

中国太保2016年中期业绩发布

2016. 8. 30

前瞻性声明

- 本材料由中国太平洋保险（集团）股份有限公司（“本公司”）仅作参考之用，并不构成以下情况或作为其中一部分，且亦不应被解释为情况如此，即：在任何司法管辖区内提呈或邀请出售或发售本公司或任何控股公司或其任何子公司的证券，或招揽作出购买或认购上述证券的要约或邀请。本材料的内容或其派发的事实概不作为订立任何合同或作出任何承诺的依据，或就此而加以依赖。
- 本材料中载列的资料未经独立核实。对于本材料所载资料或意见是否公平、准确、完整或正确无误，并未明示或默示作出任何陈述或保证，且亦不应对之加以依赖。本材料所载的资料和意见是提供截至路演推介日期为止，并且可对本材料作出任何更改，无须另行通知；对于在路演推介日期后可能发生的任何变化，日后不会对本材料进行更新或以其他方式加以修订，以反映上述变化的任何最新发展。本公司及其关联公司或任何董事、高级管理人员、雇员、顾问或代表，对于因本材料所载或呈列的任何资料而产生的或因其他原因产生与本材料有关的任何损失，概不承担疏忽或其他方面的责任。
- 本材料载有多项陈述，反映本公司目前就截至其中所示个别日期为止对未来前景之看法及预期。这些前瞻性陈述是依据多项关于本公司营运的假设以及在本公司控制范围以外的因素作出的，可能受庞大风险和不明情况的影响，因此，实际结果或会与这些前瞻性陈述所述者有重大差异，你不应过分依赖前瞻性陈述的内容。对于在该等日期后出现的新资料、事件或情况，本公司无义务更新或以其他方式修订这些前瞻性陈述。

2016年上半年经营业绩概览

(单位: 人民币百万元)

指标		2016年1-6月	变化(%)
价值增长	集团内含价值 ⁽¹⁾	215,355	4.7
	寿险上半年新业务价值	11,264	55.9
	产险业务综合成本率 ⁽²⁾	99.3%	(0.1pt)
	集团管理资产 ⁽¹⁾	1,171,620	7.7
	第三方管理资产 ⁽¹⁾	264,615	13.3
财务结果	净利润 ⁽³⁾	6,142	(45.6)
	营业收入 ⁽⁴⁾	144,706	7.6
	保险业务收入	131,537	18.6
	太保寿险	82,234	31.6
	太保产险	49,224	1.7
偿付能力	太保集团 ⁽¹⁾	291%	(8pt)
	太保寿险 ⁽¹⁾	255%	(7pt)
	太保产险 ⁽¹⁾	280%	(5pt)

