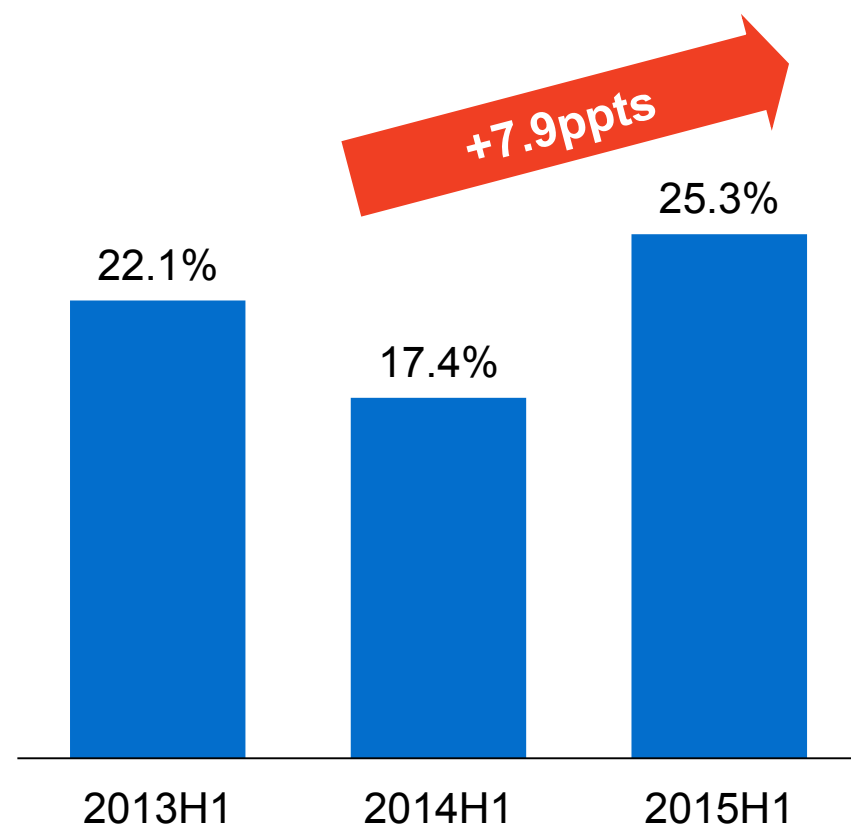
合并净利润增长94.9%  
归属母公司净利润增长93.8%

(百万元人民币)



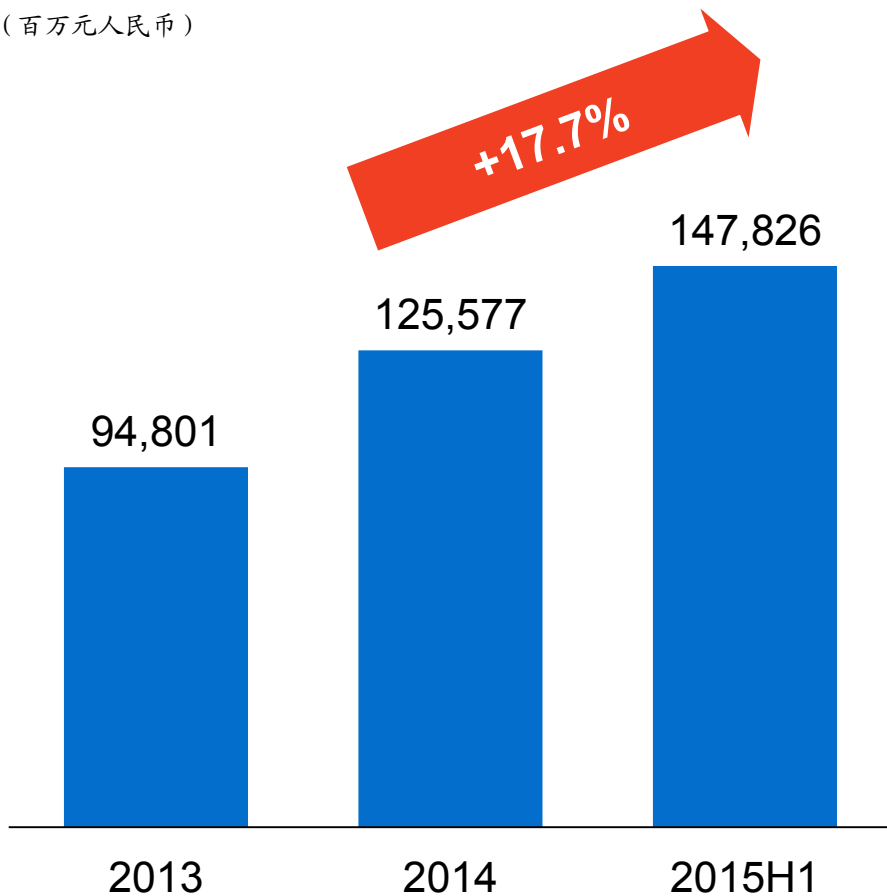
加权平均净资产收益率25.3%

(年化数据)

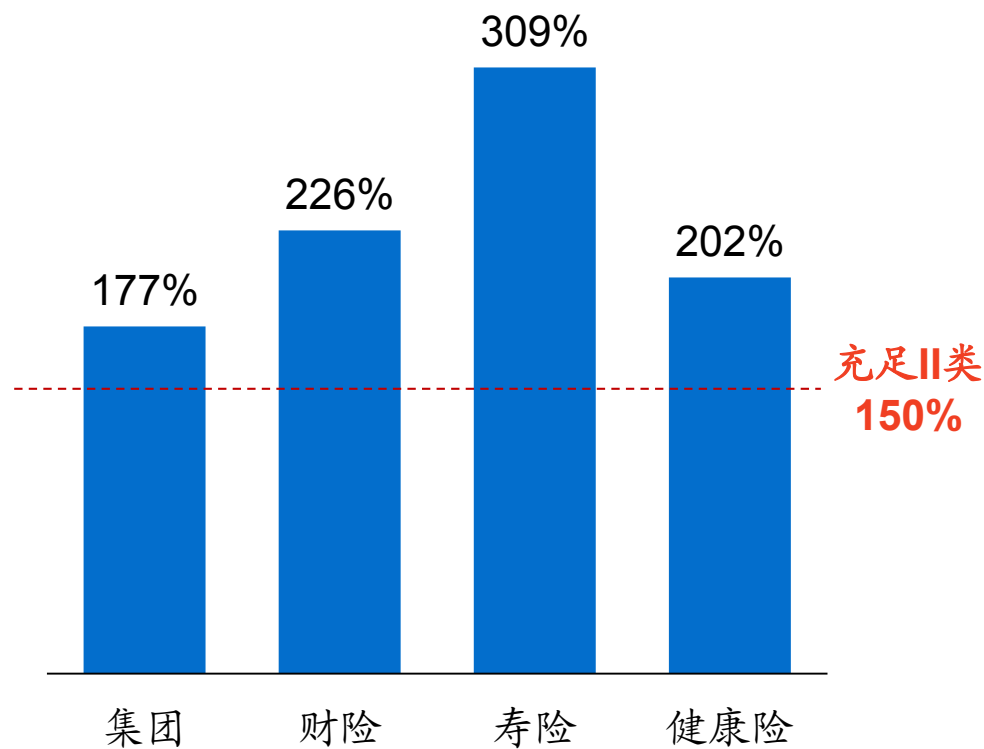


合并净资产较年初增长17.7%

(百万元人民币)



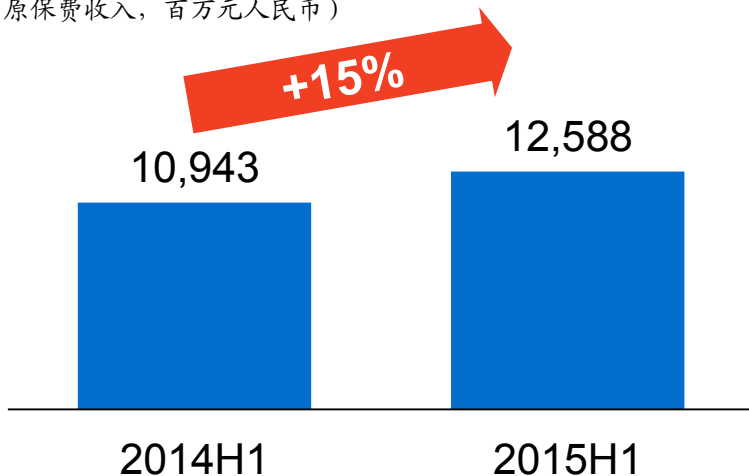
偿付能力充足率保持II类标准



## 4 持续巩固和拓展集团新优势

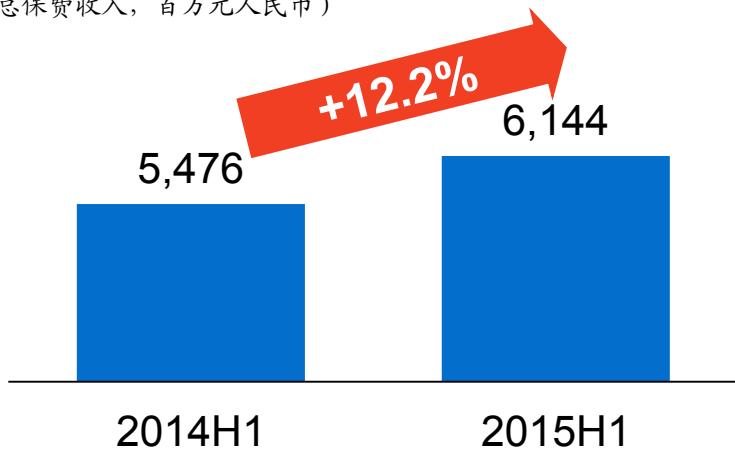
### 农险保费增长15%

(原保费收入, 百万元人民币)



### 责任险保费增长12.2%

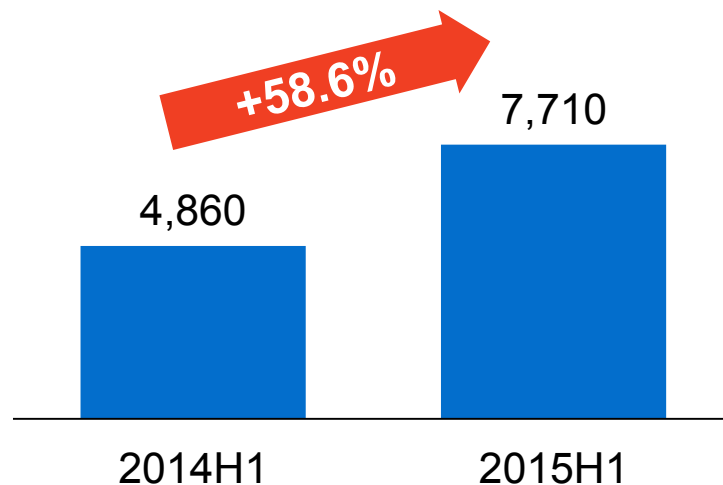
(总保费收入, 百万元人民币)



