2020年中期业绩发布

中国人保 601319.SH　　中国人民保险集团 1339.HK　　中国财险 2328.HK

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。

注：本集团A股报告使用中国会计准则编制，H股报告使用国际会计准则编制，会计准则的差异已在附表中说明，本报告正文所列数据为国际会计准则数据。

综述

王廷科

中国人民保险集团副董事长、总裁

2020年上半年，面对新冠肺炎疫情冲击，公司统筹抓好新冠疫情防控和经营发展工作，努力推进“3411工程”实施，在广大客户、投资者的支持和集团上下共同努力下，取得了抗击和防控疫情的成功，实现了业务发展企稳回升、结构优化、盈利稳定、资产规模稳步增长。公司商业模式变革成效不断显现，保持了稳中有进、稳中向好的发展态势。

业绩概览

总保费收入	税前利润	归属于母公司股东净利润
3,368.4 亿元	214.1亿元	126.1 亿元
+ 4.3 %	+ 10.9%	- 18.6%

归属于母公司股东净资产	年化总投资收益率	财险综合成本率	寿险半年新业务价值
1,925.7 亿元	5.5%	97.3%	40.8 亿元
+ 5.0%	+0.1ppts	-0.3ppts	+19.3%

建议中期每十股现金分红人民币0.36元

努力推进“3411工程”

财险坚持“十项重点”工作，升级车险经营模式

非车险占比为46.8%，+0.8ppts；家庭自用车在整个车险中占比+1.4ppts，承保数量+7.6%

农网平台商业险保费259亿元，+10.9%，高于公司整体业务增速

“警保联动”基本实现地市“全覆盖”；“驾安配”、车险科技理赔等合计减损金额45.2亿元

直营销渠道实现保费收入821.8亿元，+15.8%；全险种费用率32.0%，-0.9ppts

家自车客户线上化率77.8%，+18.3ppts；家自车客户理赔线上化率91.3%，+24.6ppts；家自车续保率71.2%，+3.6ppts

经营活动现金净流入152亿元，+73.7%，创近五年最好水平；准备金率较去年同期+1.5ppts

努力推进
“3411工程”

寿险坚持价值转型，
健康险加大互联网业务拓展，
新兴板块取得新进展

人保寿险半年新业务价值+19.3%，个险渠道新业务价值+27.5%；内含价值突破千亿，+13.3%

十年期及以上首年期交规模保费同比+14.5%，占比+3.1ppts；期交保费占比+9.4ppts

净利润38.1亿元，同比+23.6%，创历史同期新高

积极推进客户投保电子化、线上化，移动出单比例超过90%，累计线上保全率超过80%

人保健康互联网渠道业务快速发展，带动半年新业务价值+41.6%，内含价值较年初+9.0%

互联网业务实现规模保费60亿元，新增优质客户904万人，累计达到3,511万人

努力推进
“3411工程”

不断整合资源，
形成一体化合力，
支持业务向高质量发展转型

加快IT新架构落地，完成集团客户中心、产品中心、智能中心9个通用中心主体功能建设，新骨干网建设全面铺开

一体化客户端“中国人保”APP累计装机量1,132万，月活用户133万，综合电商门户访问量4,168万

一体化销售平台“人保e通”出单保费319.4亿元，+379%

人保财险通过业务协同产生的规模保费+30.1%；
人保寿险通过业务协同产生的新单期交规模保费+14.7%

财险中心城市家自车续保率71.7%，高于全国平均；寿险中心城市标准保费增速高于公司平均21.2ppts；健康险在人身险公司互联网健康险业务市场份额近1/3

集团国际保险业务收入47.7亿元，覆盖122个国家和地区，涉及“一带一路”国家88个

努力推进“3411工程”

强化底线思维，着力防范化解风险

扎实开展“风险合规基础建设年”，坚守不发生系统性风险底线；
开展乱象整治“回头看”和重大违法违规行为“扫雷专项行动”，针对违法违规问题强化考核和问责力度

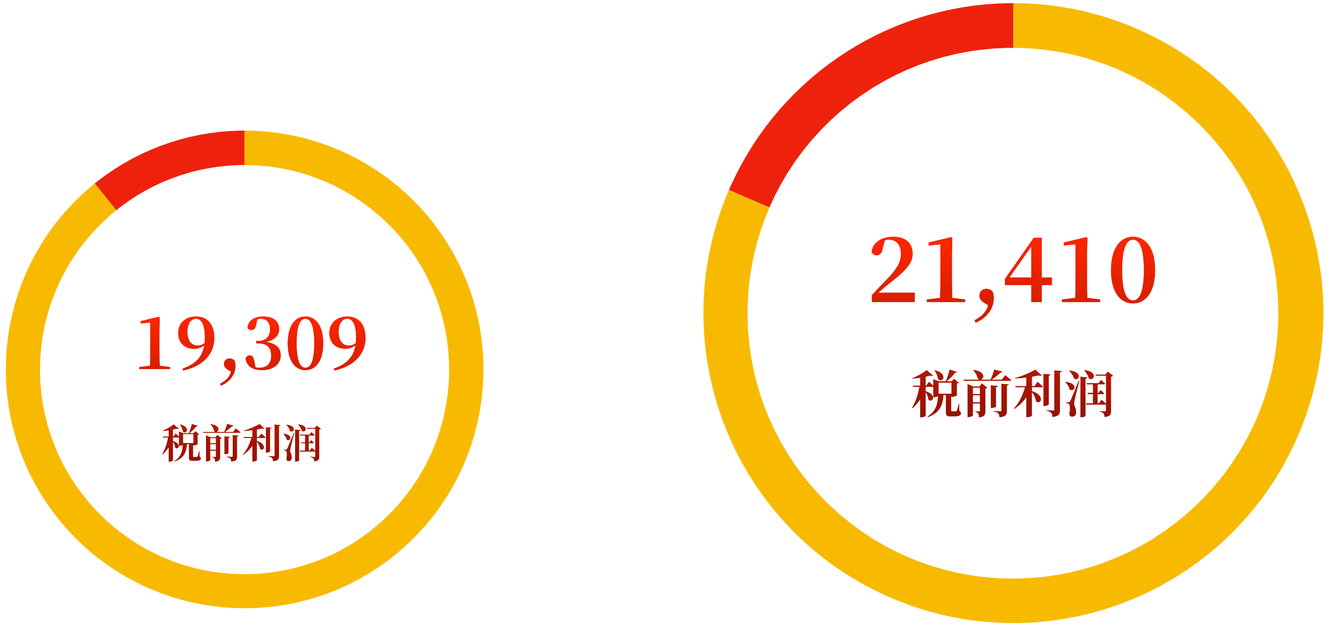
加强信用保证险风险管控，逐步降低风险敞口；
加强防灾防损，实施风险减量管理；
坚持长期稳健的投资理念，严控风险，针对投资风险拨备充足