注: (1)截至2016年6月30日数据

(2)产险业务包括太保产险及太保香港

(3)归属于母公司股东的的数据

(4)以中国会计准则数据填列

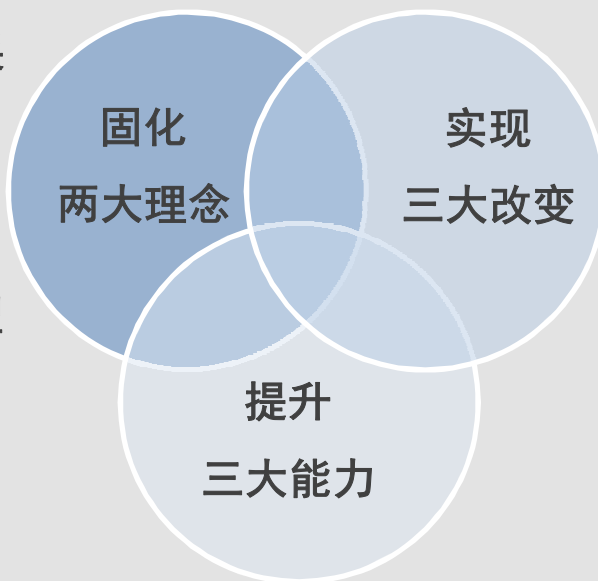
转型举措有效推动公司内生发展动力持续增强

坚持“可持续价值增长”发展理念，并固化核心指标

- 产险综合成本率
- 寿险新业务价值率

“以客户需求为导向”的转型三大目标固化为经营理念

- 关注客户需求
- 改善客户界面
- 提升客户体验



去寿险银保渠道

- 银保渠道收入占比从2010年的54.9%降低至现在的5.5%

去产险劣质业务

- 剔除连续3年赔付率高于100%的业务

去投资依赖

- 由负债端负责配置大类资产，建立负债成本约束机制，形成基于负债特性的资产配置

客户脸谱绘制能力

- 集团、产、寿险总公司及79家分公司分别完成各层级脸谱绘制，集团定期发布脸谱动态变化，子公司应用脸谱洞见工具

客户精准销售及服务能力

- 创新满足客户需求的产品，提升新客户获取能力
- 建立客户信任模式，重点客群加保能力实现突破
- 针对车险重点客群实施精细服务，增强优质客户留存

新领域发展能力

- 中高端客户
- 中小企业客户
- 创新技术应用

展望下半年

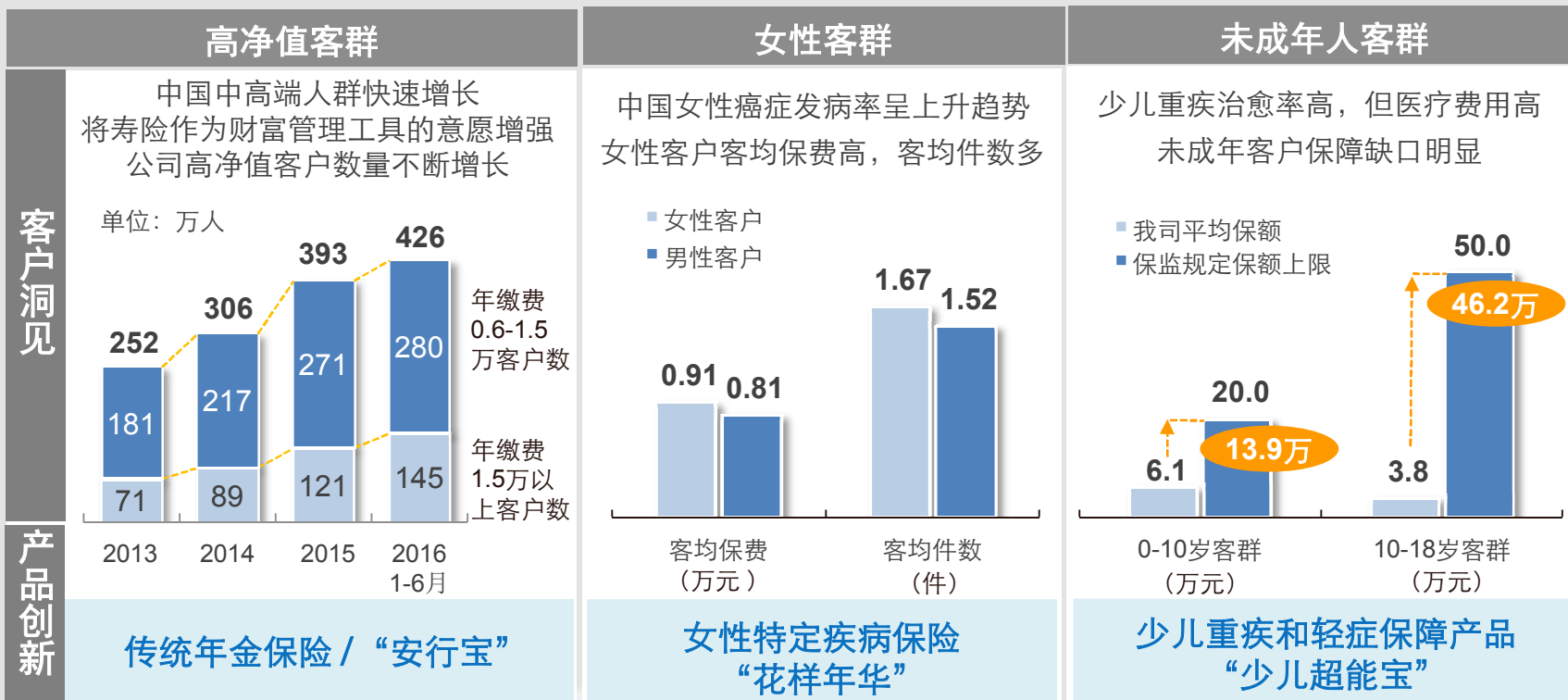
➤ 随着社会财富不断积累和政策红利的进一步释放，保险行业正迎来新的发展机遇期。同时也应看到，下半年国内宏观经济下行压力依然较大，利率下行，资本市场波动，对寿险业务和资产负债管理带来挑战；商车险费率改革全国推广也对车险的经营能力提出了更高的要求。

➤ 面对机遇和挑战，我们将继续坚持专注保险主业的经营理念，寿险聚焦可持续价值增长，审慎控制负债成本；产险继续优化综合成本率；资产管理业务将进一步加强资产负债协同，优化基于保险资金特性的资产配置；同时持续推动转型升级，努力提升公司发展质量和效益。

业绩分析

寿险业务(1/5)

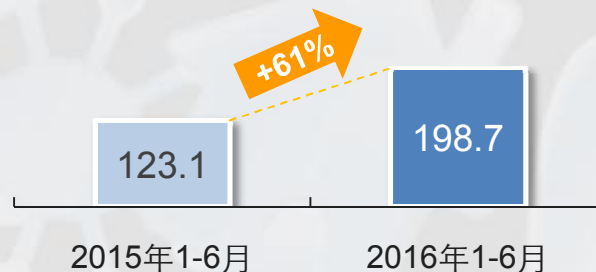
应对利率下行，客户分群推动产品创新



新险种获客情况 (万人)