### 大病保险保费收入增长58.6%

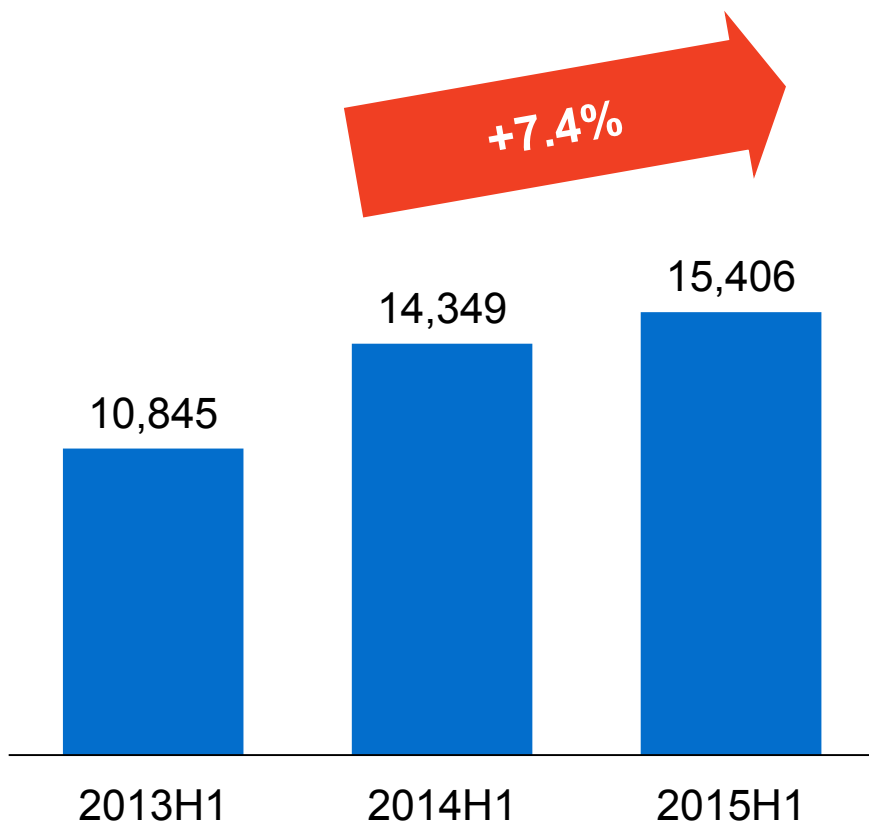
- ◆ 服务2.1亿人次
- ◆ 覆盖中国27个省（自治区和直辖市）187个地市
- ◆ 市场份额45.4%

(原保费收入, 百万元人民币)



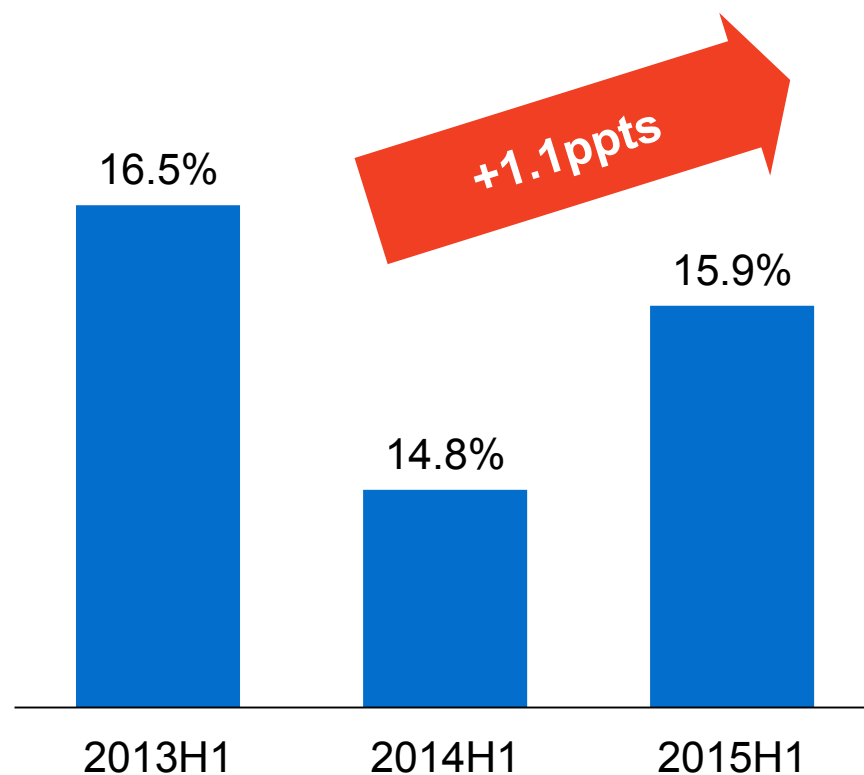
交叉销售增长7.4%

(交叉销售规模保费, 百万元人民币)



占人身险规模保费15.9%

(通过财险渠道代理人身险实现的规模保费占人身险规模保费比例)



## 6 网点继续拓展、客户数量持续提升

### 网点覆盖面继续拓展

县级网点覆盖率

100.0%

乡镇级网点覆盖率

92.9%

村级网点覆盖率

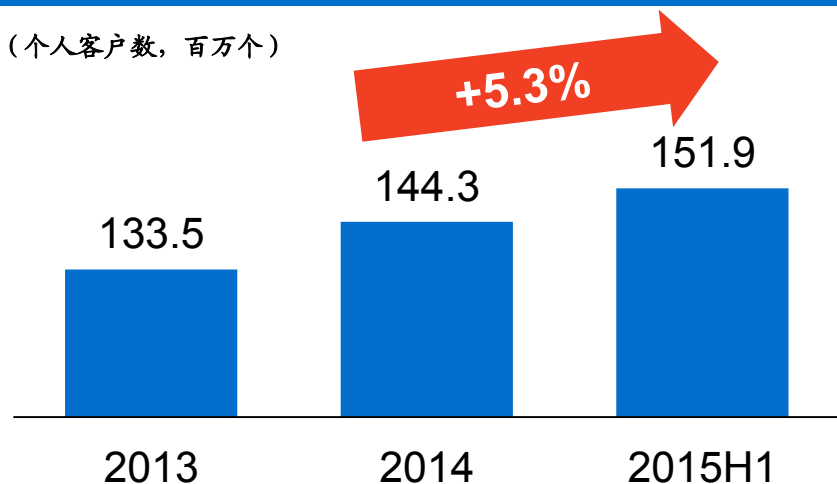
54.5%

三农营销服务部  
三农营销服务站

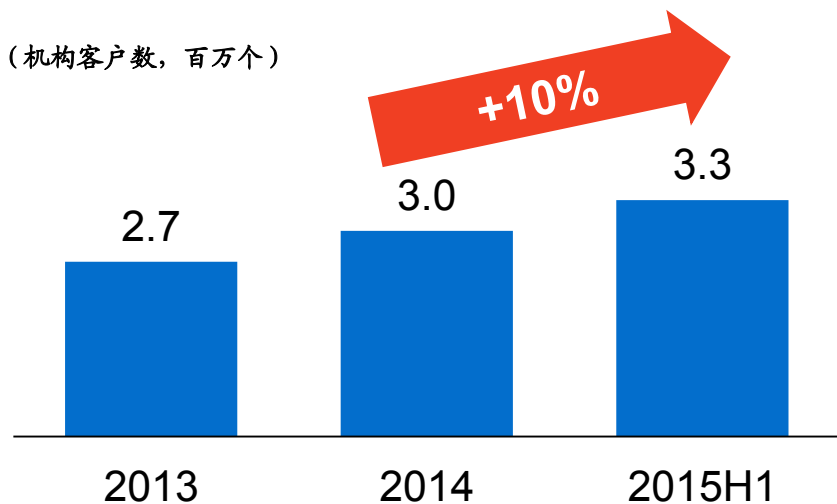
约3万个

### 客户数量稳步提升

(个人客户数, 百万个)



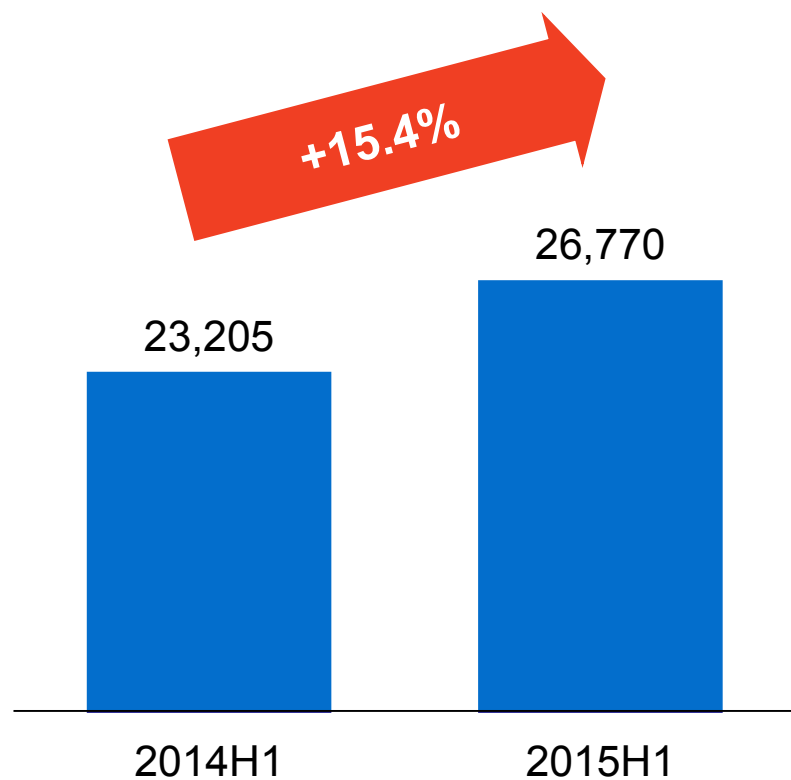
(机构客户数, 百万个)



## 7 电网销产能进一步释放

集团电网销占原保费11.8%

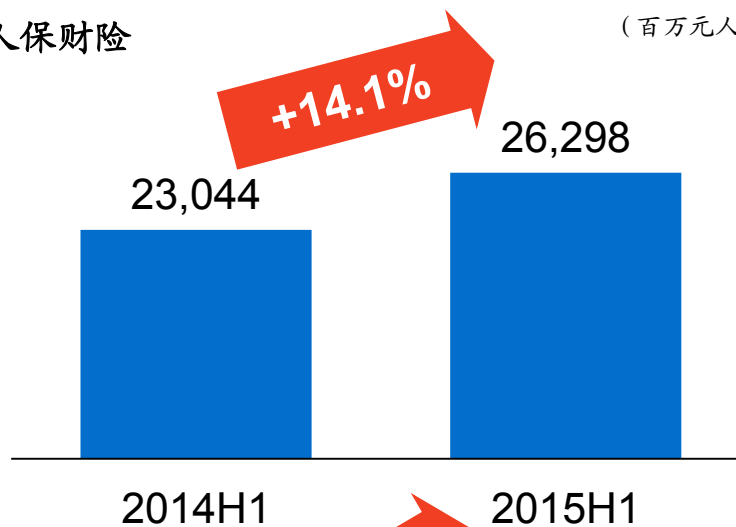
(百万元人民币)



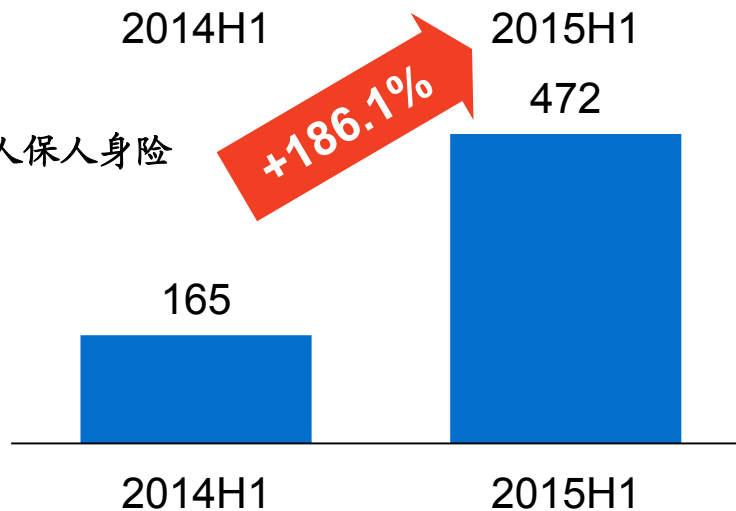
电网销保费快速增长

人保财险

(百万元人民币)



人保人身险



# 机遇和挑战

## 发展机遇

- ◆ “一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等区域战略+“互联网+” + “新国十条”
- ◆ 税收优惠型健康险试点：27个省、自治区试点城市+4个直辖市
- ◆ 三大支持型政策意见：大病保险+互联网金融+商业保险服务军队