积极优化资产负债匹配，防范化解长期利差损风险；
压缩中短存续期产品规模，中短存续期业务再压缩46%

利润结构进一步改善

单位：百万元人民币

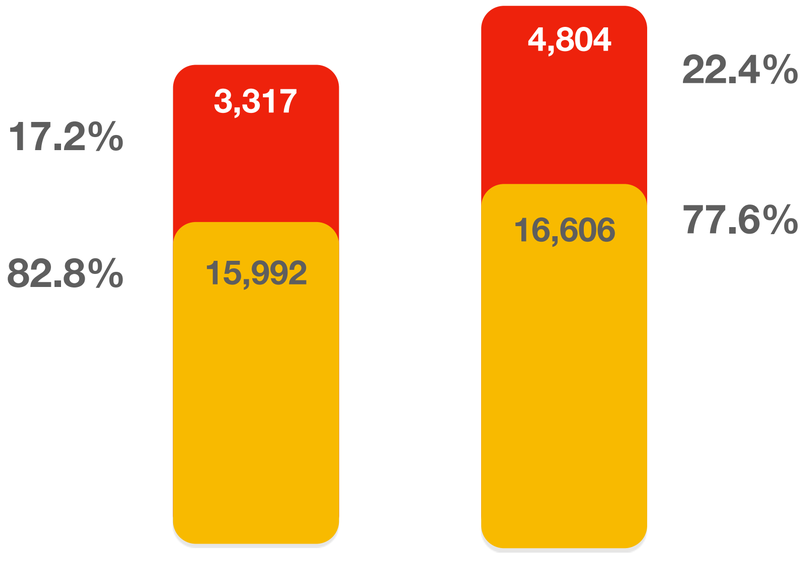
+ 10.9%



2019H1　　2020H1

+ 5.2ppts

非财险业务利润贡献

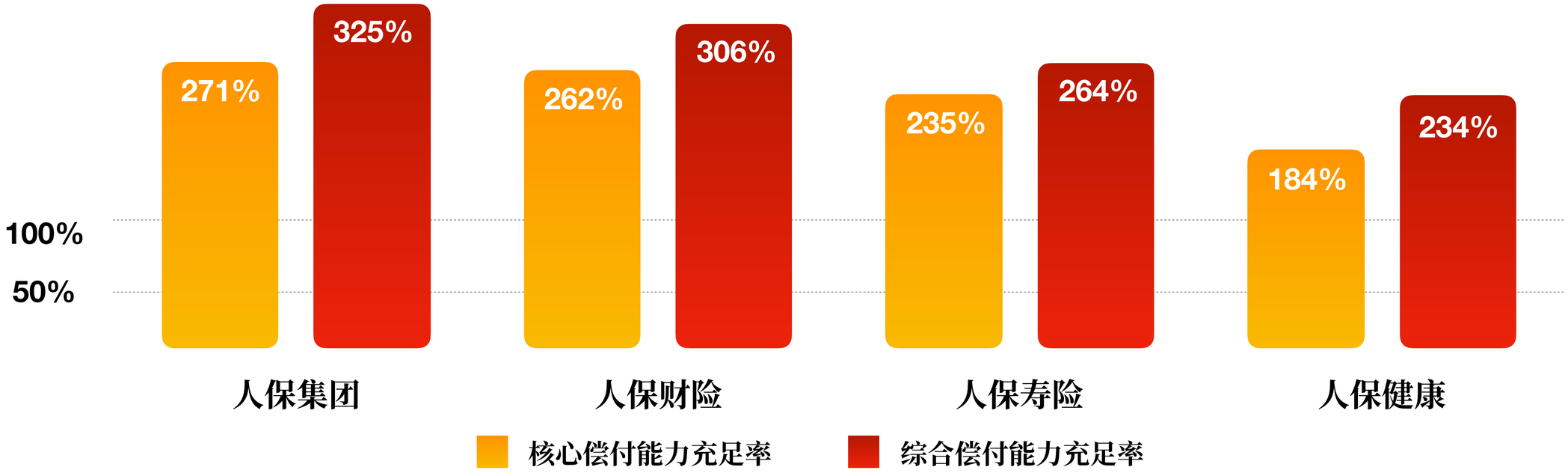


2019H1　　2020H1

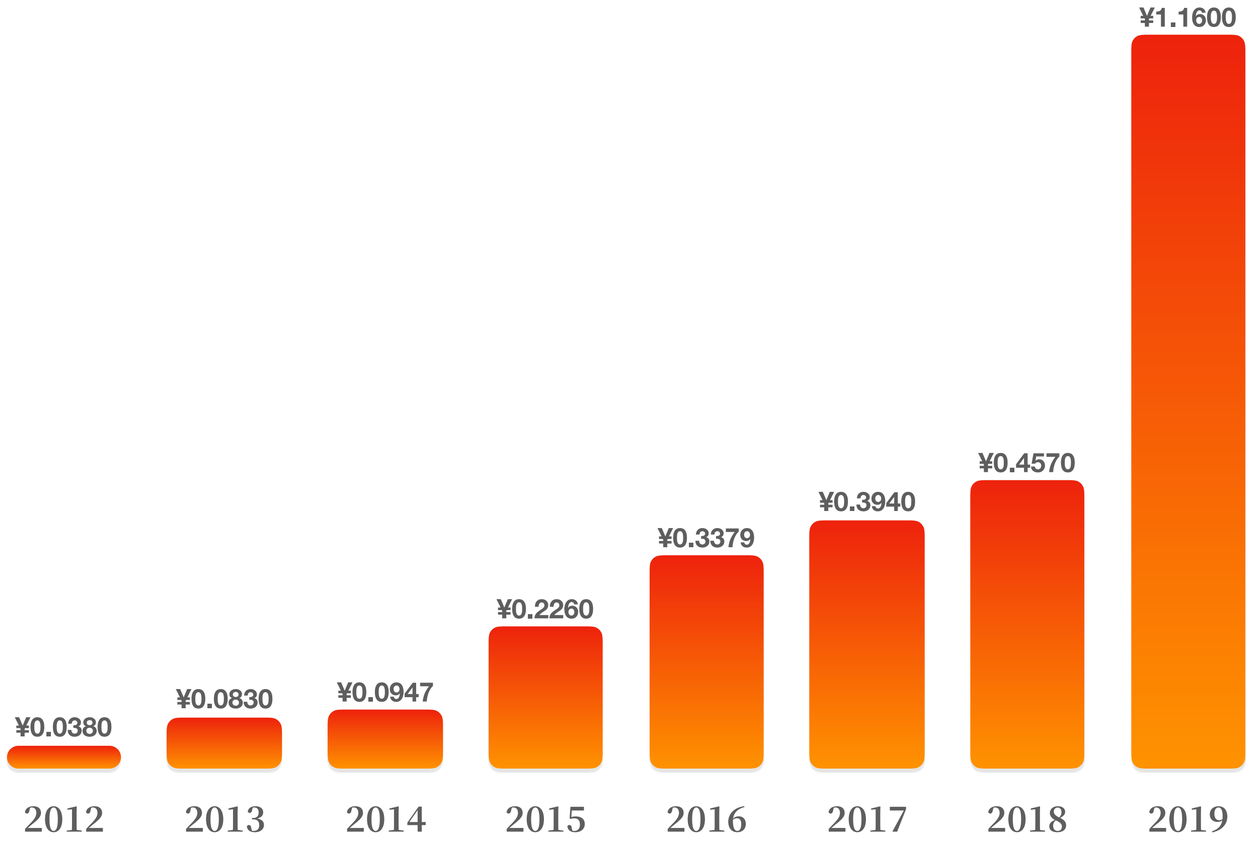
■ 其他　■ 财险

■ 其他　■ 财险

偿付能力充足


325%
271%
306%
262%
264%
235%
234%
184%
100%
50%
人保集团
人保财险
人保寿险
人保健康
核心偿付能力充足率
综合偿付能力充足率

首次中期分红



集团H股IPO之后历年每十股现金分红金额

建议2020年中期每十股现金分红

¥0.36

充分彰显金融央企担当

聚焦抗疫一线需求，强化保险保障和资金支持

创新保险产品供给，大力支持复工复产

落实中央稳产保供要求，优化农业保险供给

全力做好脱贫攻坚工作，服务保障民生底线

加大保险资金供给力度，为实体经济“输血”减负

下半年展望

公司将坚持稳中求进的总基调，持续推进高质量发展转型的“3411工程”向纵深发展，持续推进商业模式变革，应变局，开新局，坚持创新驱动，优化业务布局，着力防范化解风险。

深化商业模式变革

推动车险经营模式变革；推动销售模式变革；推动资产负债发展模式变革

坚持创新引领发展

深化数字化创新；深化以客户为中心创新；深化差异化产品创新

着力推进降本增效

在承保端把好业务质量关；在理赔端强化精细化管理；在渠道端强化自主渠道建设

全力防范化解风险

夯实公司治理基础；强化体制机制建设；突出防范重点风险

分板块
业绩回顾

谢一群

中国人民保险集团 执行董事、副总裁
中国财险副董事长、总裁

财产险：业绩要点

市场份额	总保费收入	综合成本率	承保利润
34.0%	2,463.0亿元	97.3%	53.4亿元
+ 0.8ppts	+ 4.4%	- 0.3ppts	+ 23.0%

净利润	ROE	经营活动现金净流入	综合偿付能力充足率
131.8亿元	15.5%	151.6 亿元	306%
- 21.7%	年化	+ 73.7%	+ 24ppts