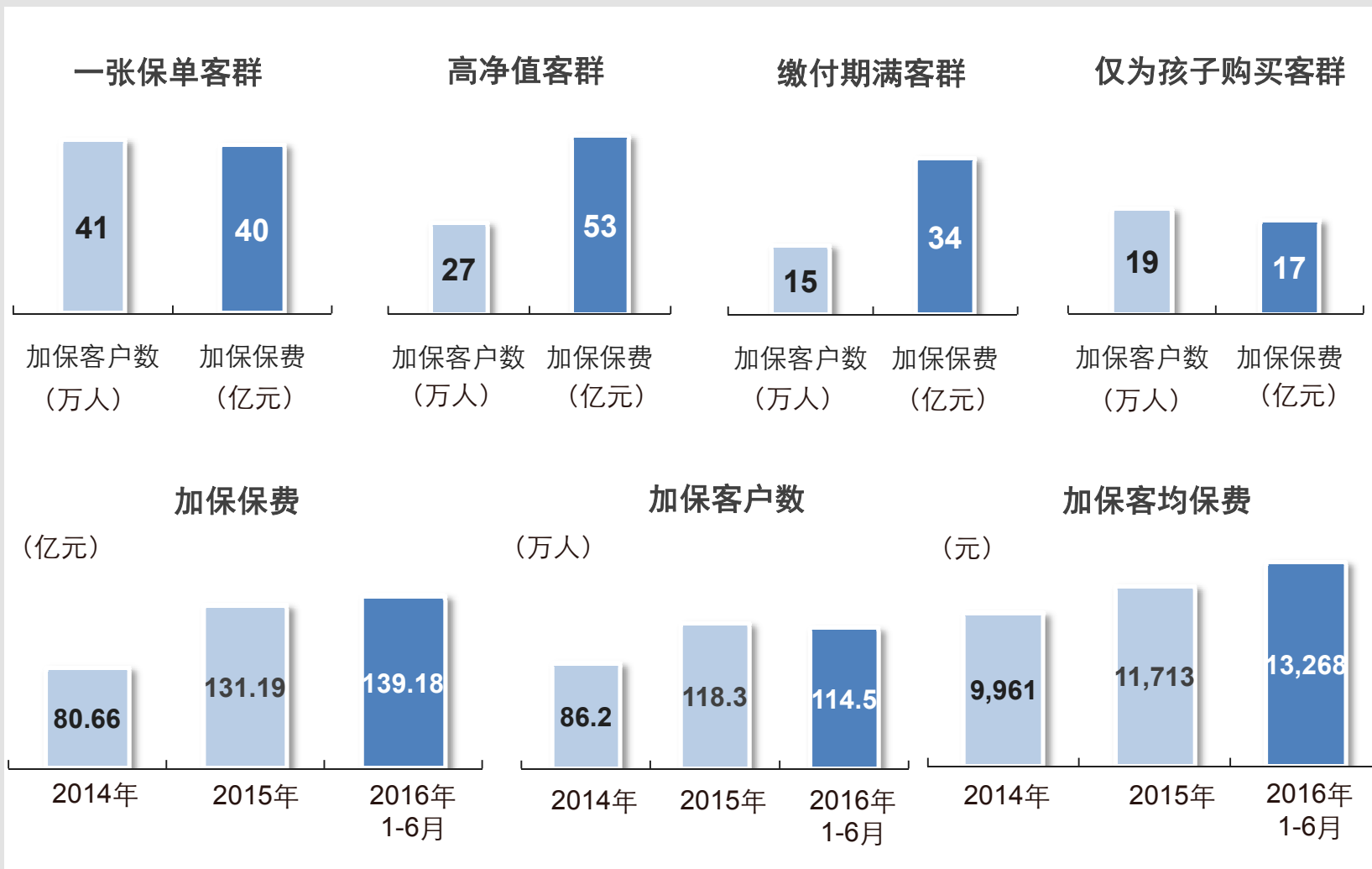


个险新保新客户数 (万人)



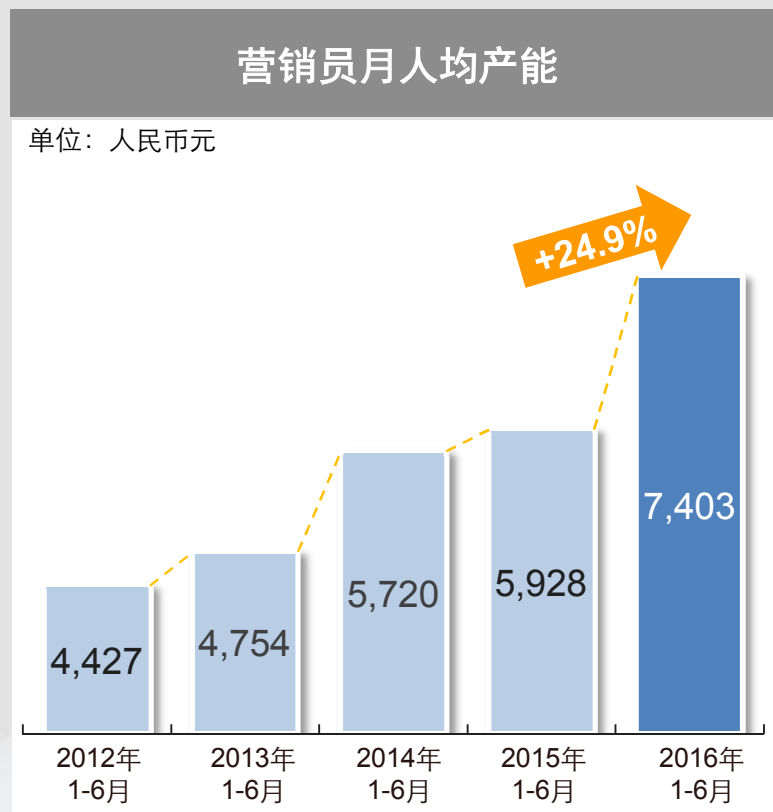
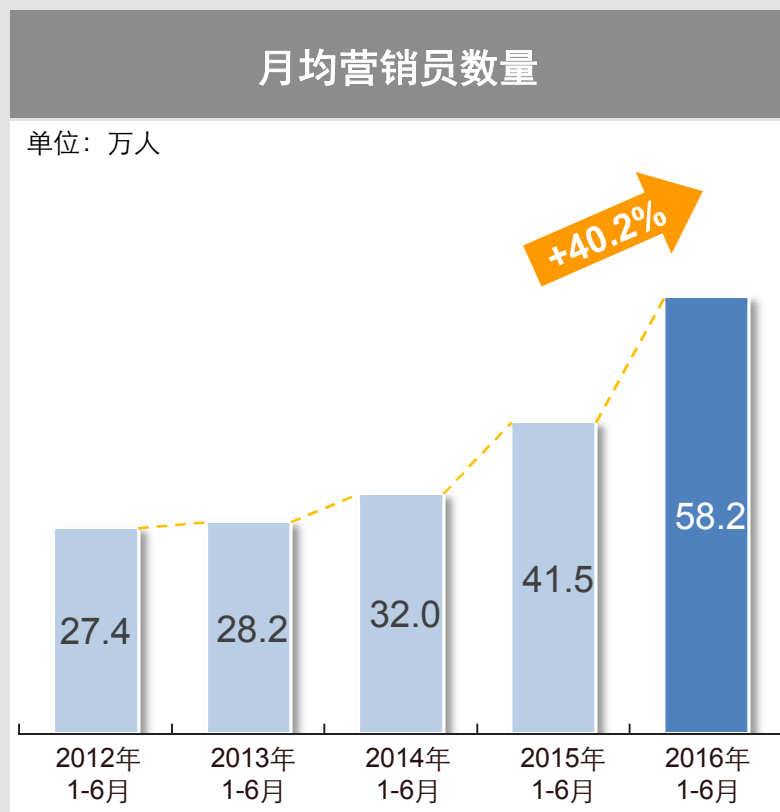
寿险业务(2/5)