## 挑战

- ◆ 宏观经济增速下行
- ◆ 资本市场存在较大不确定性
- ◆ 季节性灾害频发

# 2015年下半年重点举措

在构建保险业务价值链方面取得新突破

- ◆ 拟筹建互联网金融服务公司
- ◆ 拟筹建再保险公司
- ◆ 拟筹建养老金管理公司
- ◆ 拟筹建第三方支付公司
- ◆ 整合大病保险业务资源
- ◆ 加快支农支小业务平台建设

在把握政策机遇方面取得新突破

- ◆ 主动对接中央强农惠农富农政策
- ◆ 主动对接国家深化医改政策
- ◆ 主动对接创业创新及产业升级政策
- ◆ 主动对接国家重大区域战略实施

## 业绩概览

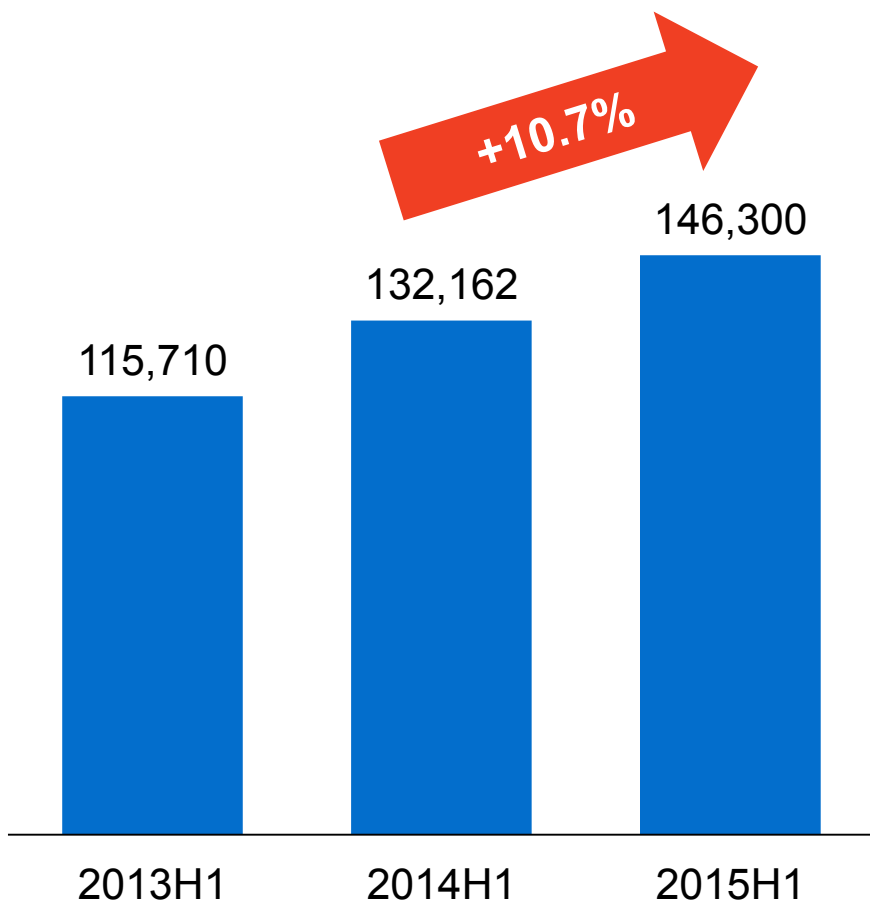
### 集团业绩回顾与下半年展望

### 主要板块业绩表现

# 财险：保费收入持续增长，客户服务效率不断提高

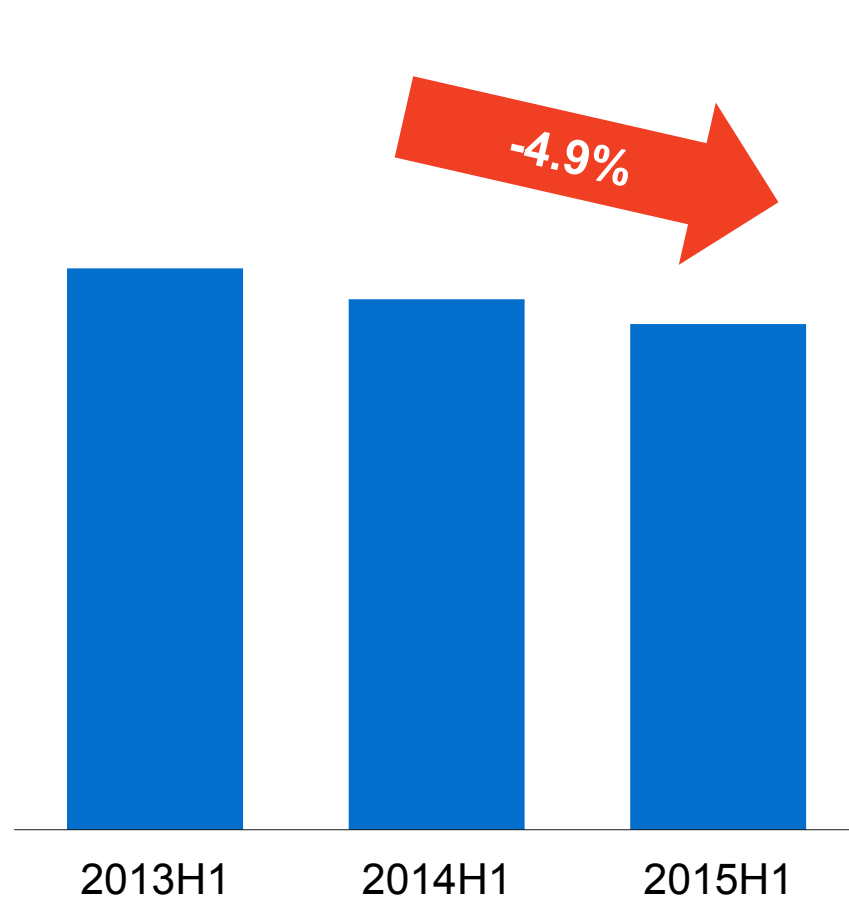
## 财险业务持续增长

(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

## 理赔周期同比加快4.9%

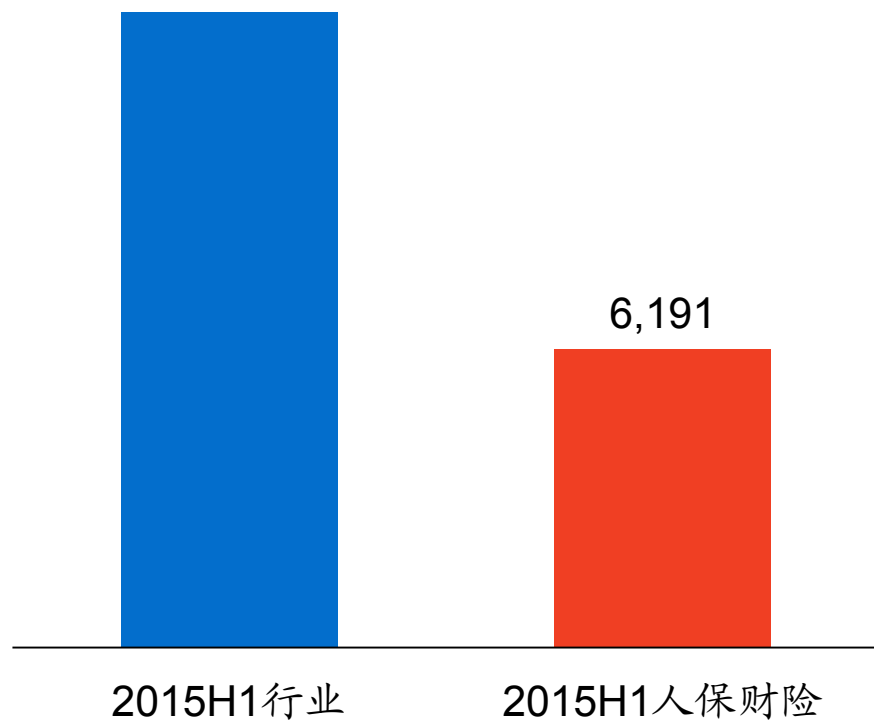


注：上图为人保财险数据，不含人保香港

# 财险：承保盈利能力持续优于行业

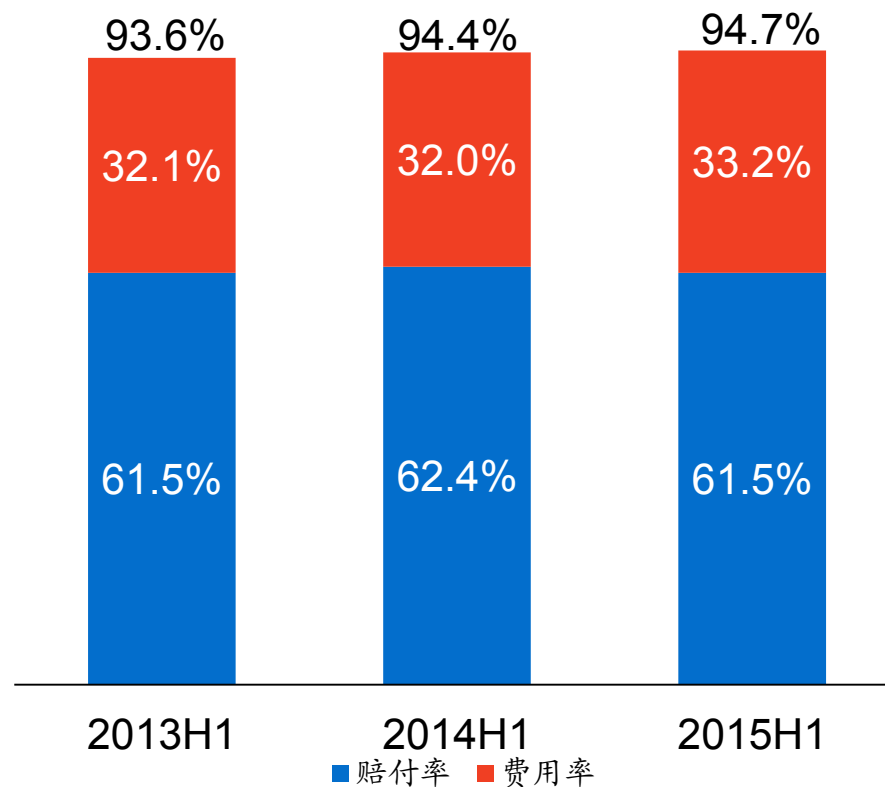
## 承保盈利能力持续领先行业

(承保利润, 百万元人民币)