注：如无特别注明，“财产险”均指中国财险，不包含人保香港。

财产险：业务稳步发展，继续保持市场主导地位

总保费收入稳步增长 + 4.4%

单位：百万元人民币

市场份额

保持第一

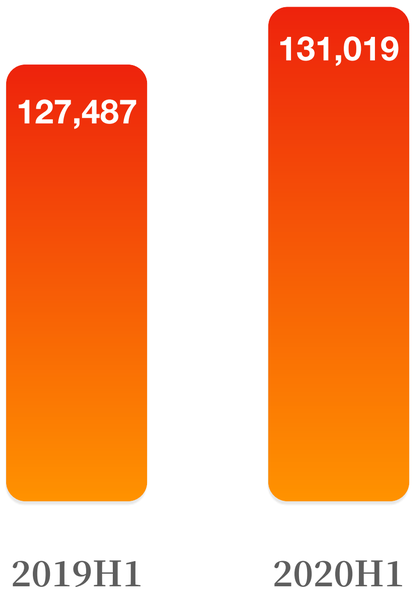
34%

财产险：车险

业务稳步增长，业务结构持续优化

车险总保费收入 +2.8%

单位：百万元人民币



车险
业务结构
持续优化

+3.6ppts

家自车续保率

31.9%

家自车市场份额

+ 7.6%

家自车承保数量

+ 1.4ppts

家自车保费占比

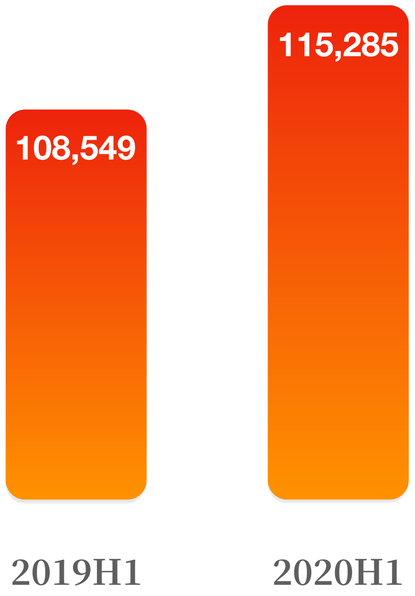
+ 1.7ppts

汽车商业险续保业务
中未出险客户占比

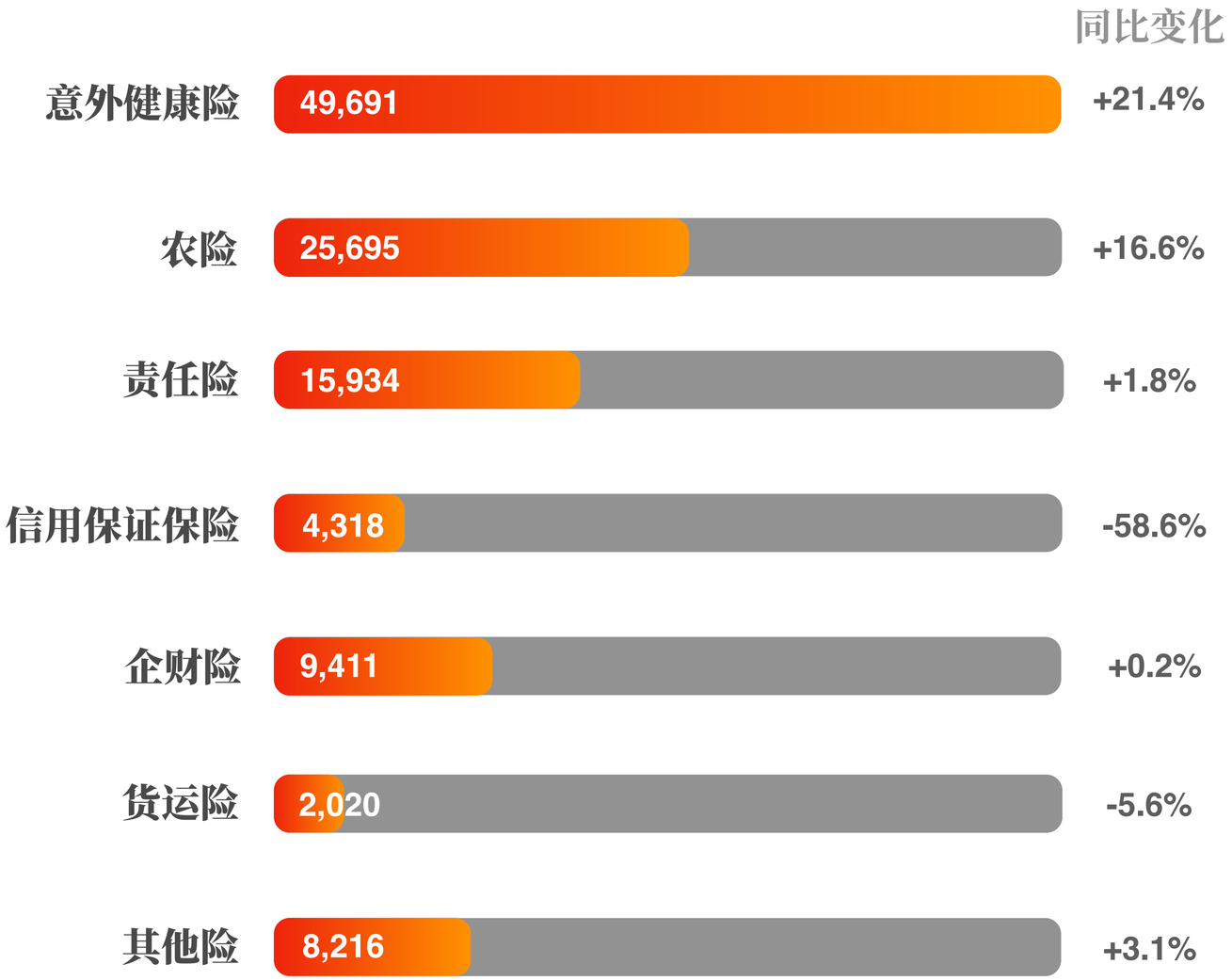
财产险：非车险业务稳步增长

总保费收入 +6.2%

单位：百万元人民币



上半年非车险
分险种总保费收入



单位：百万元人民币

财产险：承保盈利大幅增长，承保盈利优于行业

单位：百万元人民币

承保利润 +23.0%

综合成本率

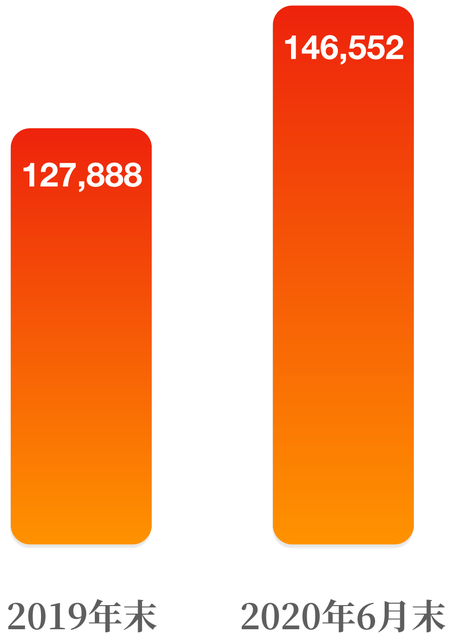
-0.3ppts

97.3%

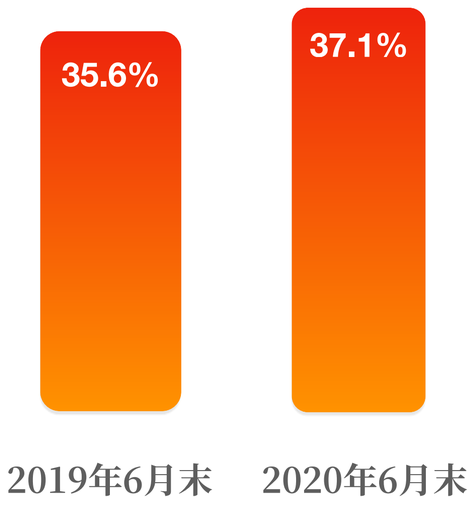
财产险：未决准备金计提充足合理

单位：百万元人民币

未决准备金余额 +14.6%

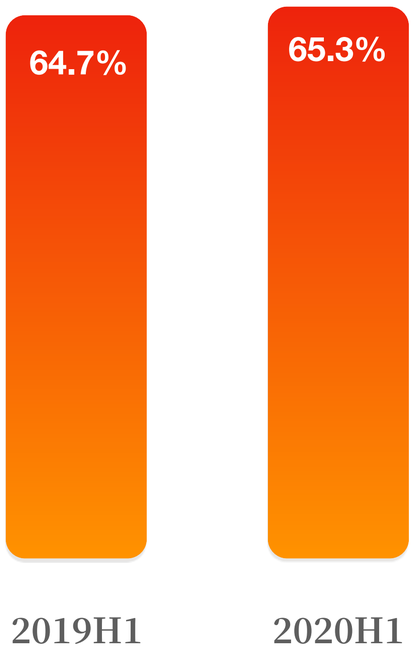


未决准备金提取比例 +1.5ppts

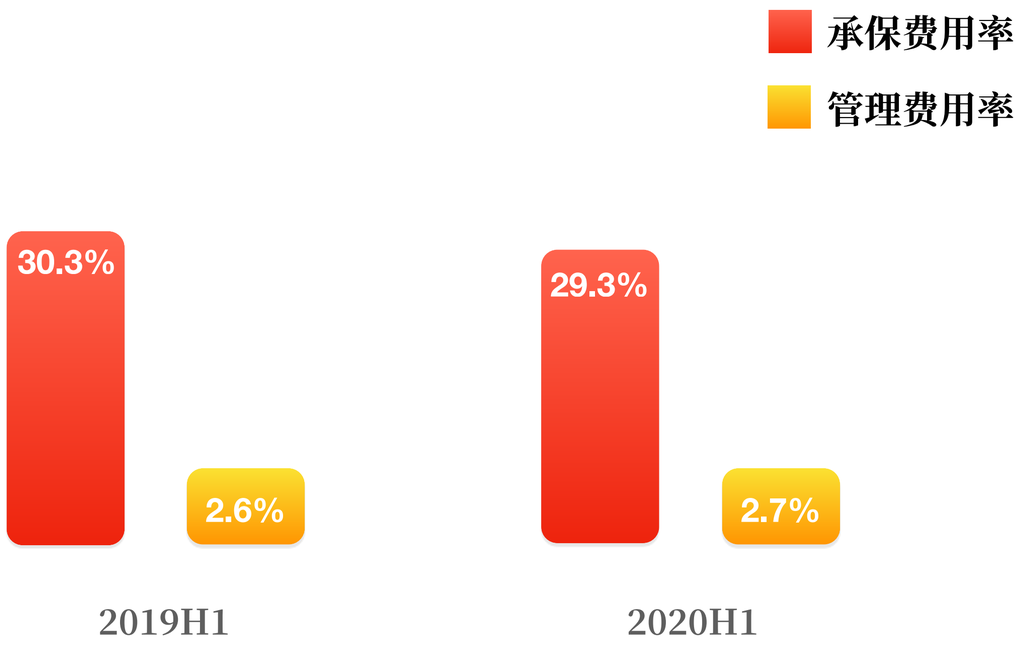


整体赔付率同比上升，费用率同比下降

赔付率 +0.6ppts



费用率 -0.9ppts

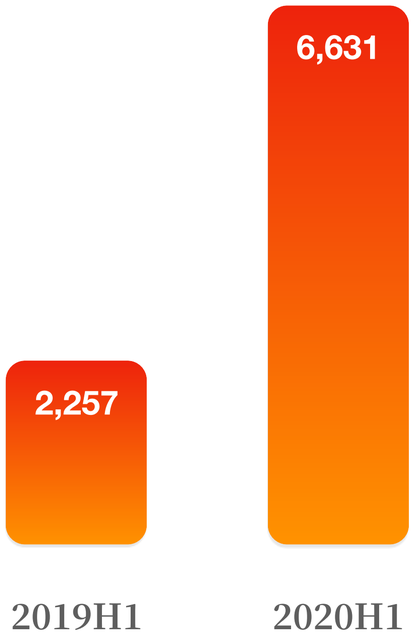


注：承保费用率 =（保单获取成本净额+其他承保费用）/ 已赚净保费；管理费用率 = 行政及管理费用 / 已赚净保费；因为四舍五入，数字相加后可能与总数有细微差异。