绘制客户脸谱，形成精准销售能力，促进客群加保



寿险业务(3/5)

营销员人力大幅增长，人均产能持续提升



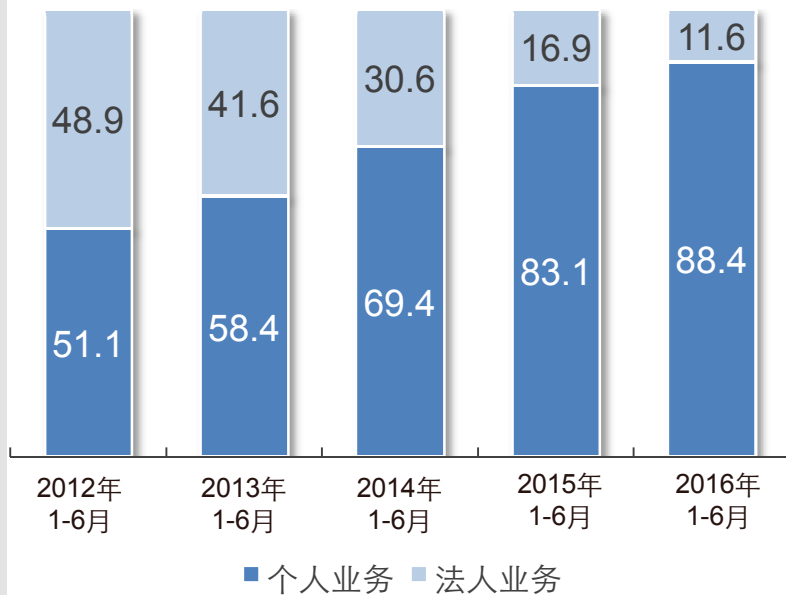
注：以上图表中2012年为营销渠道数据，自2013年起为组织架构调整后的个人业务数据

寿险业务(4/5)

业务品质优化，退保率持续下降

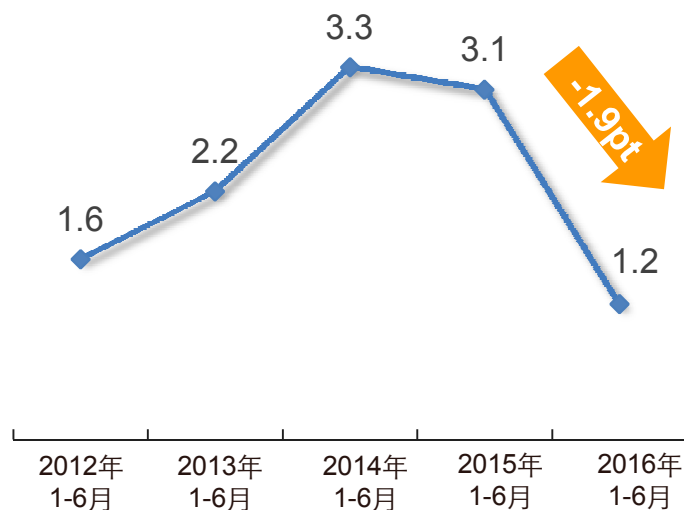
业务结构

单位：百分比



退保率

单位：百分比



注：(1)2012-2013年的法人业务数据包括银保及直销渠道，个人业务为营销渠道数据

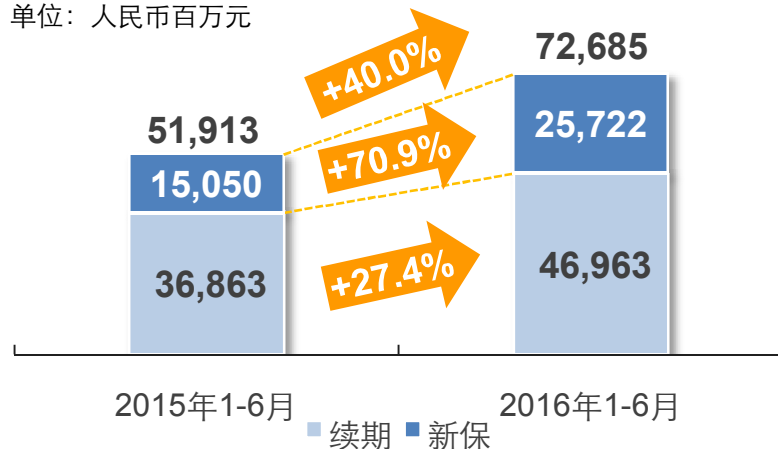
(2)退保率=当期退保金/(寿险责任准备金期初余额+长期健康险责任准备金期初余额+长期险保费收入)

寿险业务(5/5)