注：上图为入保财险数据，不含人保香港

## 综合成本率

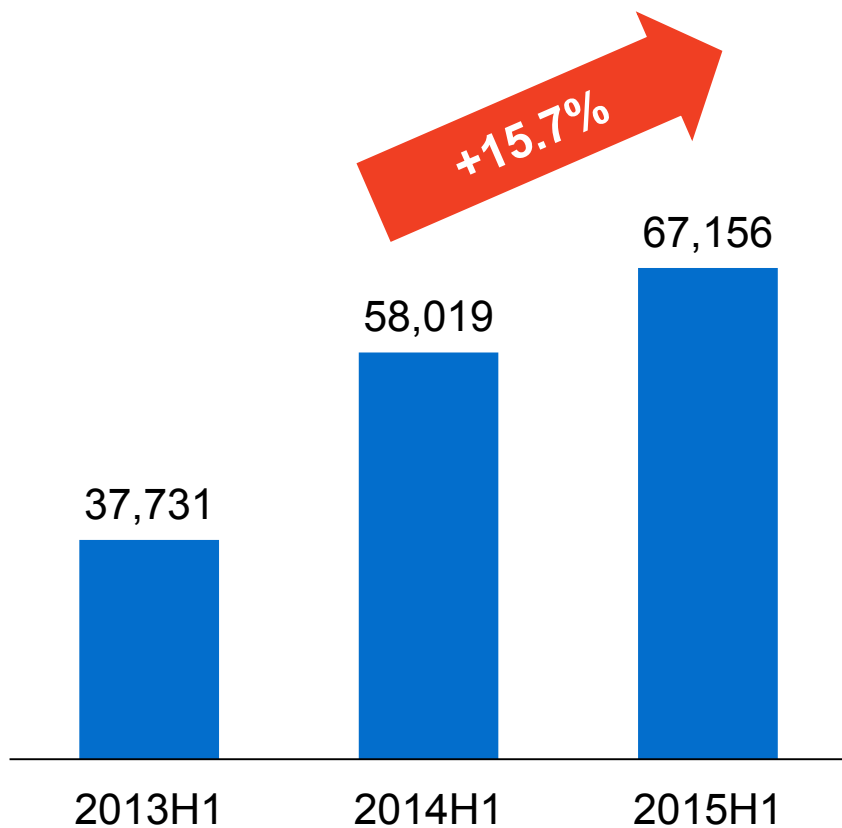


注：上图为入保财险数据，不含人保香港

# 寿险：保费稳健增长

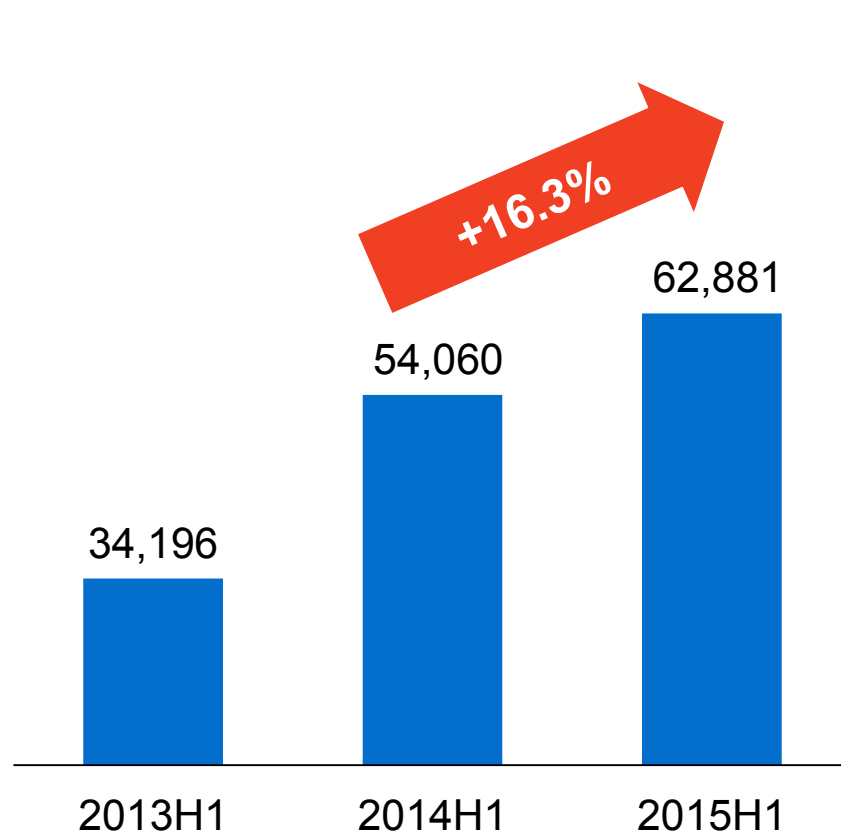
原保费收入增长15.7%

(百万元人民币)



首年原保费收入增长16.3%

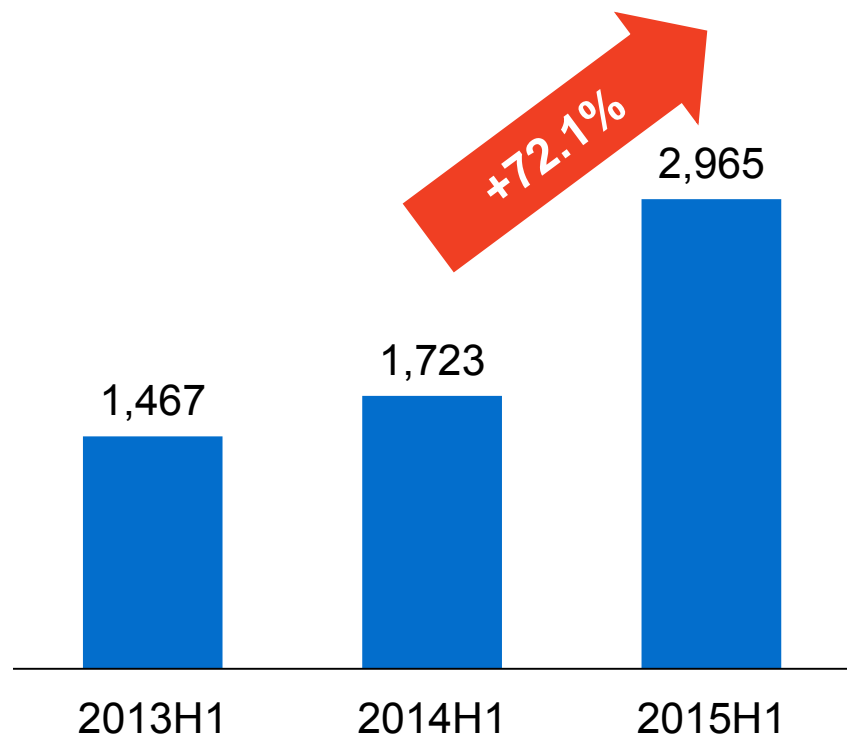
(百万元人民币)



# 寿险：期交保费快速增长

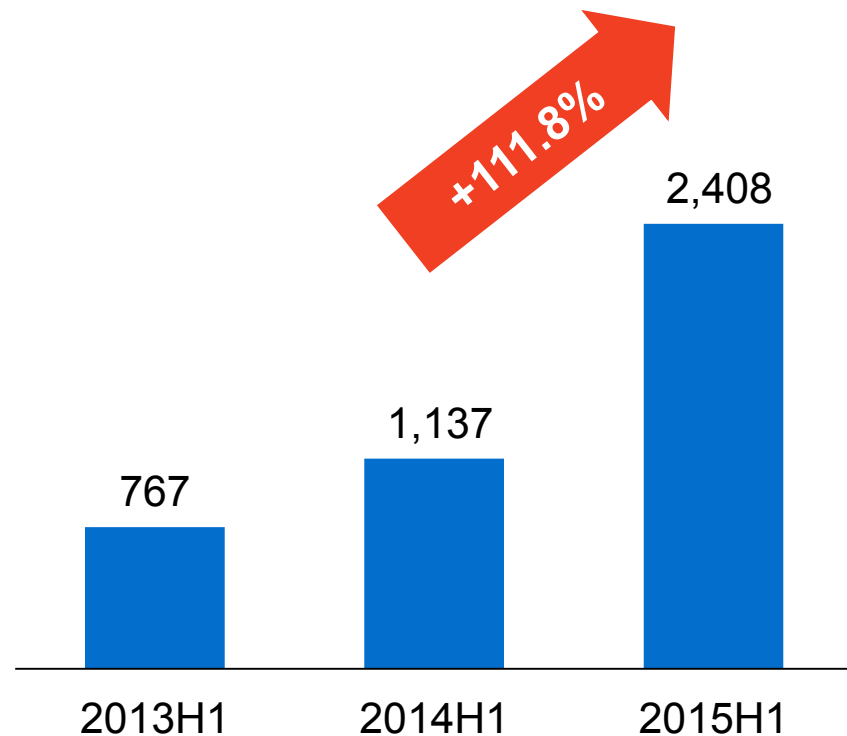
首年期交原保费收入增长72.1%

(百万元人民币)



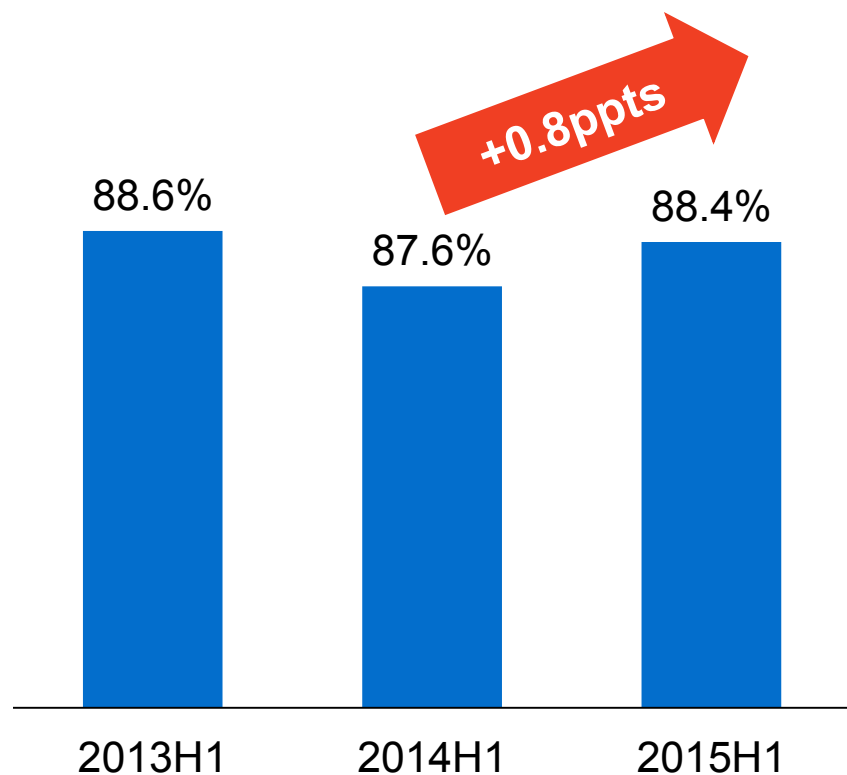
个险首年期交原保费收入增长111.8%

(百万元人民币)