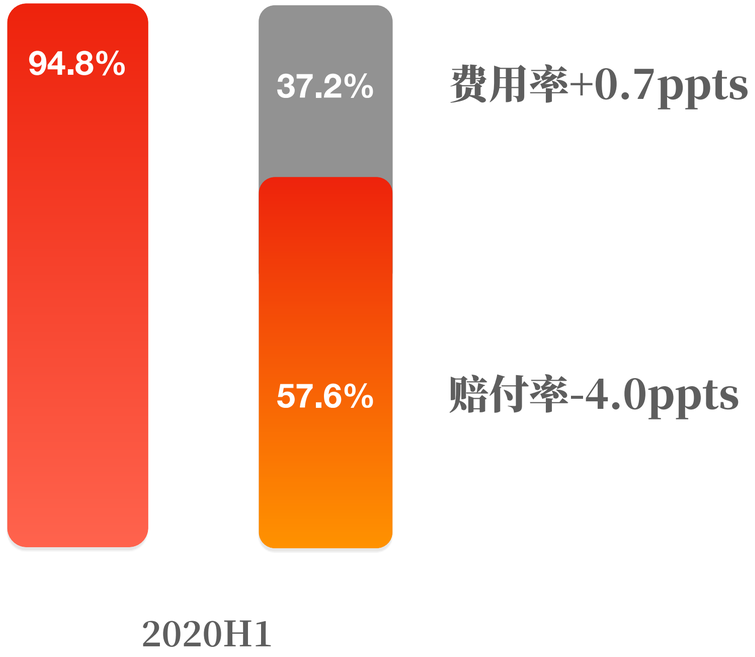
财产险：车险承保盈利能力显著提升

单位：百万元人民币

承保利润 +43.7亿元

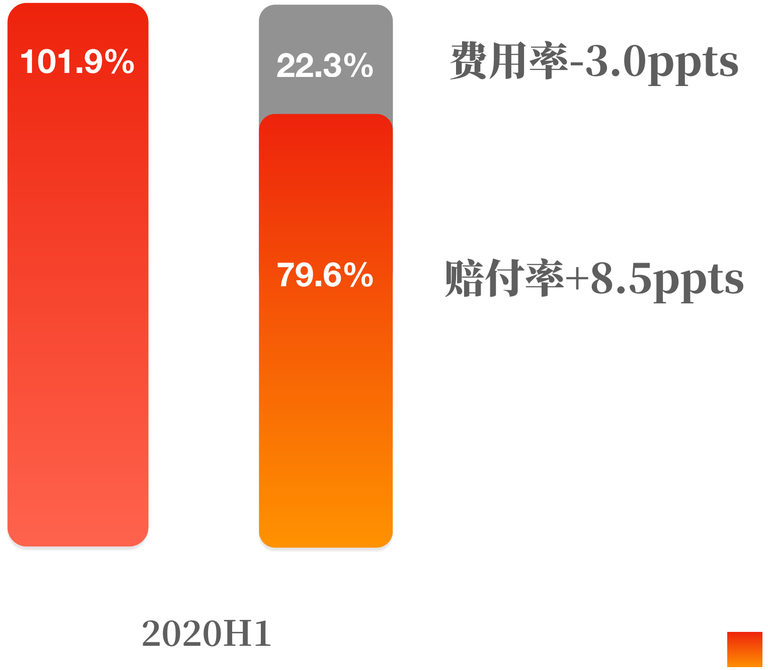


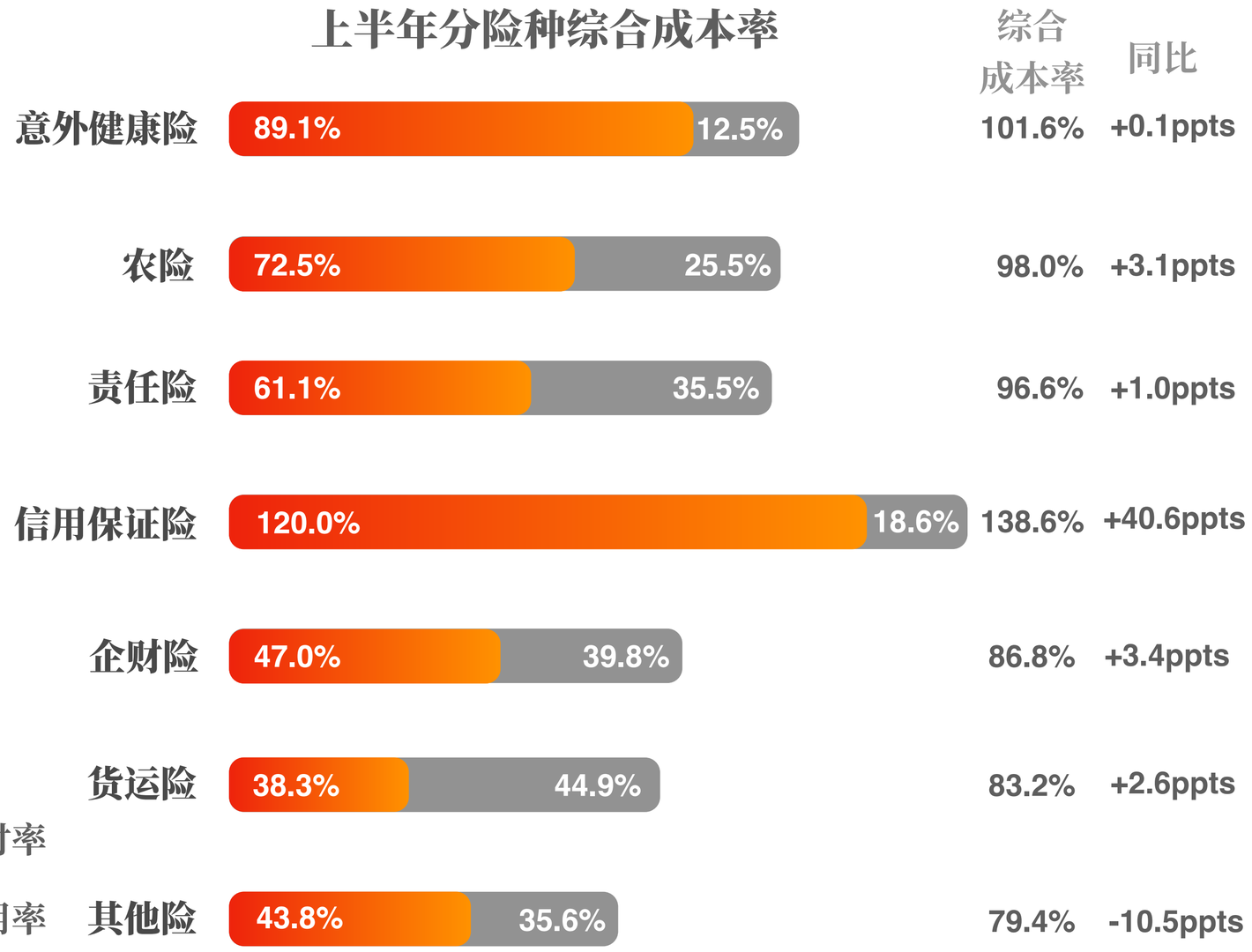
综合成本率 -3.3ppts



财产险：非车险综合成本率同比上升

综合成本率 +5.5ppts



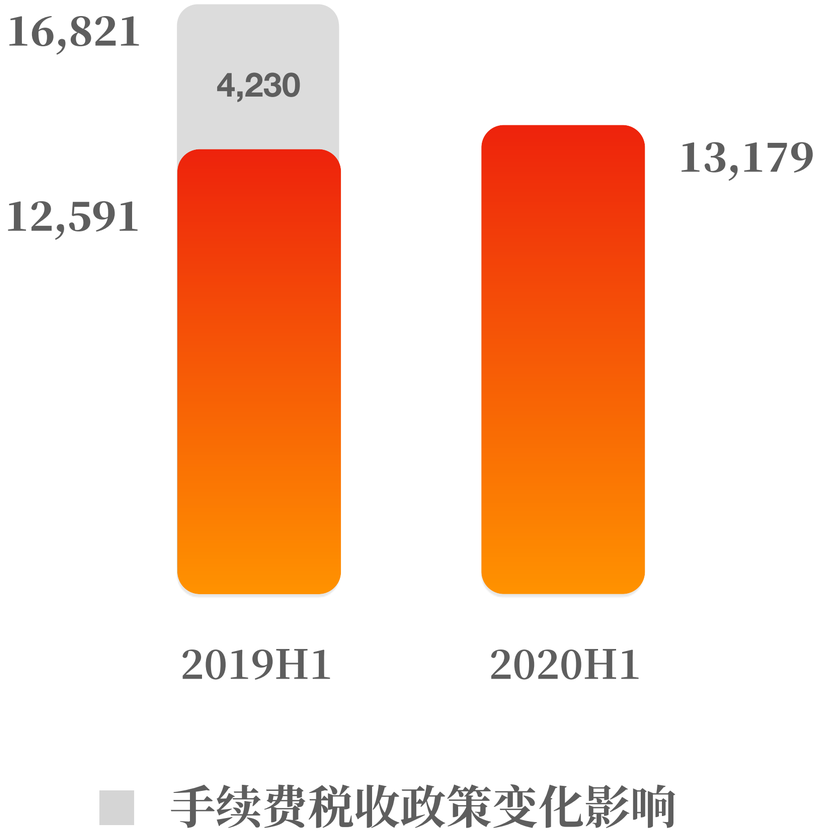


财产险：整体盈利稳步增长

净 利 润

单位：百万元人民币

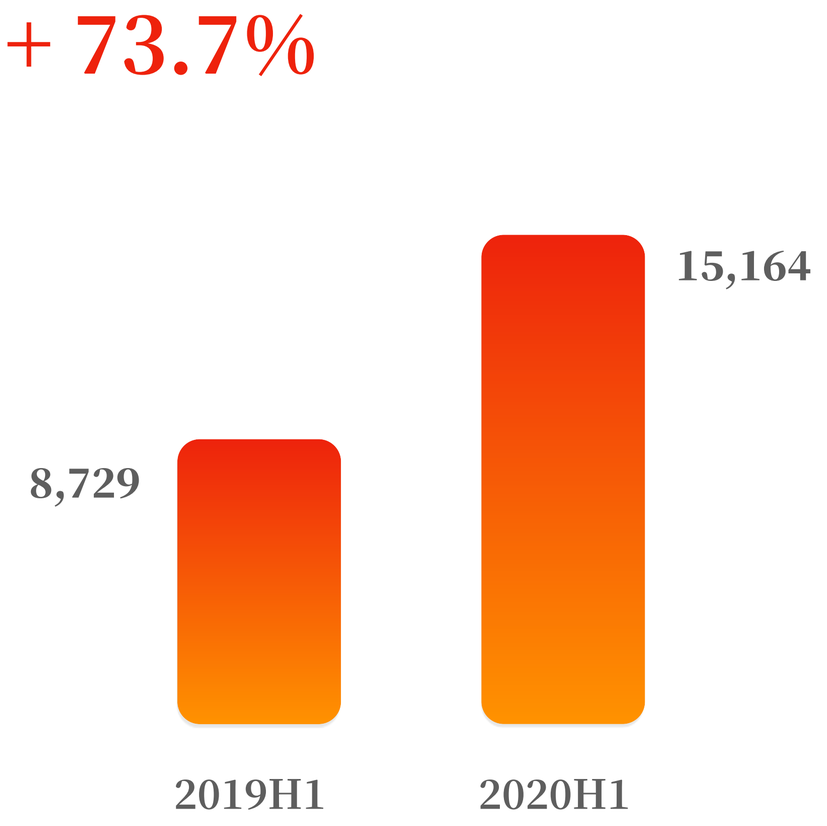
剔除手续费税收政策变化影响 + 4.7%



财产险：财务经营更加稳健，综合实力持续增强

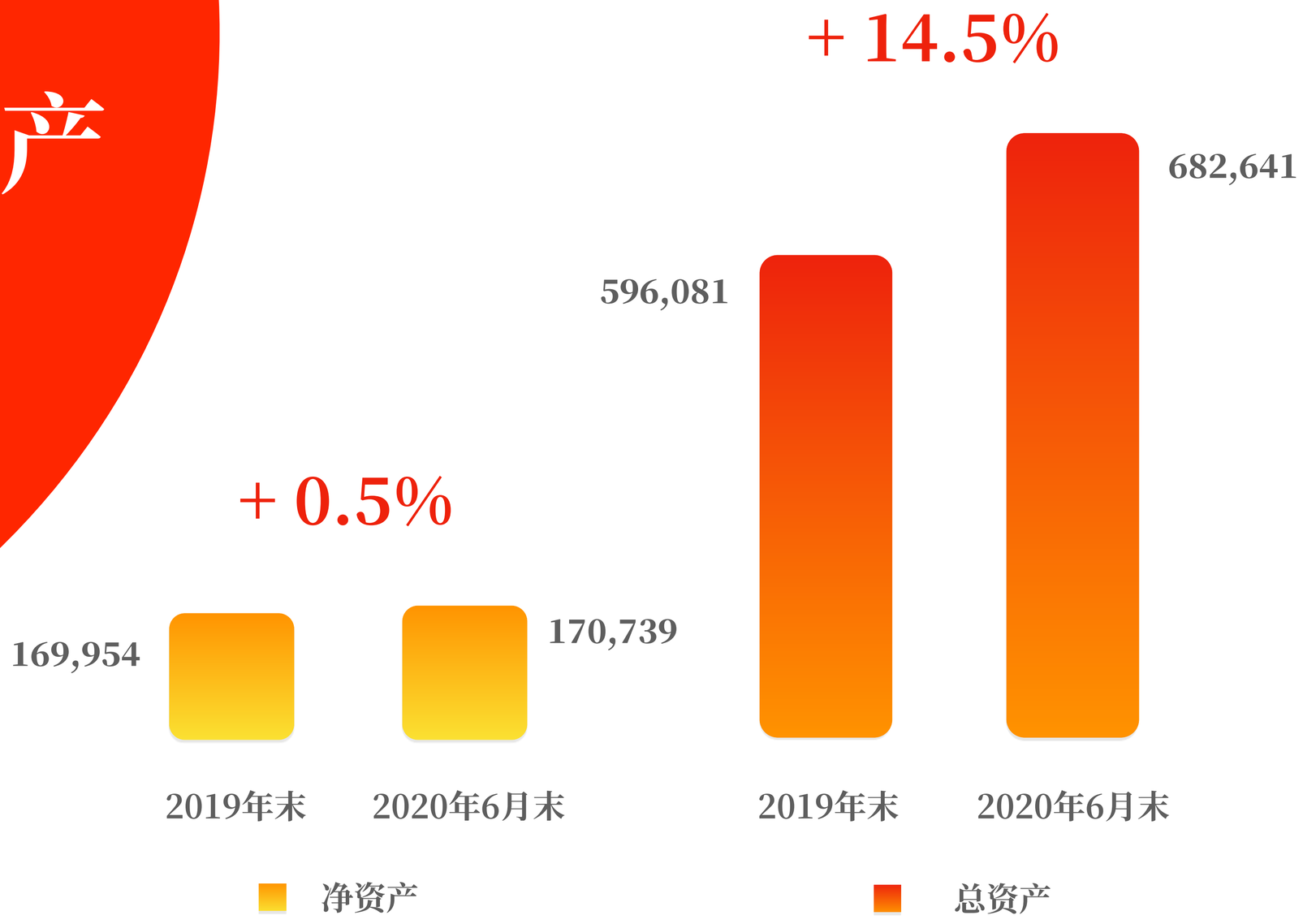
经营活动净现金流显著改善

单位：百万元人民币



总资产、净资产稳步增长

单位：百万元人民币

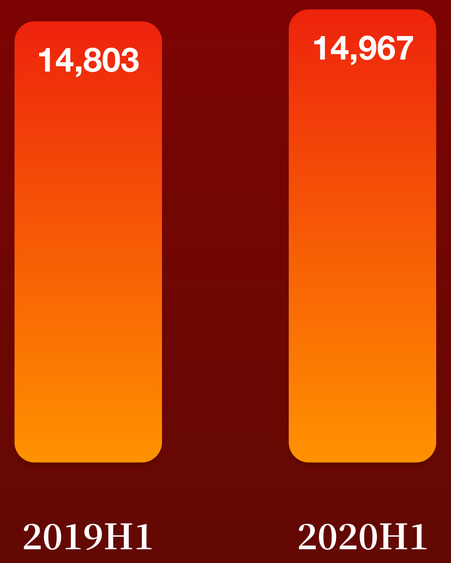


寿险：价值业务快速增长

规模保费：百万元人民币

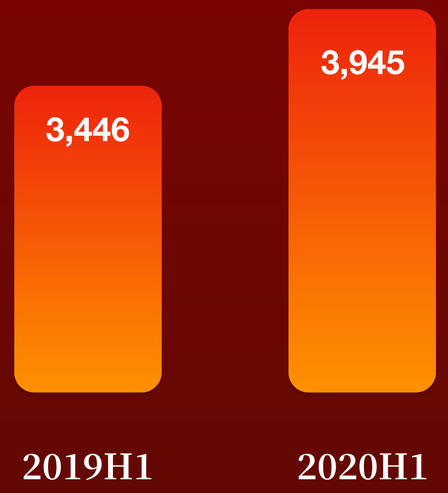
+ 1.1%

首年期交保费



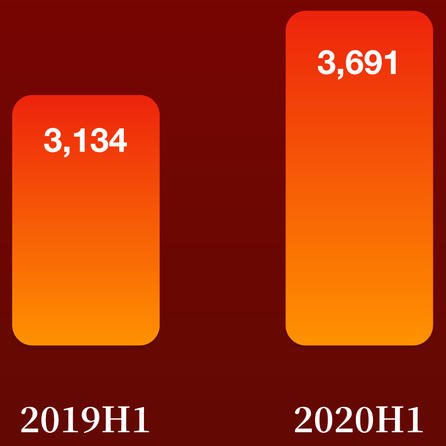
+ 14.5%

十年期及以上
首年期交保费



+ 17.8%

标准保费