个人业务驱动价值增长，上半年新业务价值增长55.9%，价值率保持稳定

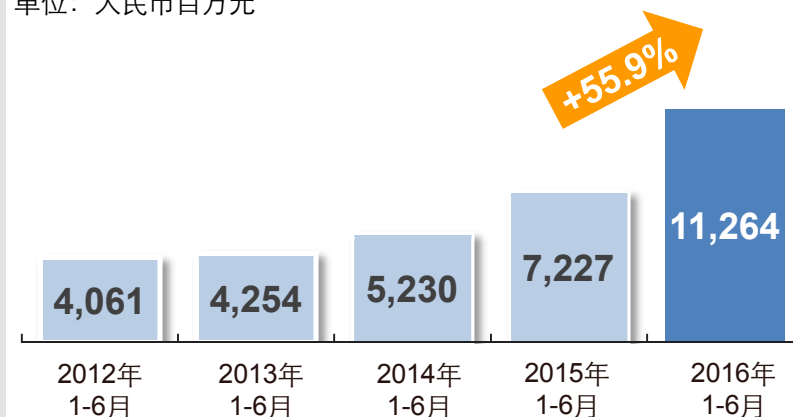
个人业务保险业务收入

单位：人民币百万元

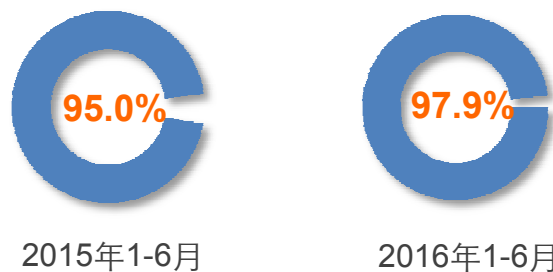


新业务价值

单位：人民币百万元

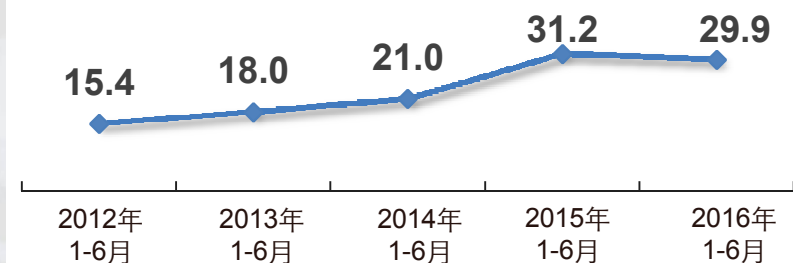


个人业务在新业务价值中的占比



新业务价值率

单位：百分比



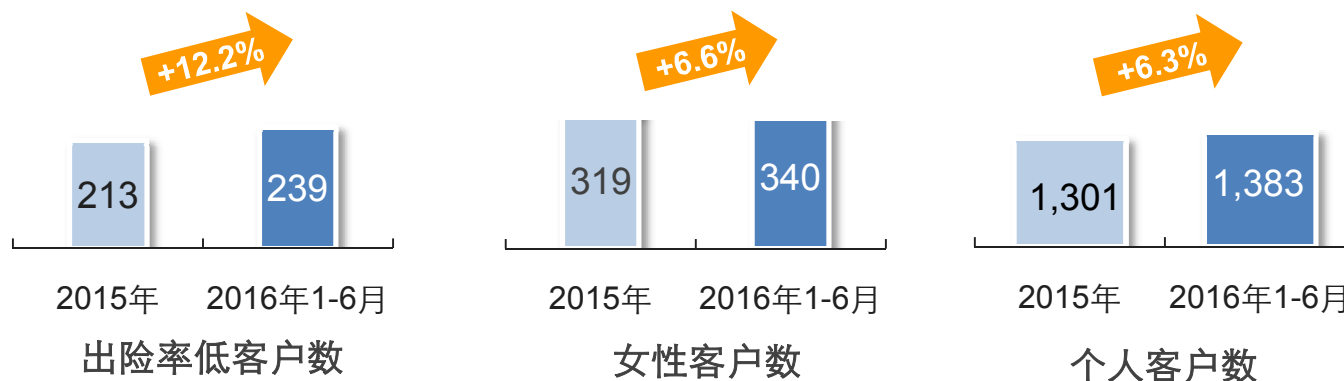
注：新业务价值率=新业务价值/新业务首年年化保费

产险业务(1/4)

聚焦车险优质客户获取与留存，重点客群数量上升

车险重点客群数量

单位：万人



优质客户专属服务



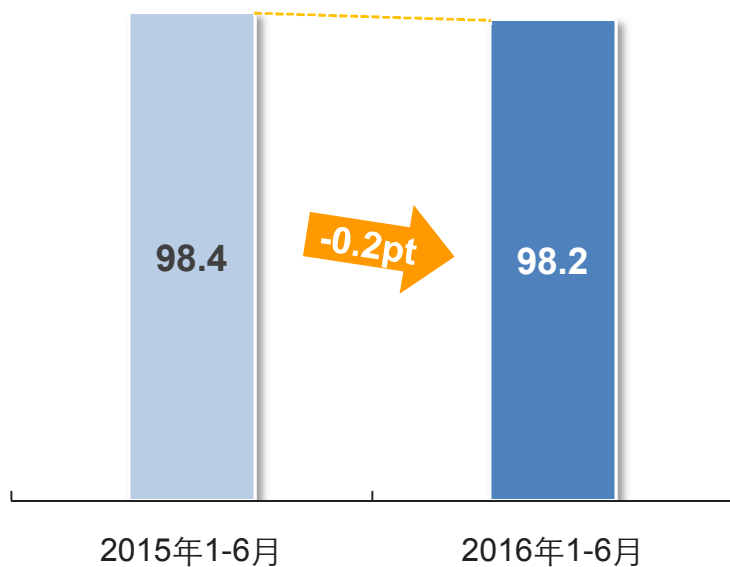
注：本页中的产险业务仅指太保产险

产险业务(2/4)