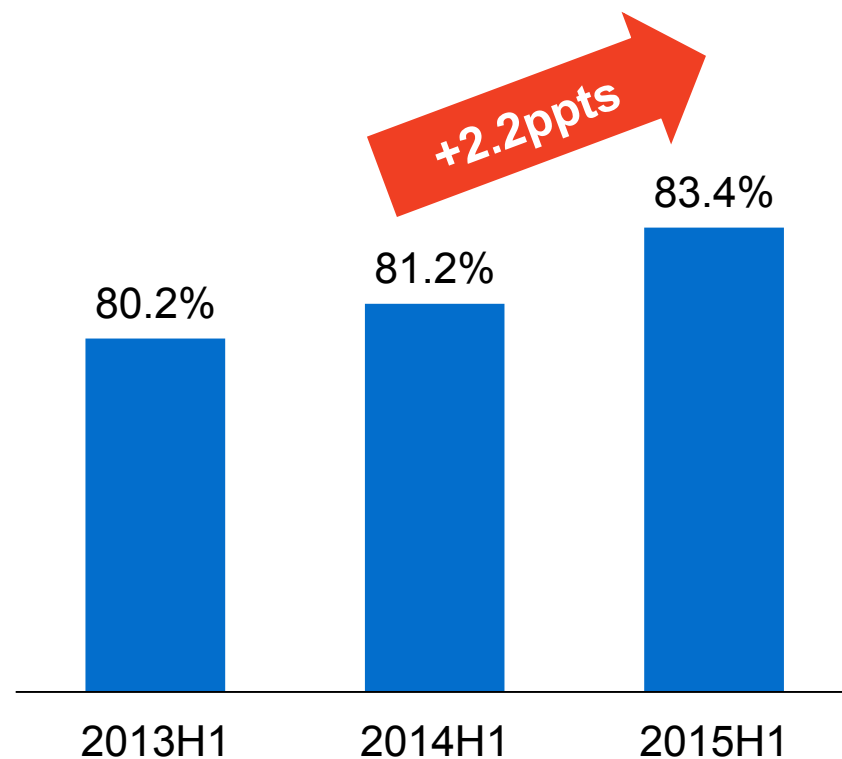


## 寿险：保费继续率提升

### 13个月保费继续率

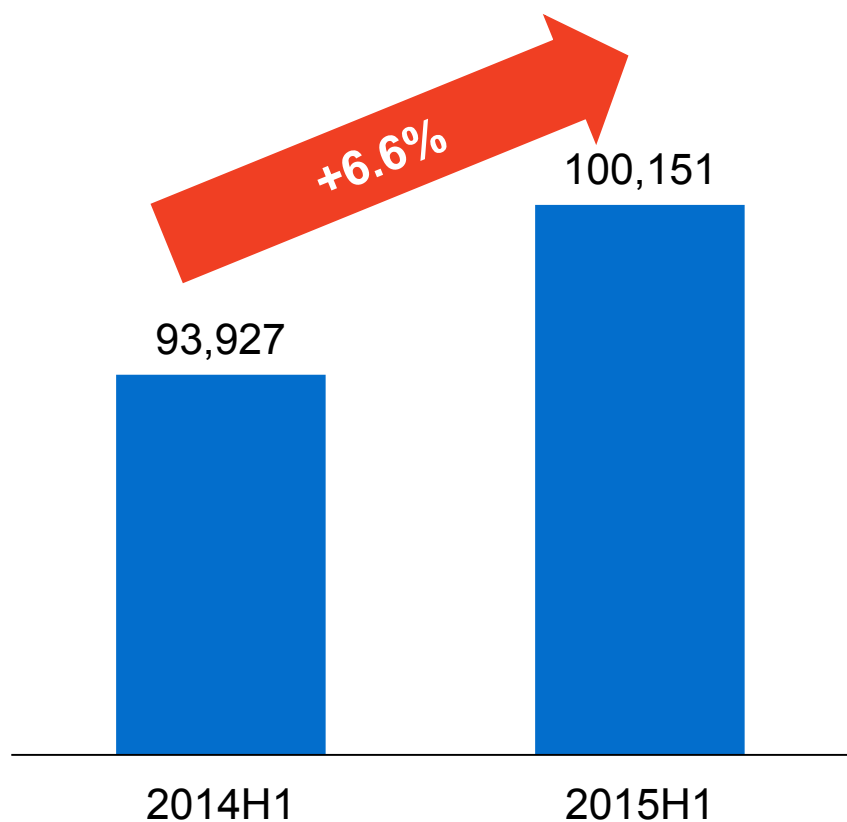


### 25个月保费继续率



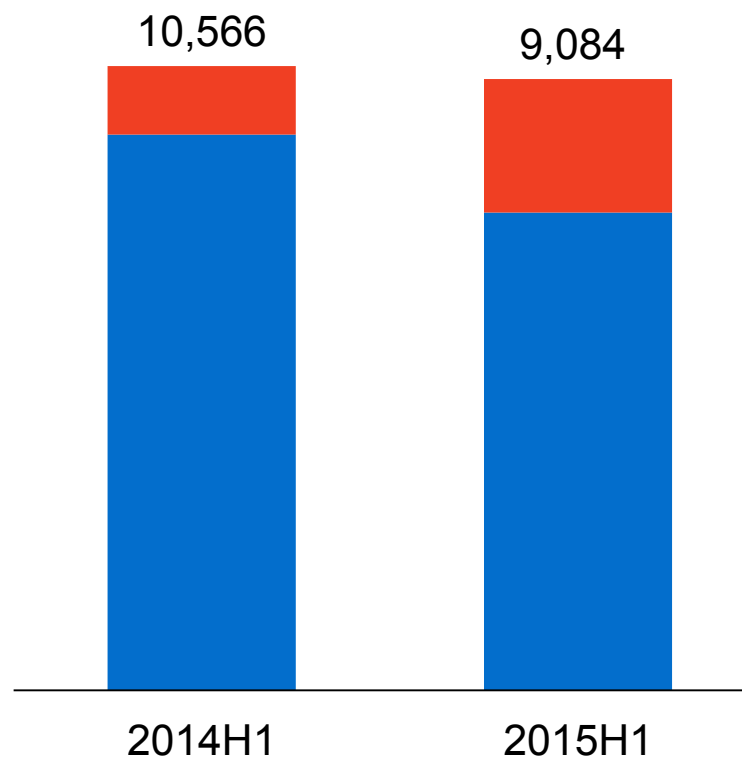
# 寿险：个险营销员人数持续增长，期交产能提升

## 个险营销员人数



## 个险营销员产能

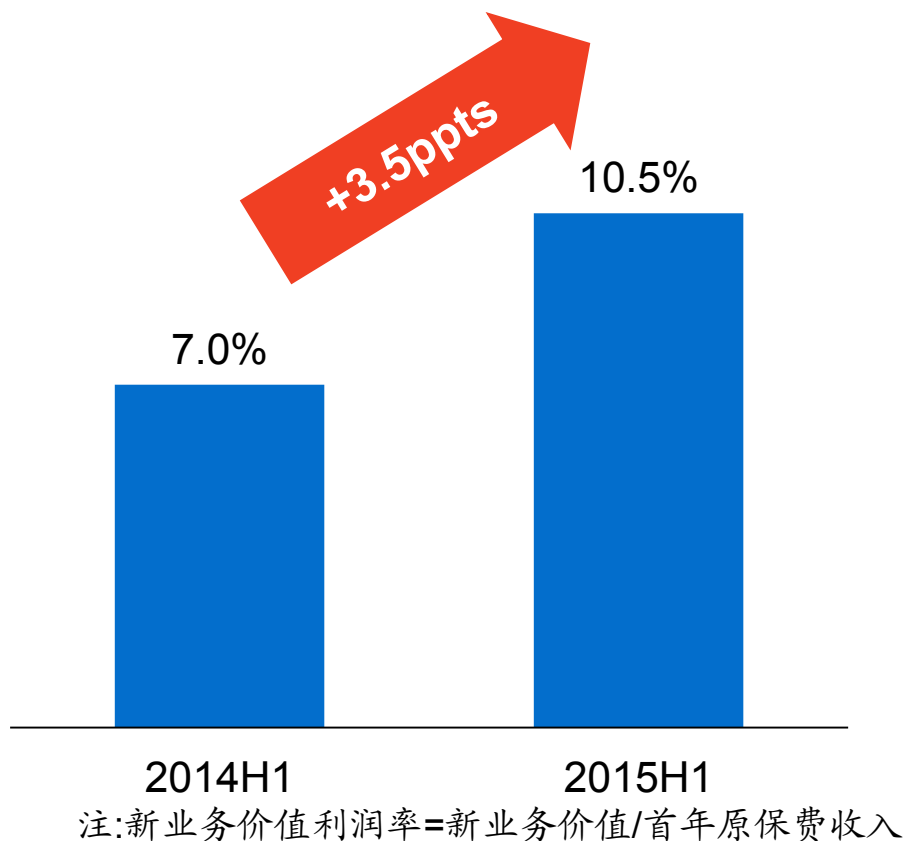
(人民币元)



- 营销员每月人均首年期交规模保费
- 营销员每月人均趸交规模保费

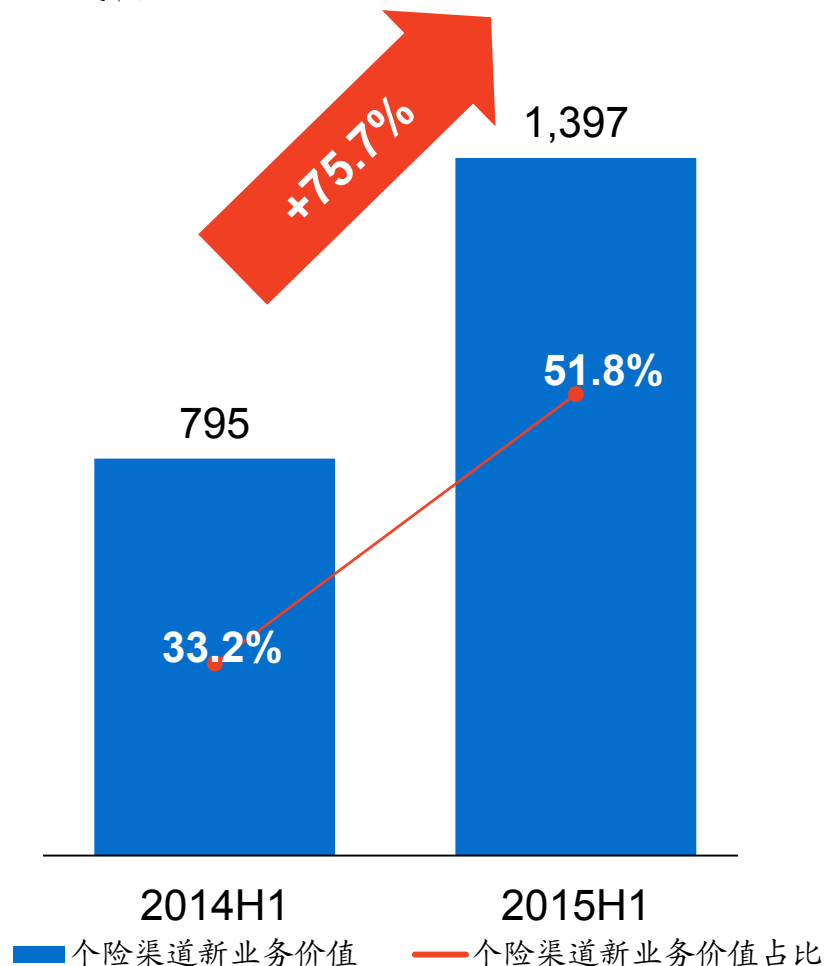
# 寿险：个险渠道转型初见成效

## 个险渠道新业务价值利润率增长



## 个险渠道新业务价值贡献提升

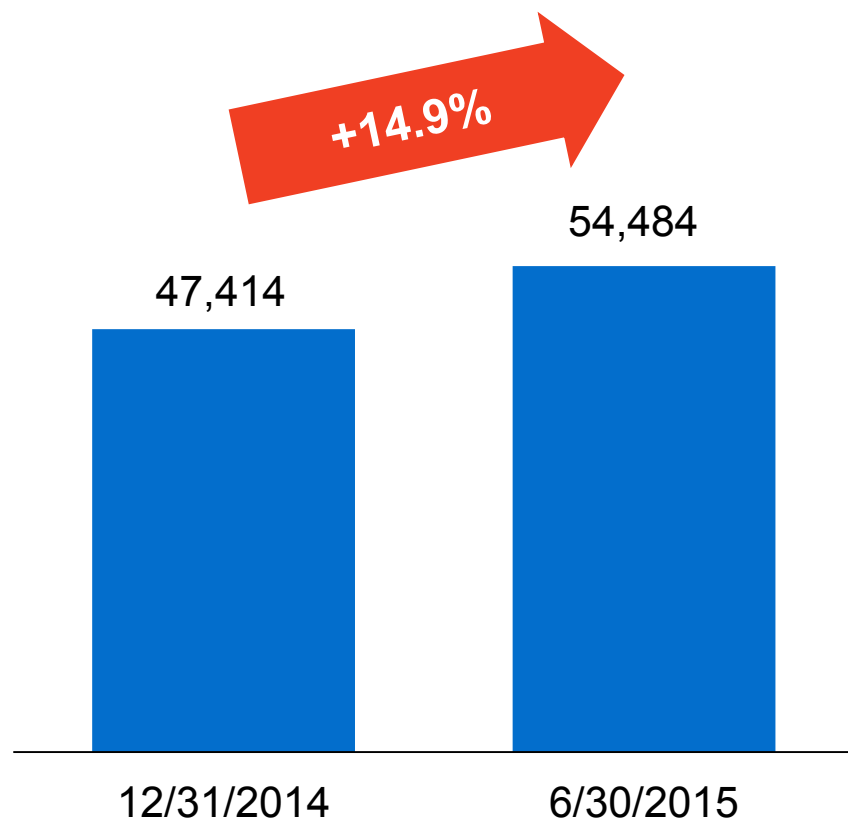
(百万元人民币)