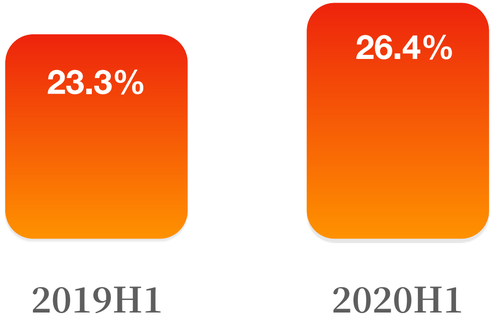


注:标准保费属于公司内部管理指标（与银保监会“标准保费”指标不 同），其适用于公司所有产品，标准保费系数的设定以业务的预期新业务价值率为基础。

寿险：业务结构不断优化

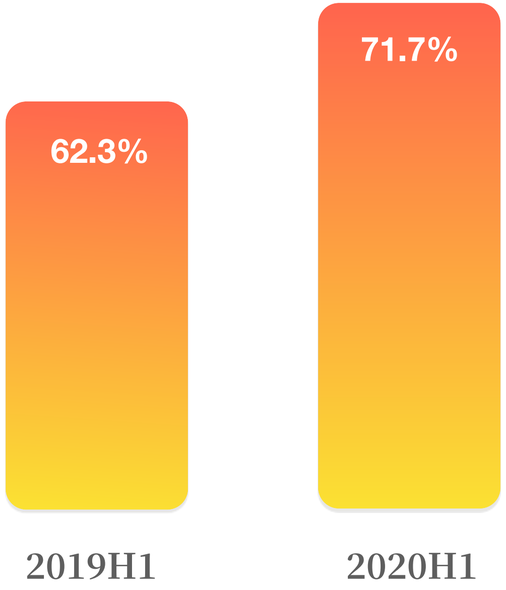
+ 3.1ppts

首年期交保费中十年期及以上业务占比



+ 9.4ppts

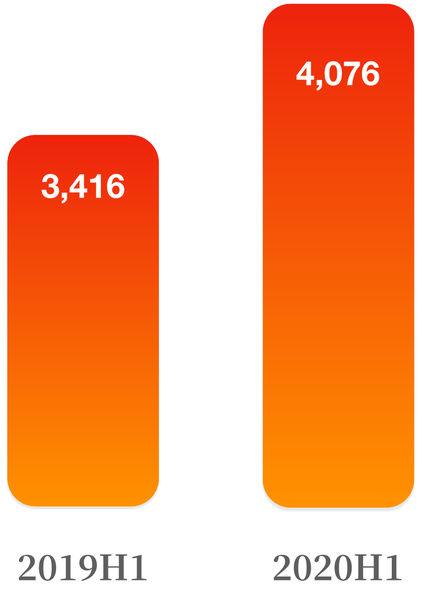
期交业务(含续期)占比



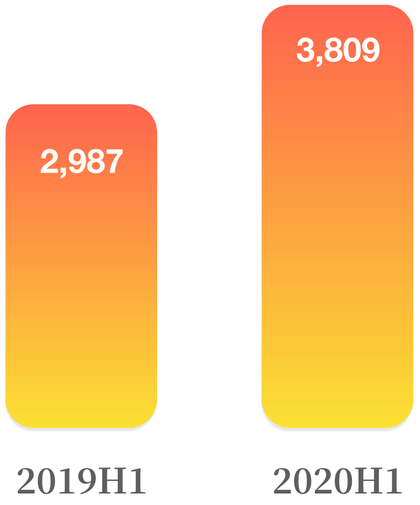
寿险：新业务价值快速增长，内含价值突破千亿

单位：百万元人民币

+ 19.3%
半年新业务价值

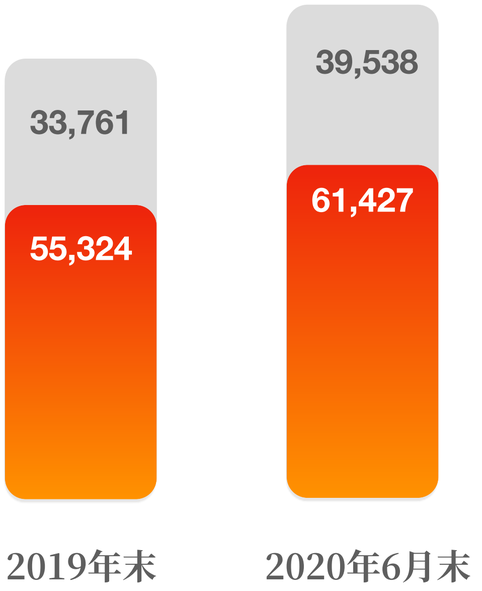


+ 27.5%
个险新业务价值



内含价值 + 13.3%

有效业务价值 + 17.1%



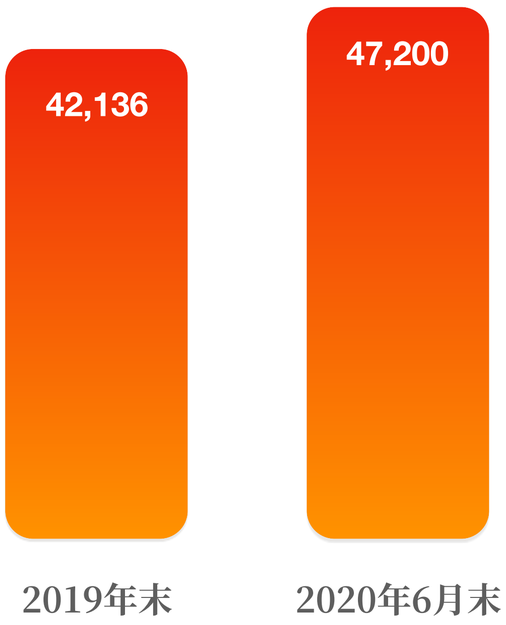
- 调整净资产
- 扣除资本成本后有效业务价值

寿险：净资产净利润快速增长

单位：百万元人民币

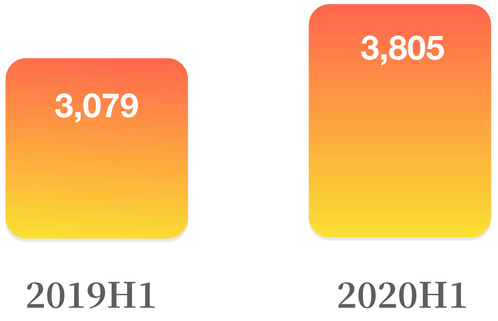
+12.0%

净资产



+ 23.6%

净利润

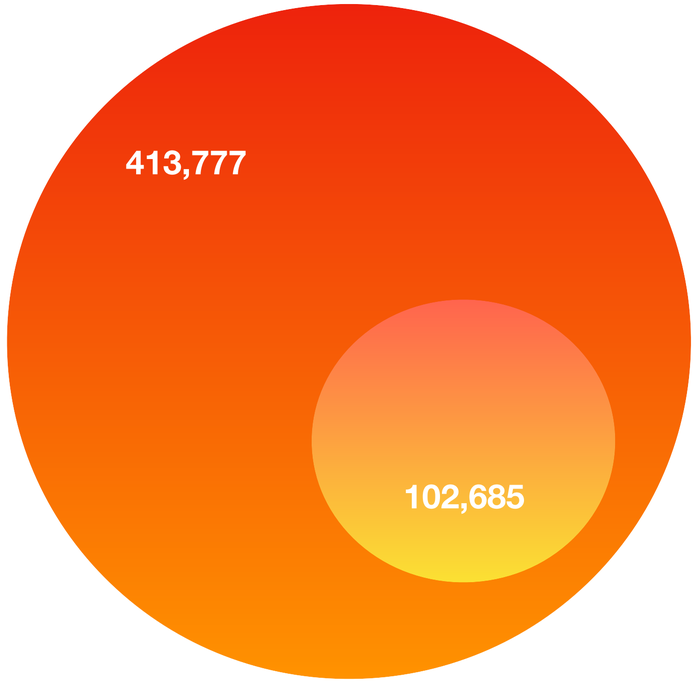


寿险：全力推进“大个险”战略，提升整体销售能力