车险承保盈利改善，核心渠道占比提升

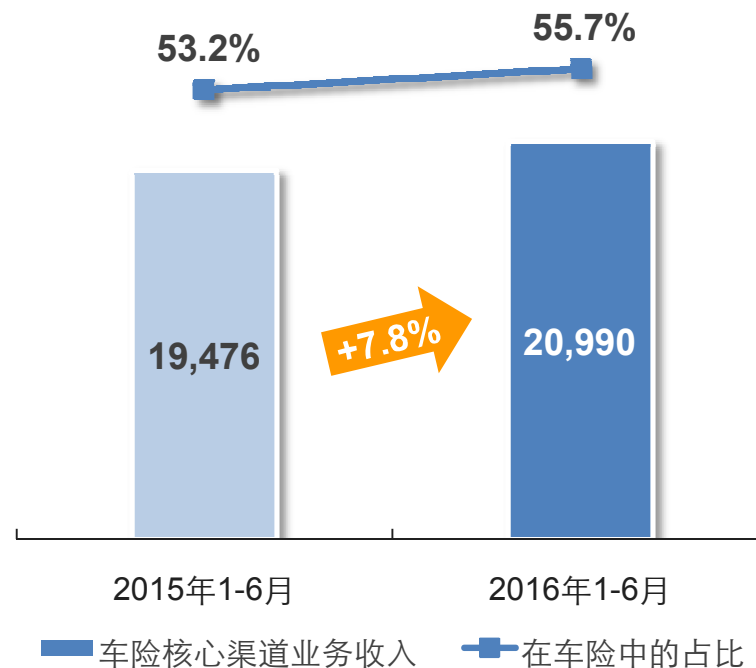
车险业务综合成本率

单位：百分比



车险核心渠道

单位：人民币百万元



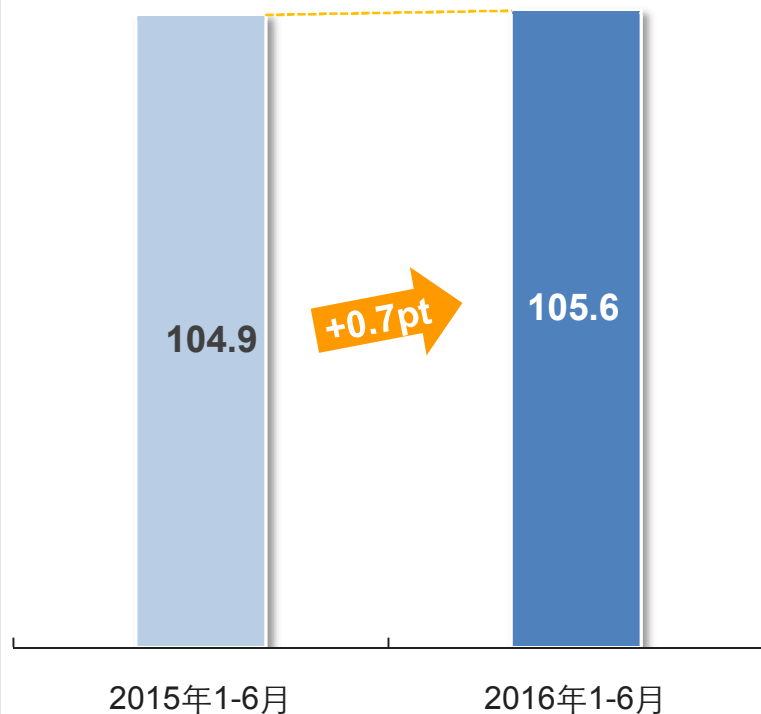
注：本页中的产险业务仅指太保产险

产险业务(3/4)

非车险依然面临挑战，新兴领域快速发展

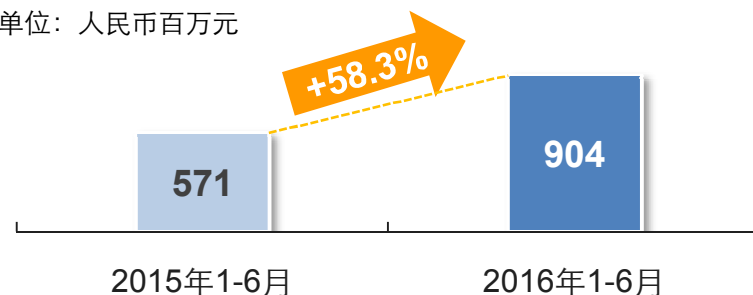
非车险业务综合成本率

单位：百分比



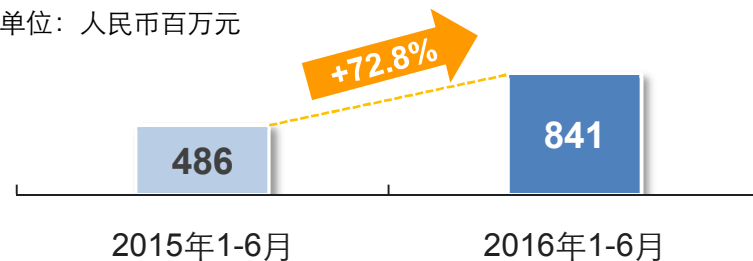
农险业务收入

单位：人民币百万元



中小企业保费收入

单位：人民币百万元



- 针对行业属性和寿险营销员渠道分别设计客制化综合保障产品和营销员渠道专属产品
- 创新移动销售工具，开发“财富U保”移动APP，支持业务员全流程线上销售
- 对优质行业创新自动核保模式