# 寿险：价值创造能力进一步提升

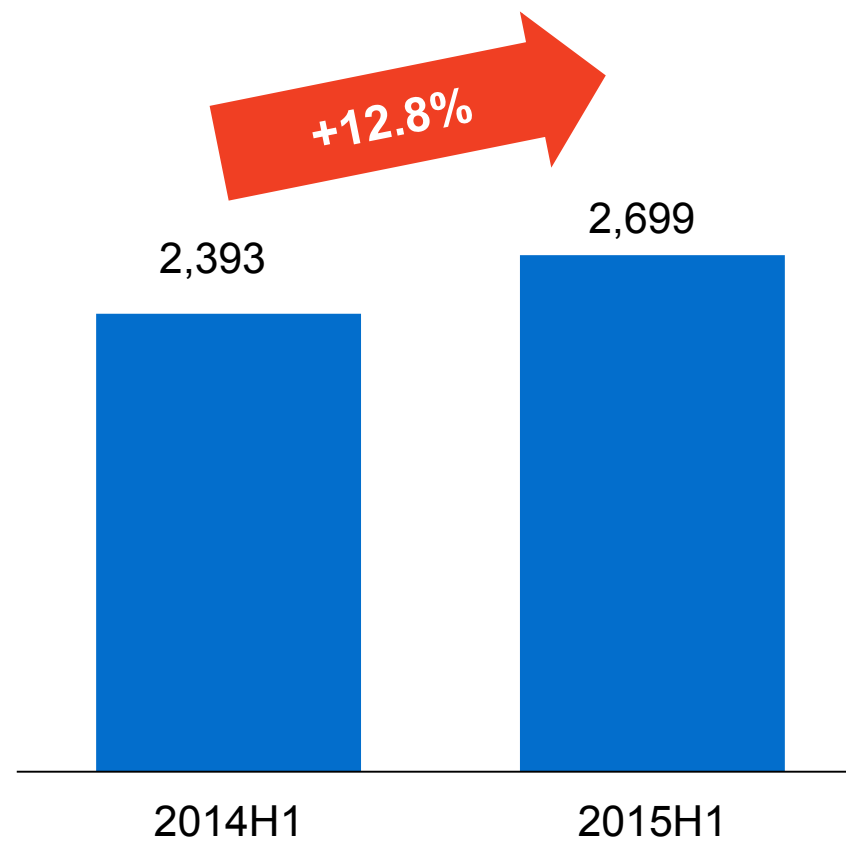
## 内含价值

(百万元人民币)



## 半年新业务价值

(百万元人民币)

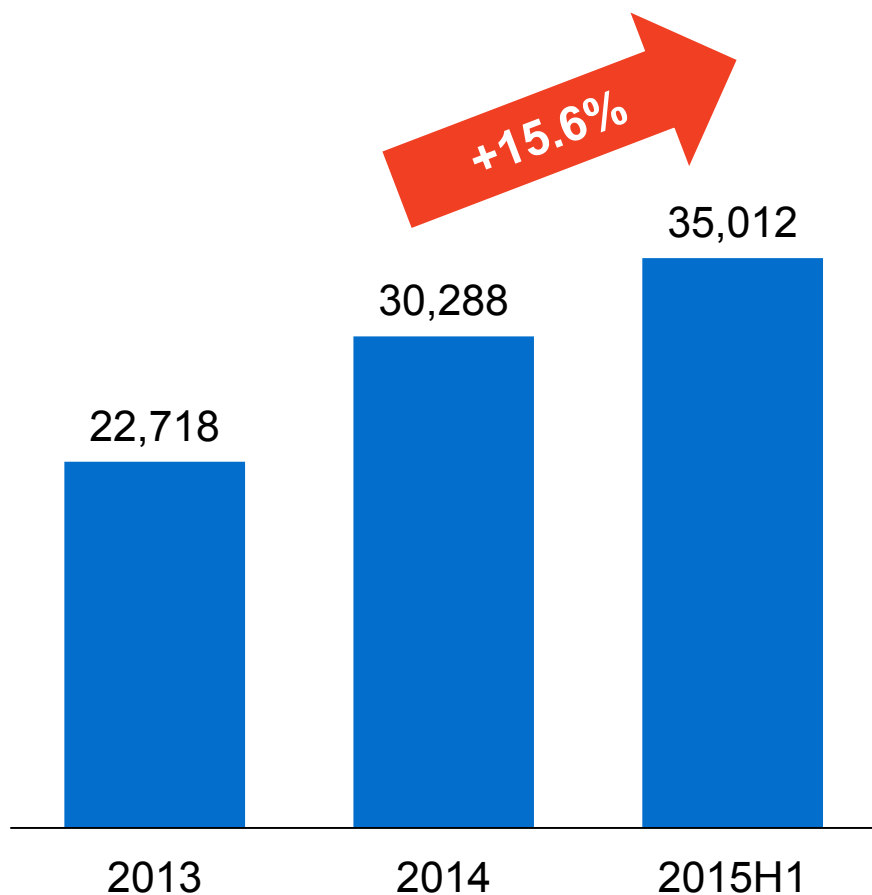


注：截至2014年06月30日前6个月的半年新业务价值是基于2014年12月31日的假设和资本要求计算。

# 寿险：净资产快速增长，利润持续释放

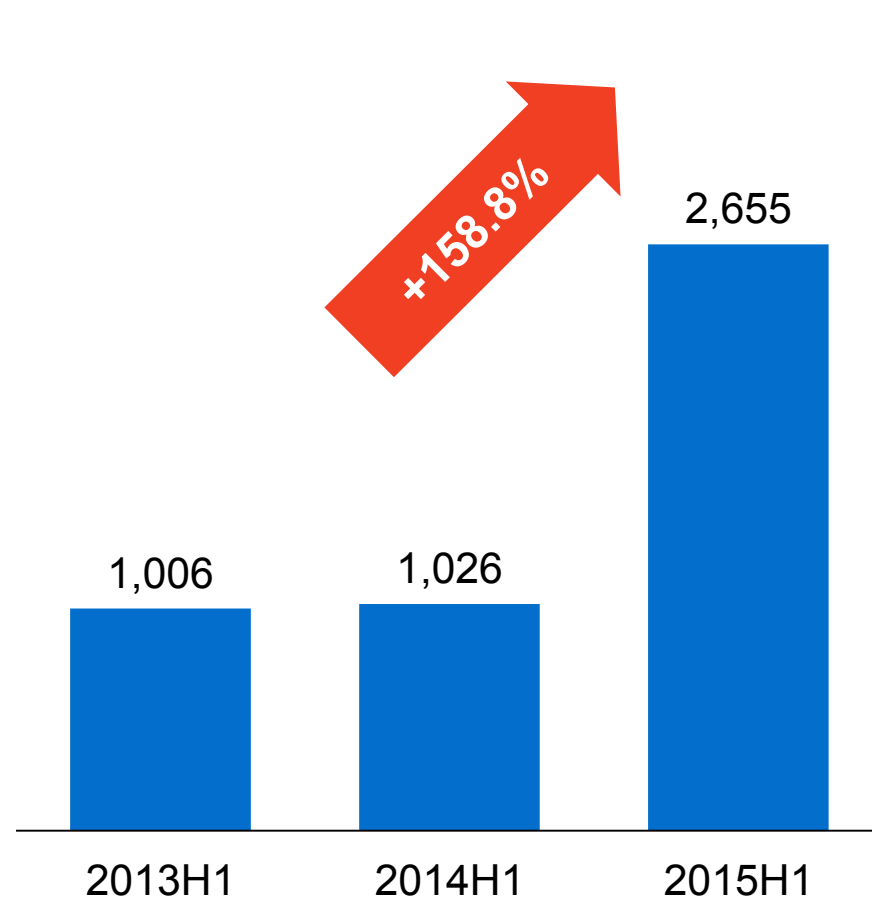
净资产较年初增长15.6%

(百万元人民币)



净利润同比增长158.8%

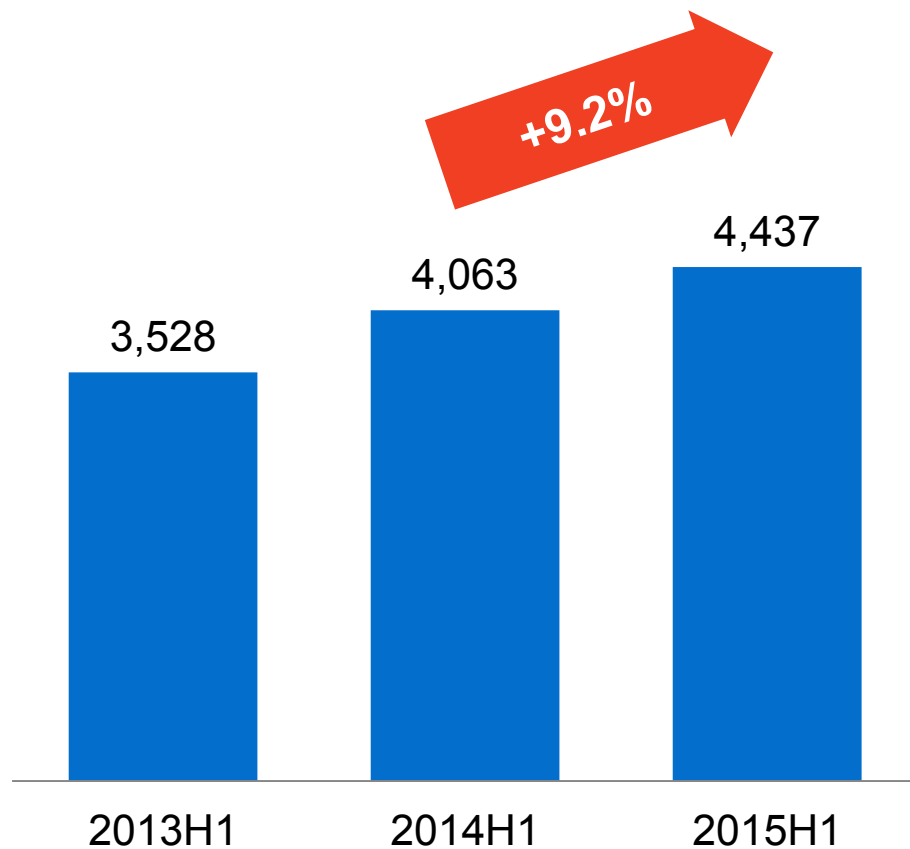
(百万元人民币)



# 健康险：新兴业务持续快速增长

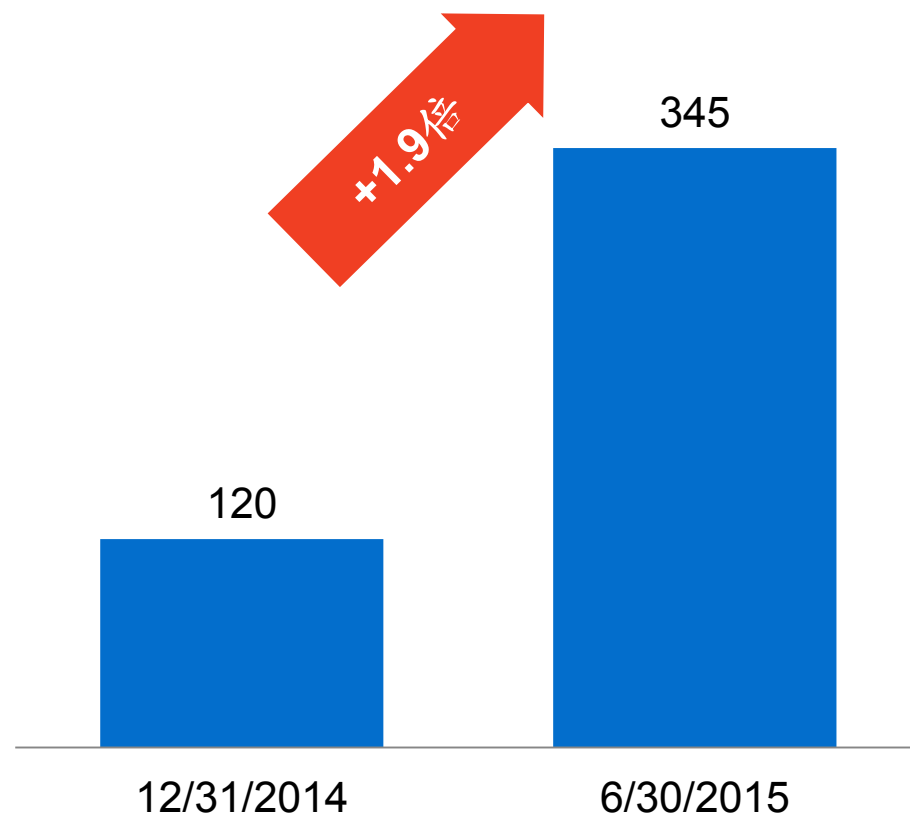
## 政府委托业务规模保费

(百万元人民币)