单位：人

传统个人营销渠道

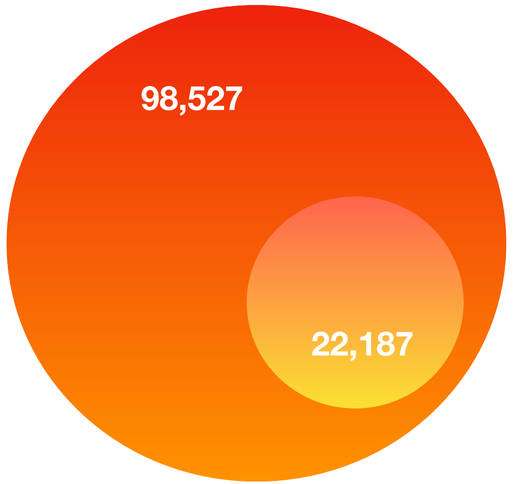
传统个人营销员



+

服务营销渠道

综合开拓队伍、续期收展队伍等



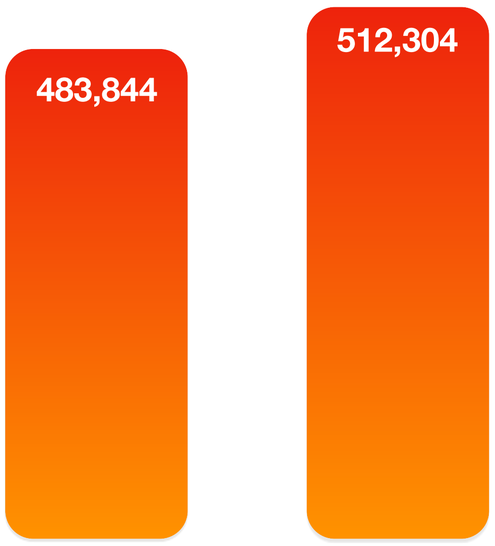
截至2020年6月末规模人力　　2020年上半年月均有效人力

寿险：营销员队伍量质齐升

单位：人

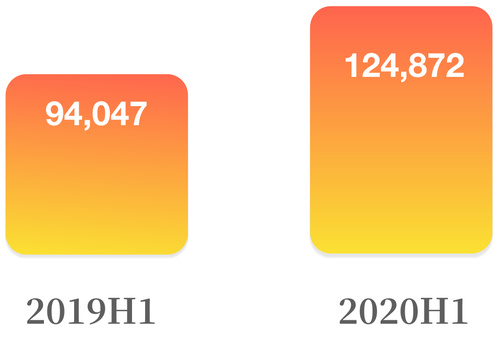
512,304

“大个险”营销员数量



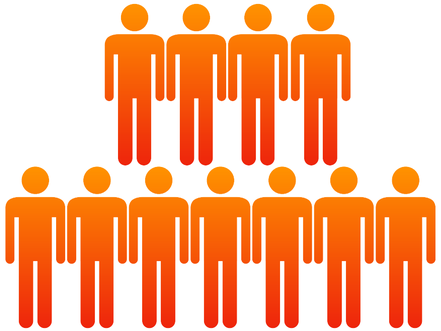
+ 32.8%

月均有效人力



注:有效人力为当月FYC超过600元的营销员。

寿险：积极推进“磐石计划”，强化专业化经营



队伍建设2.0

周单元经营

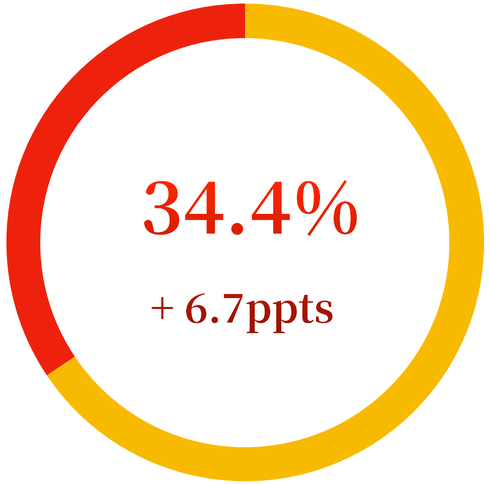
绩优体系建设

加强教育训练

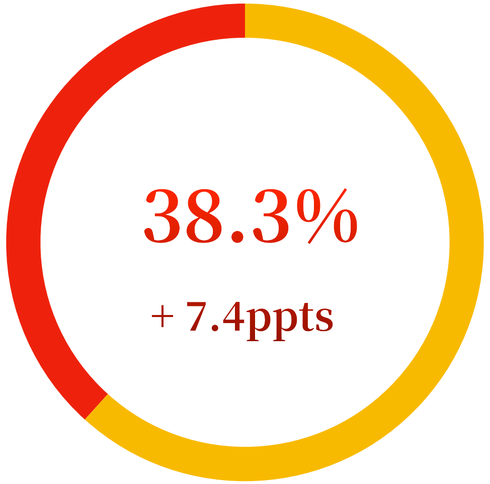
标准化职场建设

强化科技赋能

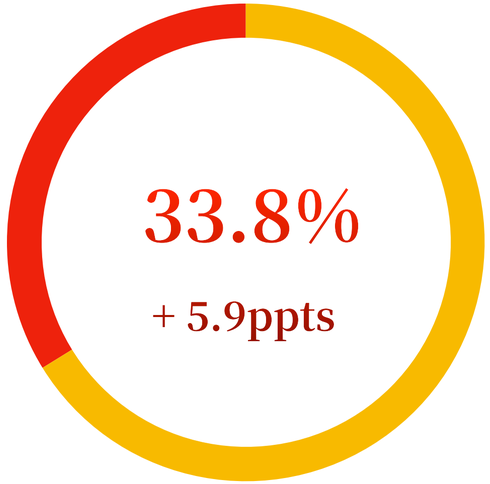
寿险：中心城市攻坚战进展顺利



标准保费贡献



新单期交贡献



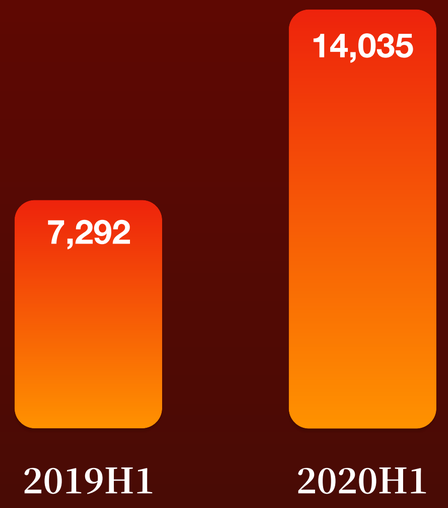
十年期及以上首年期交贡献

健康险：转型发展取得新成效

规模保费，百万元人民币

+92.5%

商业险



+ 41.6%