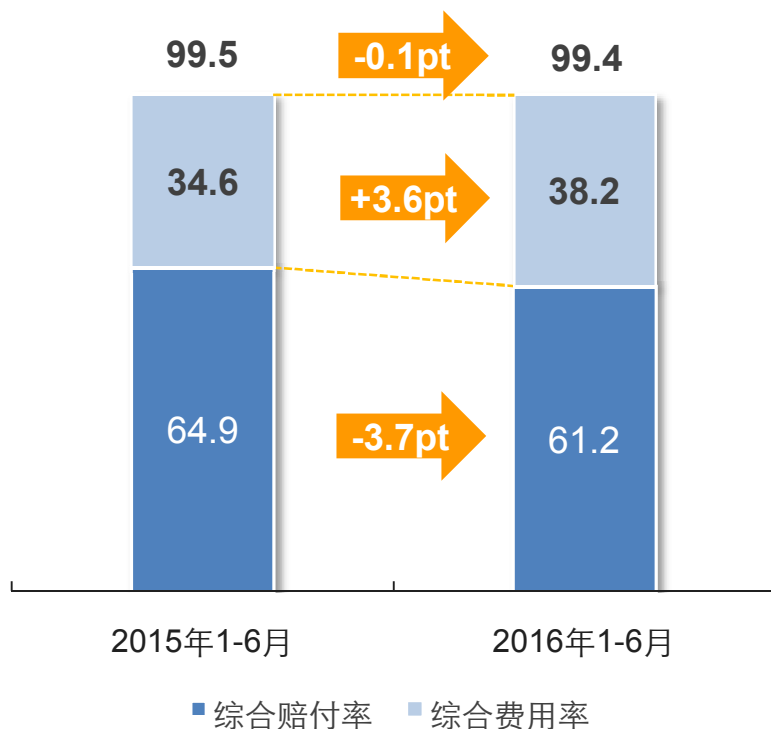
注：本页中的产险业务仅指太保产险

产险业务(4/4)