## 健康管理签约医疗机构

(签约医疗机构个数)

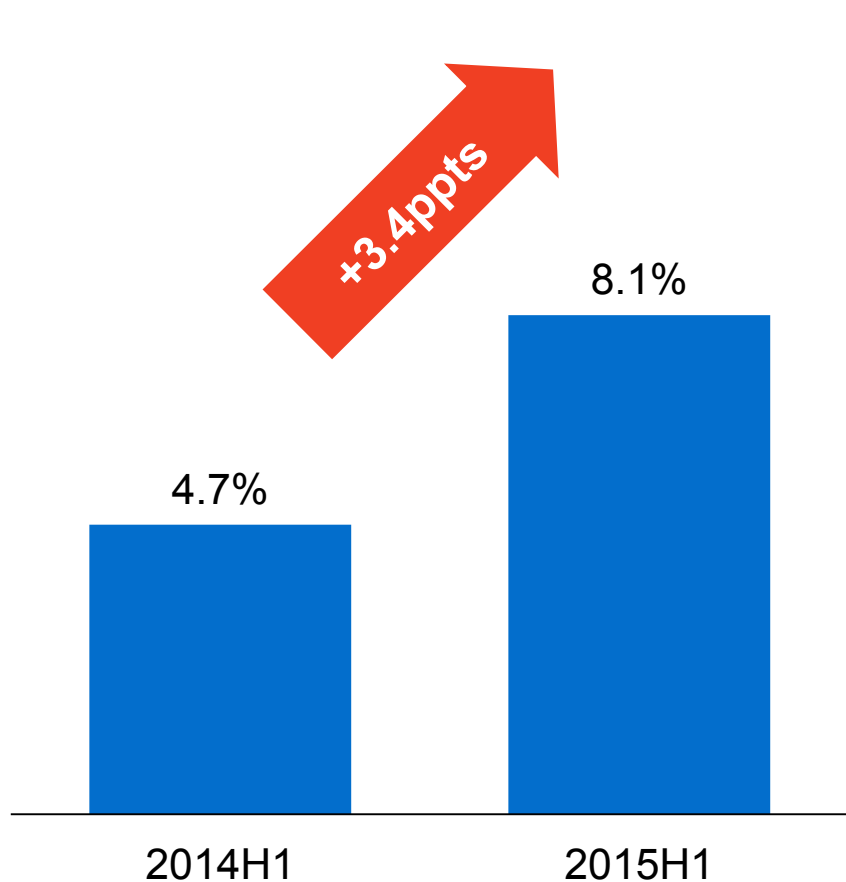


- ◆ 承保政府委托业务项目236个，服务人群超过1.03亿人次

# 健康险：个险渠道价值创造能力提高

## 个险渠道新业务价值利润率增长

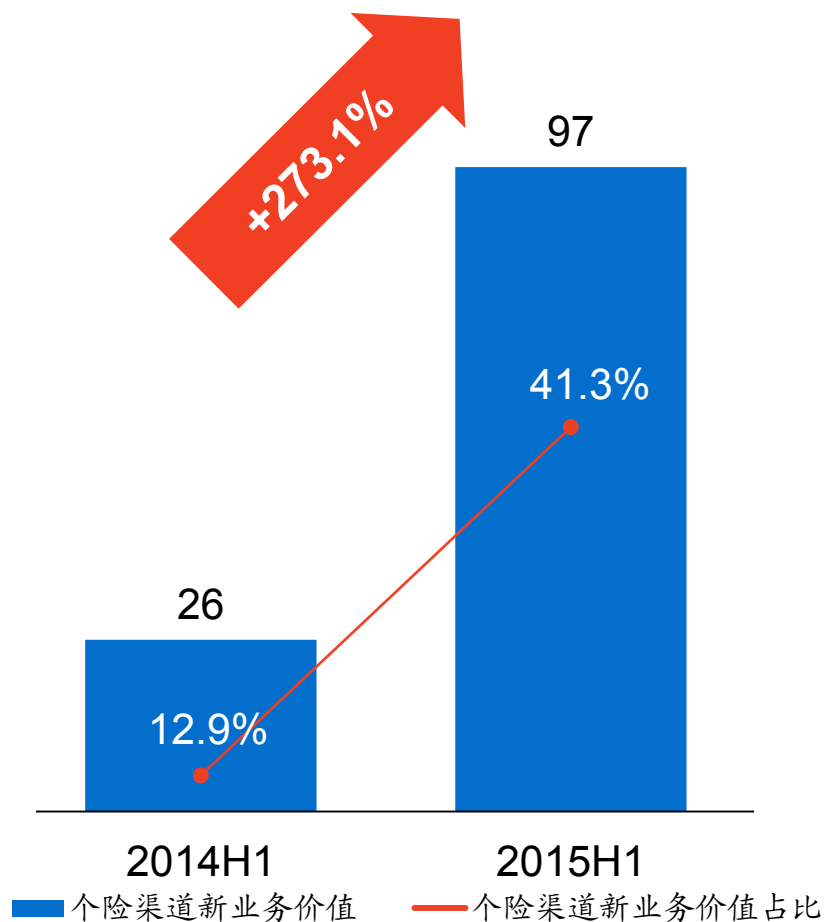
(百万元人民币)



注:新业务价值利润率=新业务价值/首年原保费收入

## 个险渠道新业务价值贡献提升

(百万元人民币)

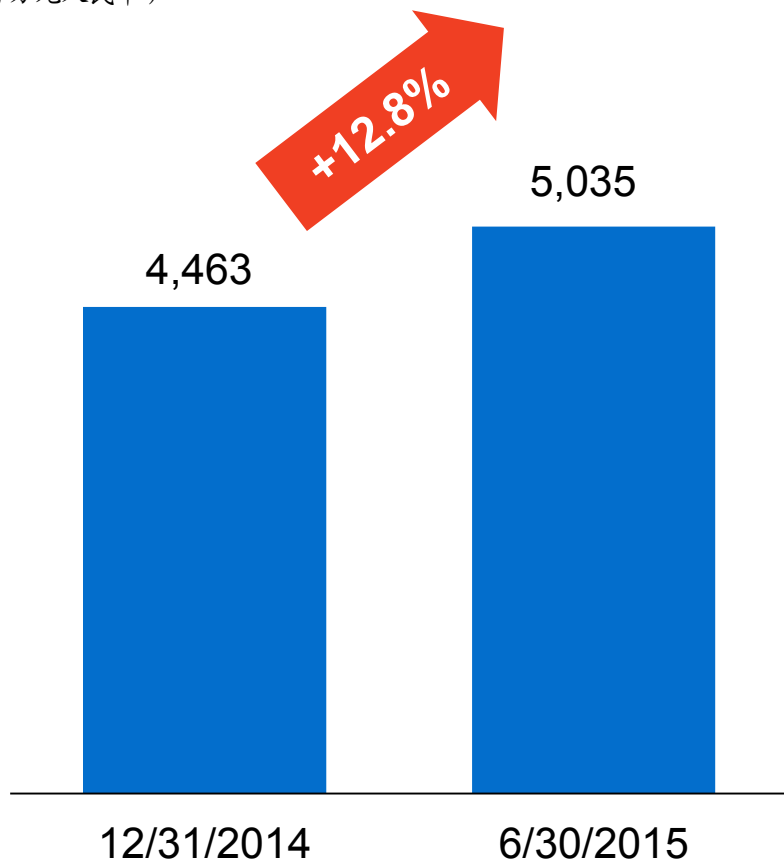


■ 个险渠道新业务价值    — 个险渠道新业务价值占比

# 健康险：内含价值，新业务价值持续提升

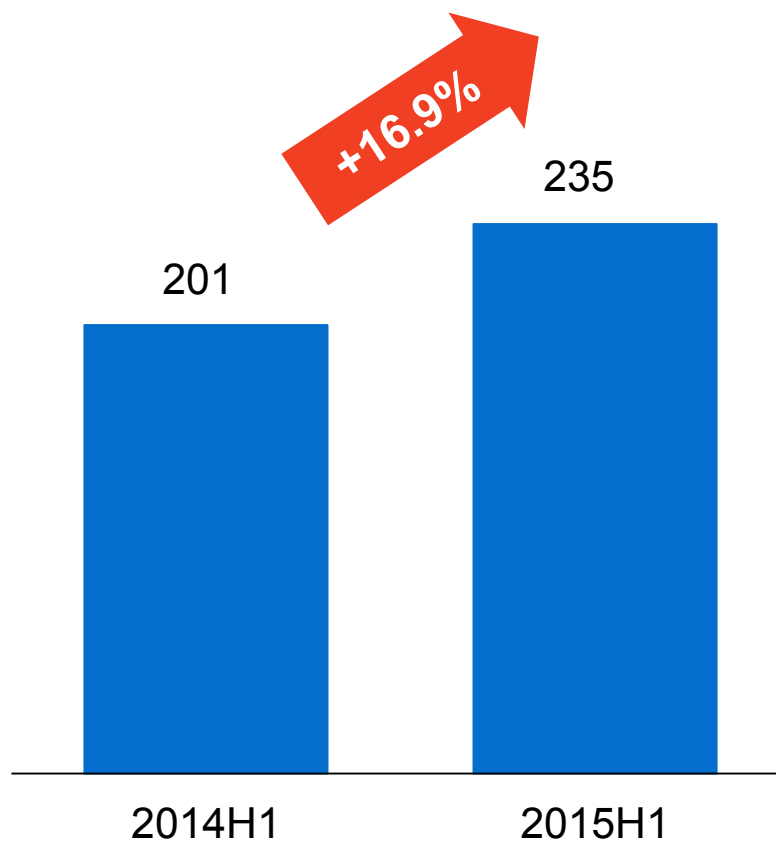
## 内含价值

(百万元人民币)



## 半年新业务价值

(百万元人民币)