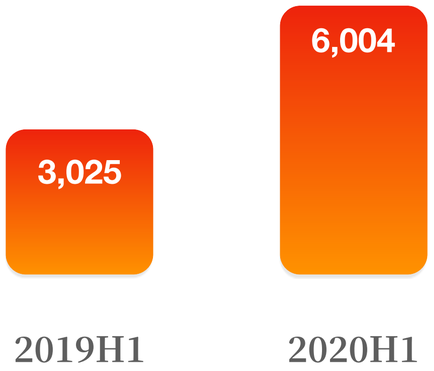
半年新业务价值

健康险：新兴业务和传统业务均快速增长

单位：百万元人民币

+98.5%

互联网业务
规模保费

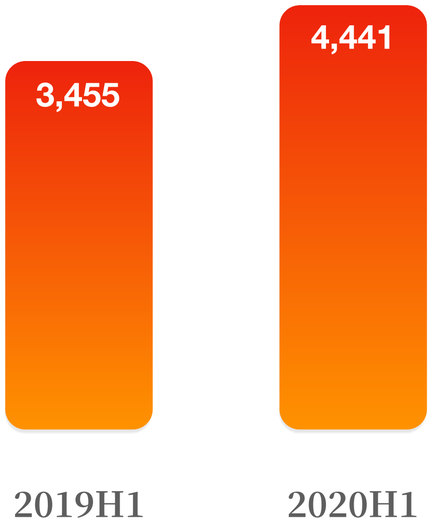


904万人
新增客户

3,511万人
累积客户

+28.5%

首年期交
规模保费



健康险：经营活动现金流大幅增长

+ 328%

¥71.4亿元

经营活动现金净流入

资产管理：投资资产稳定增长，投资组合审慎稳健

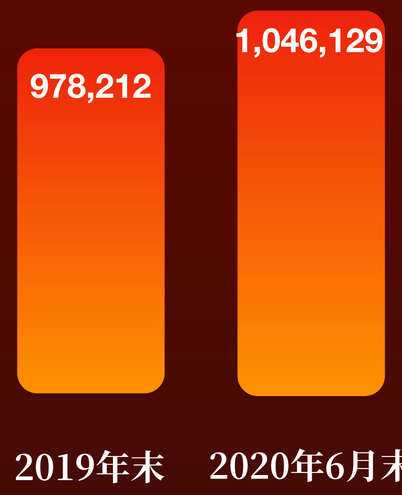
1.8万亿元

财富管理规模

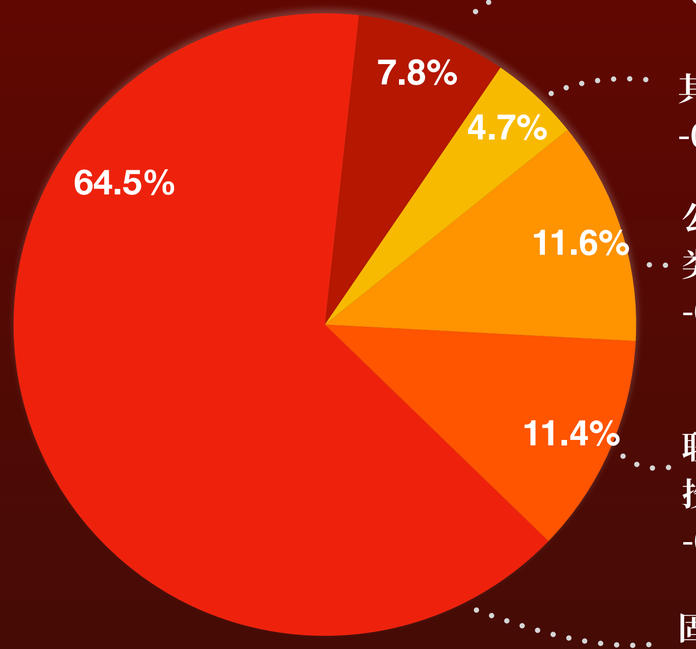
+ 6.9 %

保险资金投资规模

单位：百万元人民币



保险投资组合



现金及现金等价物
-0.1ppts

其他
-0.2ppts

公允价值计量的各类基金及股票投资
-0.2ppts

联营及合营企业的投资
-0.6ppts

固定收益类
+1ppts

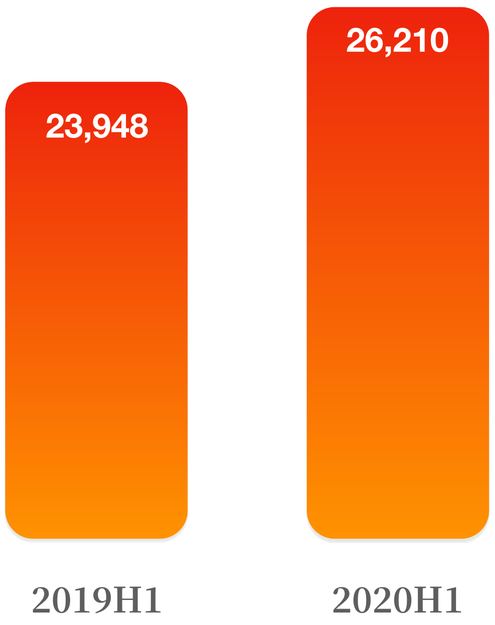
注：1) “固定收益类”主要包括定期存款、债券、 债权投资计划、二级资本工具、理财产品、存出资本保证金、保户质押贷款、信托产品、资产管理产品；
2) “其他”主要包括投资性房地产、股权投资计划、归类为投资合同的再保险安排、非上市股权投资、衍生金融资产等；
3）因为四舍五入，数字相加后可能与总数有细微差异。