实现承保盈利，综合赔付率下降3.7个百分点

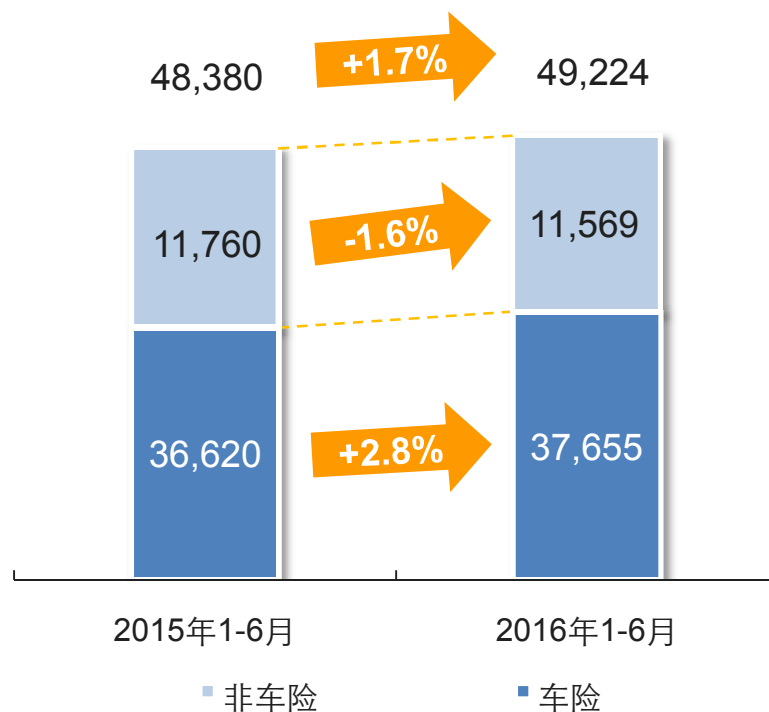
产险业务综合成本率

单位：百分比



产险业务收入

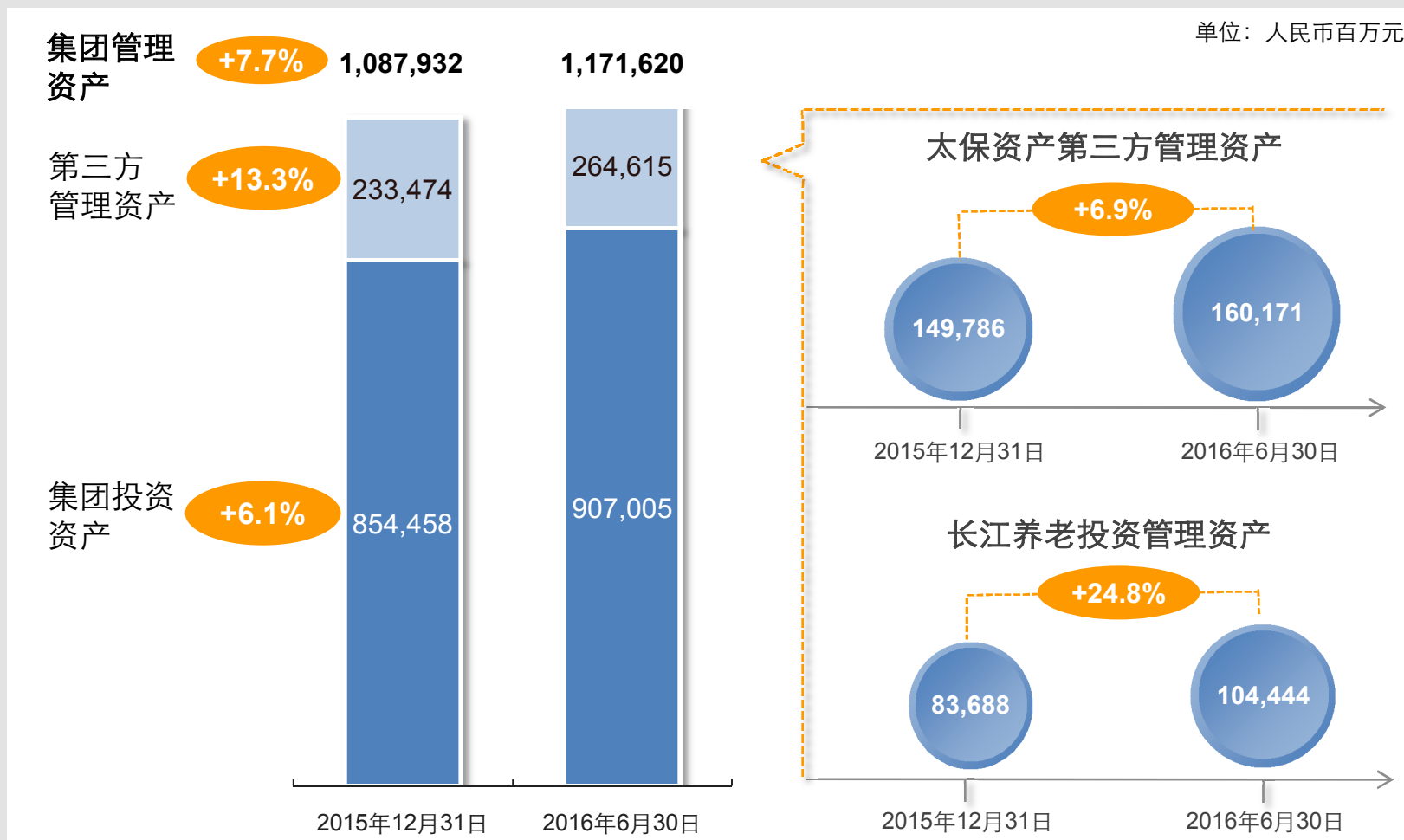
单位：人民币百万元



注：本页中的产险业务仅指太保产险

资产管理业务(1/3)

集团投资资产较上年末增长6.1%，第三方管理资产增长13.3%

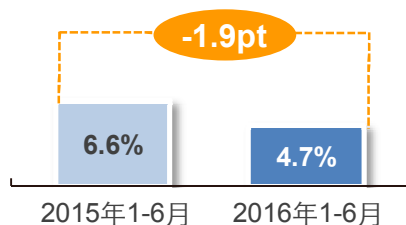


资产管理业务(2/3)

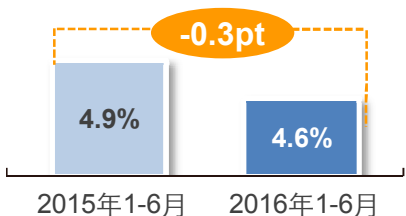
受权益资产买卖价差减少影响，投资收益下降

集团投资资产

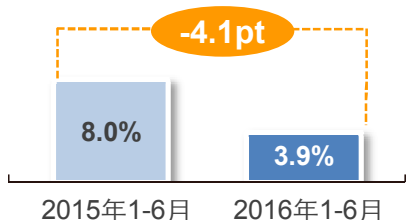
年化总投资收益率



年化净投资收益率



年化净值增长率



注：年化净投资收益率去年同期数据已重述

集团投资资产组合

2016年6月30日(%)

变化(pt)

固定收益类

82.1 -

债券投资

49.6 (0.8)

定期存款

15.3 (2.8)

债权投资计划

6.3 0.1

理财产品⁽¹⁾

4.3 1.3

优先股

3.5 2.1

其他固定收益投资⁽²⁾

3.1 0.1

权益投资类

14.3 0.3

权益型基金

2.1 (1.0)

债券型基金

1.8 (0.1)

股票

3.2 (0.7)

理财产品⁽¹⁾

4.9 1.9

优先股

0.3 -

其他权益投资⁽³⁾

2.0 0.2

投资性房地产

0.7 -

现金及现金等价物及其他

2.9 (0.3)

注：

(1)理财产品包括商业银行理财产品、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划及银行业金融机构信贷资产支持证券等。

(2)其他固定收益投资包括存出资本保证金及保户质押贷款等。

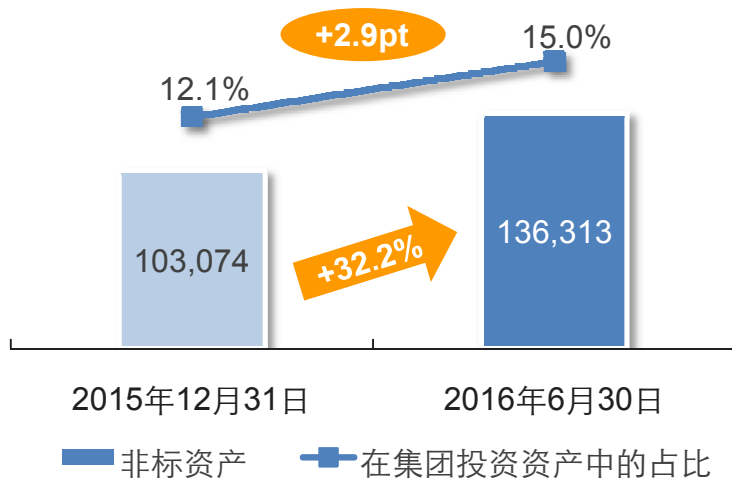
(3)其他权益投资包括非上市股权等。

资产管理业务(3/3)

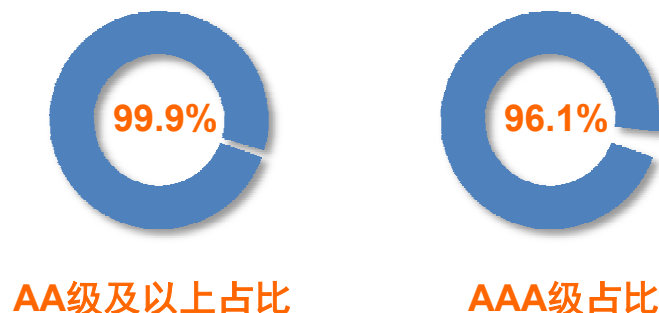
加强非标资产全流程管理，信用风险可控

非标资产

单位：人民币百万元



非标资产信用评级



主要基础资产

- 基础设施投资计划：市政、道路、能源等项目
- 不动产投资计划：国内一、二线城市核心区域的商业不动产以及地方政府主导的棚改等项目

增信措施

- 大部分为商业银行、大型企业担保和资产抵押/质押担保等



提问与解答