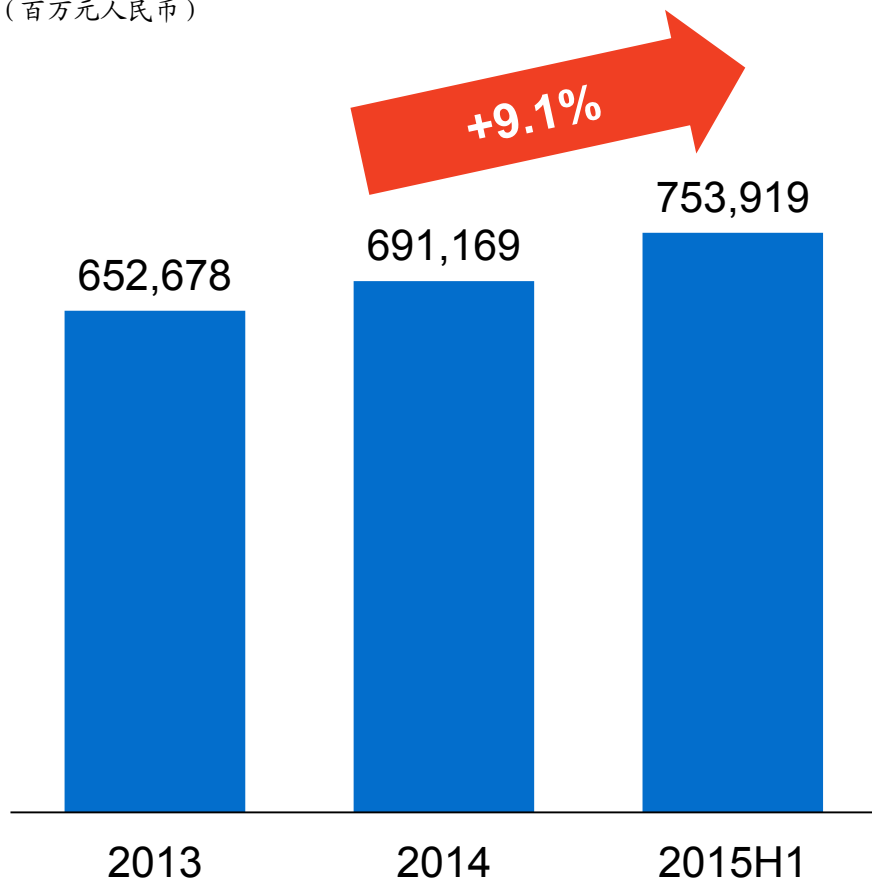


注：截至2014年06月30日前6个月的半年新业务价值是基于2014年12月31日的假设和资本要求计算。

# 投资：总投资资产稳定增长，坚持审慎稳健的投资组合配置

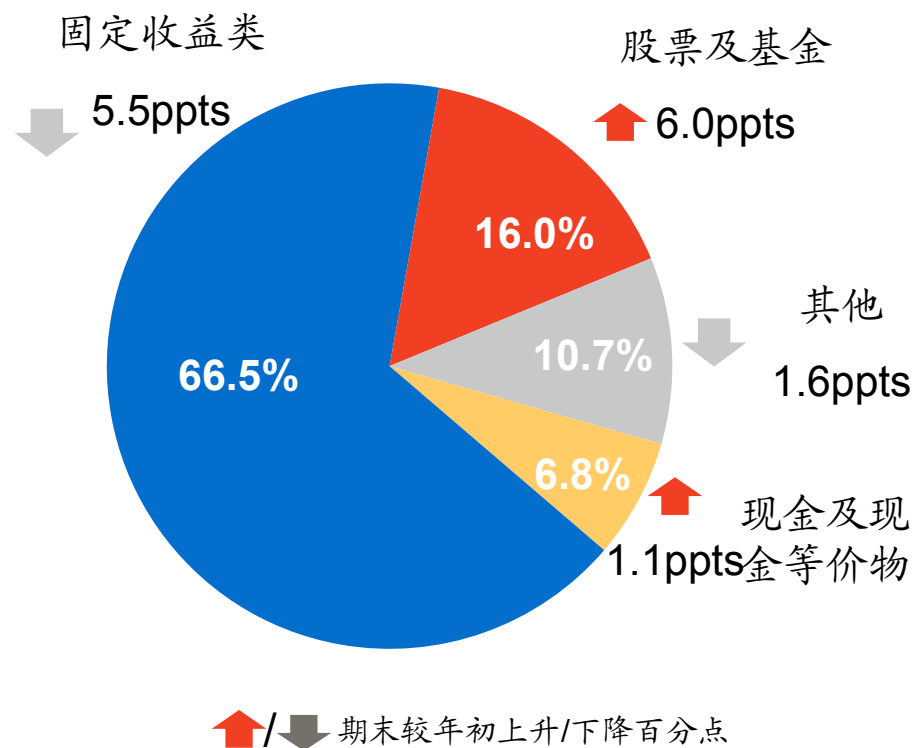
## 总投资资产稳定增长

(百万元人民币)



## 坚持审慎稳健的投资组合配置

(2015年6月末占投资资产比例)

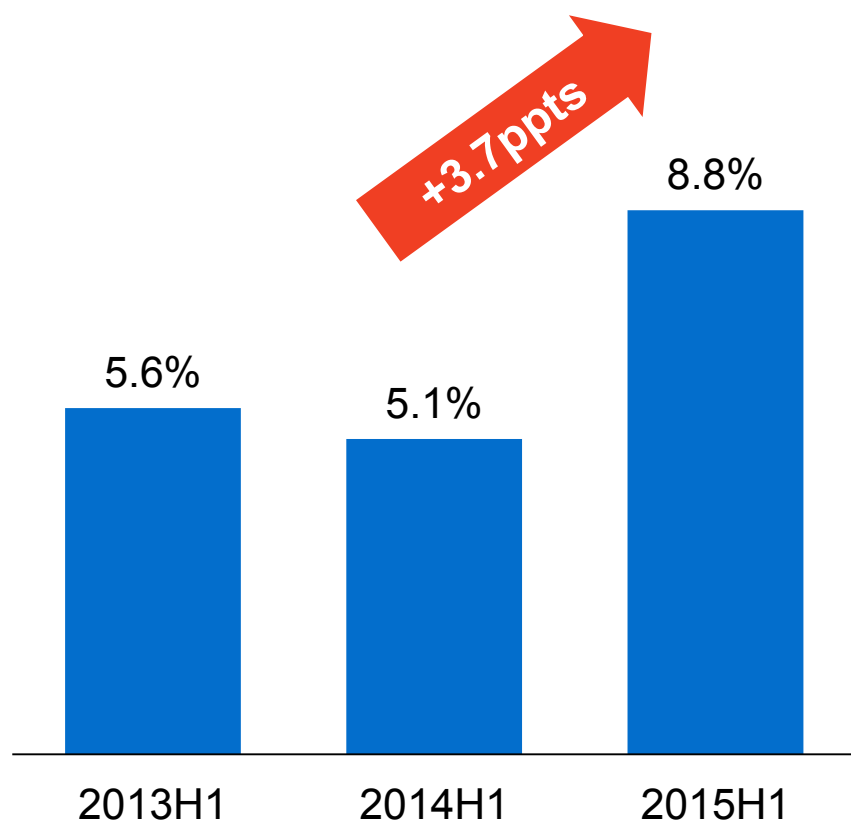


注：1) 以上“固定收益类”主要包括定期存款、固定收益证券、存出资本保证金、保户质押贷款和次级债及债权计划等；2)“其他”主要包括投资性房地产、衍生金融资产、对联营及合营企业的投资和以成本计量的股权投资和资产管理产品等

# 投资：投资收益率持续提升

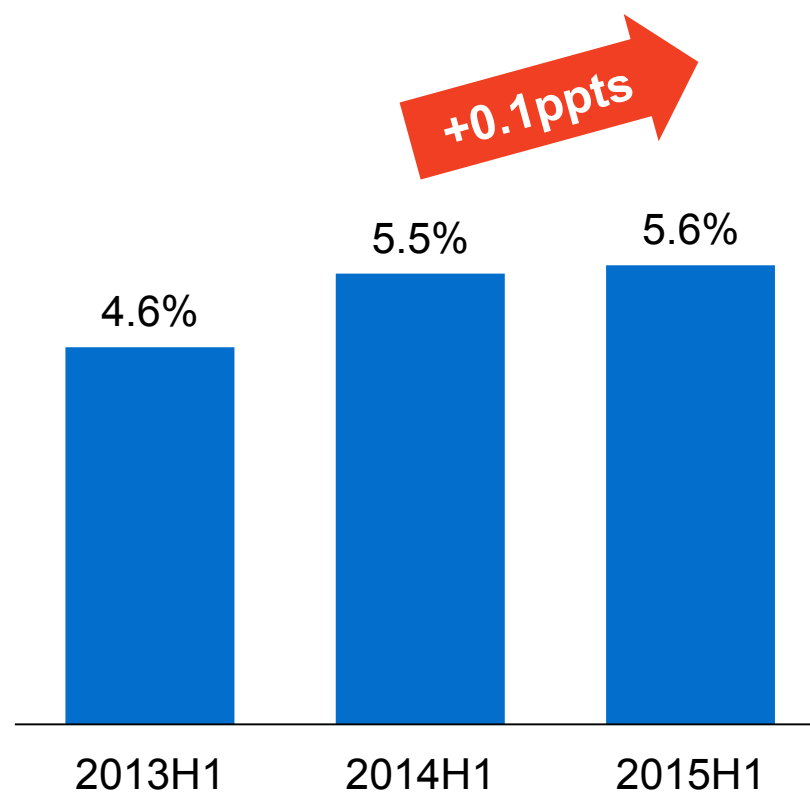
总投资收益率8.8%

(年化数据)



净投资收益率5.6%

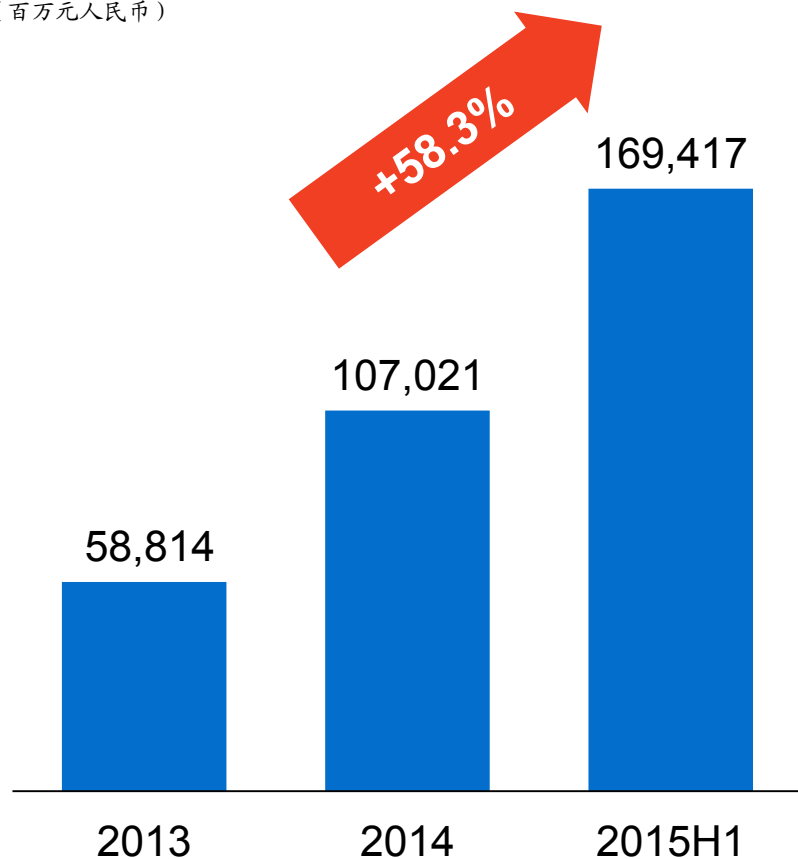
(年化数据)



# 投资：资产管理板块业务稳步发展，专业化能力提升

## 人保资产第三方受托资产持续增长

(百万元人民币)



## 专业化能力提升

- ◆ 人保资产
  - 创新业务持续推进
- ◆ 人保资本
  - 股权计划产品注册规模人民币10亿元，债权计划产品注册规模人民币141.3亿元。
- ◆ 人保投控
  - 不动产直投业务稳步发展，金融产品业务富有成效
- ◆ 人保香港资产管理
  - 正式设立

## 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		
	2015年	2014年	相对变化 (%)
总保费收入	226,928	204,544	10.9
财产保险	146,300	132,162	10.7
人寿保险	67,780	58,375	16.1
健康保险	12,848	14,007	-8.3
已赚净保费	193,492	169,186	14.4
给付及赔付总额	162,164	144,505	12.2
手续费及佣金支出	16,821	13,311	26.4
税前利润	22,367	11,962	87.0
净利润	18,032	9,252	94.9
归属于公司股东净利润	12,821	6,614	93.8
每股收益 (人民币元)	0.30	0.16	93.8
加权平均净资产收益率 (年化, %)	25.3	17.4	上升7.9个百分点

(人民币百万元, 如无特别注明)	截至2015年	截至2014年	相对变化 (%)
	6月30日	12月31日	
总资产	872,118	782,221	11.5
总负债	724,292	656,644	10.3
总权益	147,826	125,577	17.7
每股净资产 (人民币元)	2.59	2.18	18.6