资产管理：投资收益同比上升

单位：百万元人民币

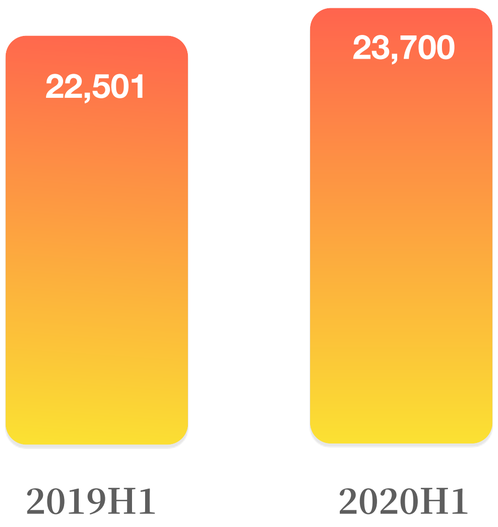
+9.4%

总投资收益



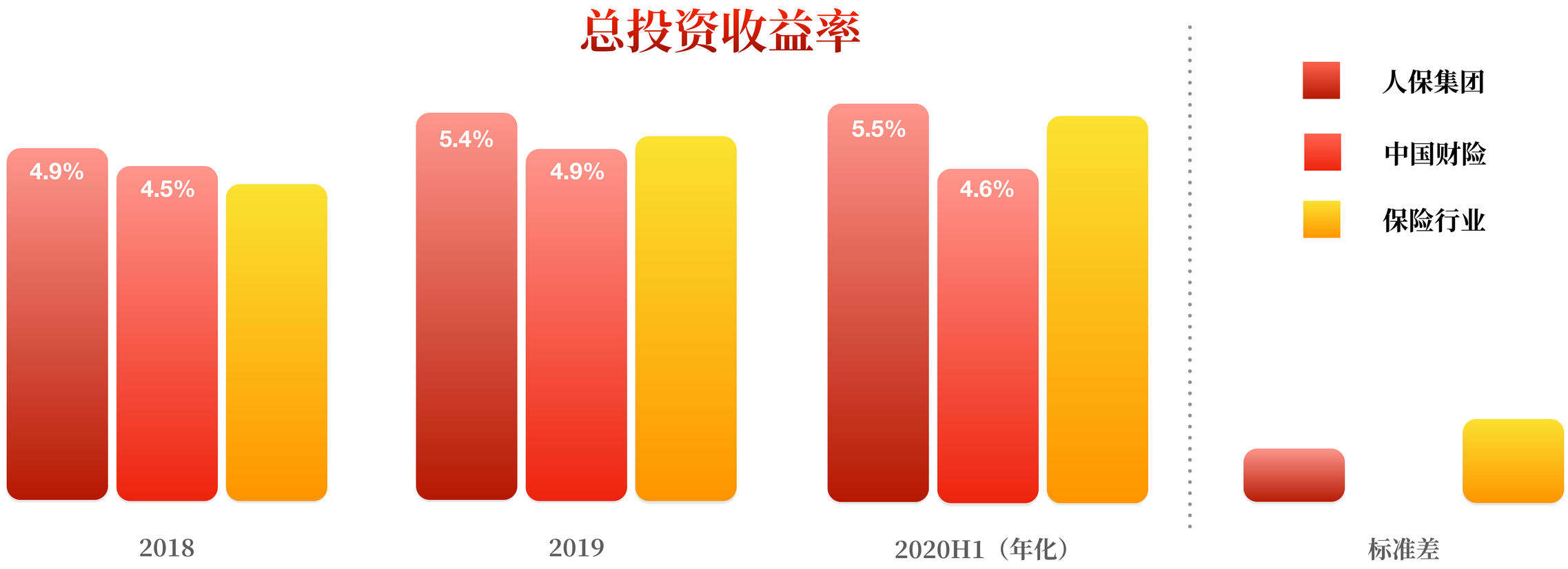
+ 5.3%

净投资收益



注:净投资收益＝总投资收益－投资资产处置损益－投资资产公允价值变动损益－投资资产资产减值损失

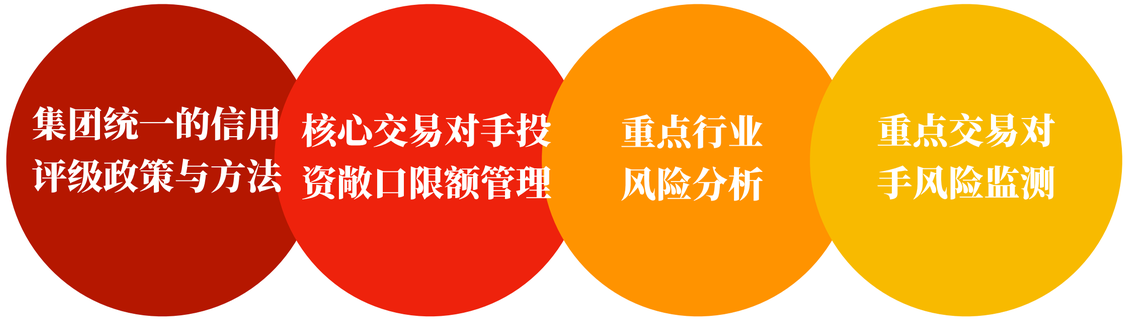
资产管理：总投资收益率高于行业



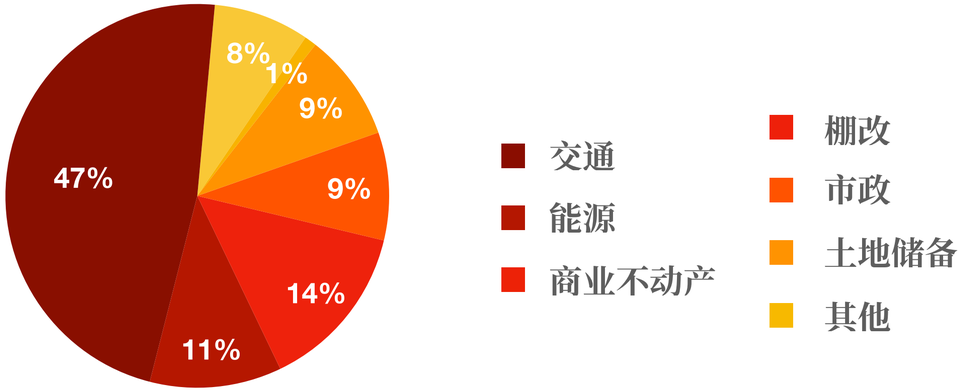
注：标准差采用了2005年以来的数据。

资产管理：信用风险可控

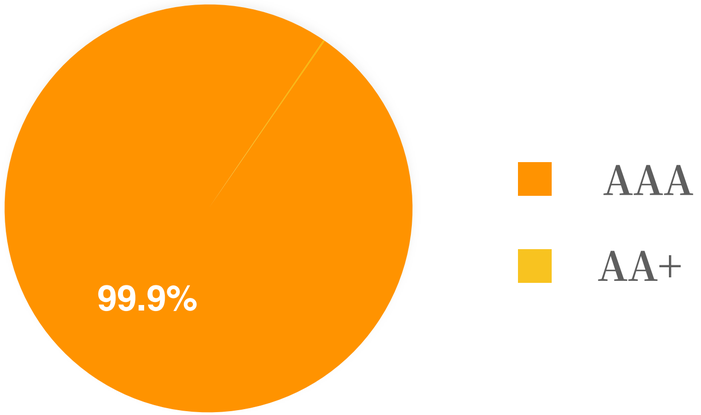
信用风险防范



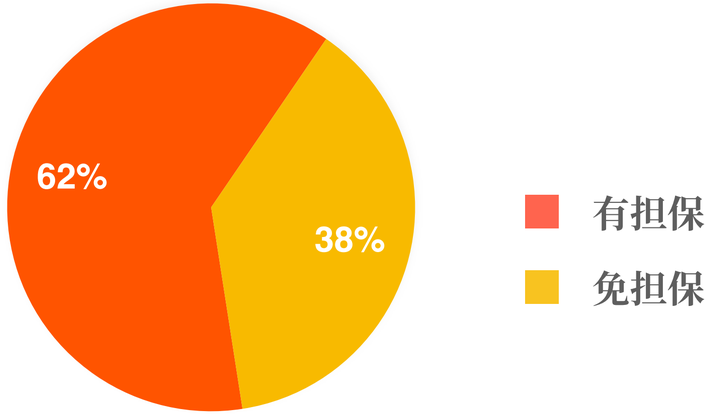
债权计划基础资产行业分布



债权计划信用评级



债权计划增信措施



新领域：金融科技创新板块

交易额

168.2亿

同比

+ 47.8%

新增用户数

264万

二季度月活平均增速

+ 33.0%

降赔减损金额

5.5亿元

同比

+ 114.0%

邦邦汽服

营业收入 +59%

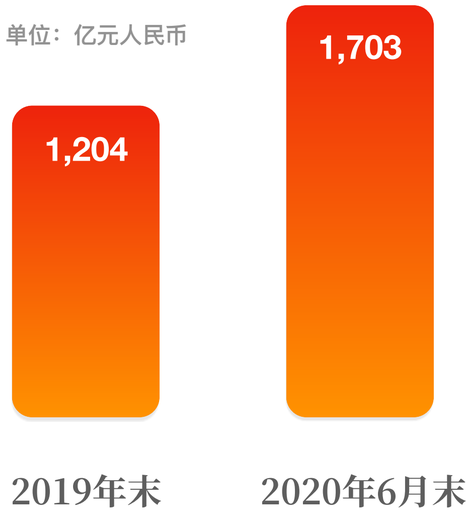
爱保科技

营业收入 +30%

新领域：企业年金和职业年金

+ 41.4%

管理资产规模



+ 80.7%

职业年金规模

+ 16%

企业年金规模

新领域：再保险

保费收入

28.3亿元

分保费收入

36.4%

其中，第三方业务同比增长

业务结构

7.8亿元

第三方市场分保费收入

占比27.5%

较上年同期上升10.4个百分点

市场布局

国内客户覆盖率约66%

覆盖36个国家和地区，与境外99家全球性、区域性客户建立业务联系

积极推进人身险业务条线筹建

提问与回答

附：中国会计准则和国际会计准则主要差异

单位：百万元人民币

项目	归属于母公司股东的净利润		归属于母公司股东权益	
	2020H1	2019H1	截至2020年6月30日	截至2019年12月31日
按中国企业会计准则	12,602	15,517	192,244	183,133
按国际财务报告准则调整的项目及金额：				
农险大灾保费准备金	32	-29	435	403
上述调整事项的递延所得税影响	-8	7	-110	-102
保险合同重分类为投资合同	-21	-17	-2	18
按国际财务报告准则	12,606	15,478	192,567	183,452

附：集团主要财务数据（中国会计准则）

（百万元人民币，如无特别注明）	2020H1	2019H1	相对变化（%）
保险业务收入	336,841	322,874	4.3
其中： 人保财险	246,304	236,036	4.4
人保寿险	67,237	70,832	-5.1
人保健康	22,173	15,215	45.7
利润总额	21,389	19,373	10.4
归属于公司股东净利润	12,602	15,517	-18.8
每股收益（人民币元）	0.28	0.35	-18.8
加权平均净资产收益率（%）（未年化）	6.7	9.6	下降2.9个百分点
总投资收益率（%）（年化）	5.5	5.4	上升0.1个百分点
人保财险综合成本率（%）	97.3	97.6	下降0.3个百分点
人保寿险新业务价值	4,076	3,416	19.3
人保健康新业务价值	483	341	41.6

（百万元人民币，如无特别注明）	截至2020年6月30日	截至2019年12月31日	相对变化（%）
总资产	1,265,834	1,132,771	11.7
总负债	1,007,204	885,932	13.7
归属于公司股东净资产	192,244	183,133	5.0
每股净资产（人民币元）	4.35	4.14	5.0
人保寿险内含价值	100,966	89,086	13.3
人保健康内含价值	12,464	11,432	9.0

附：集团主要财务数据（国际会计准则）

（百万元人民币，如无特别注明）	2020H1	2019H1	相对变化（%）
总保费收入	336,841	322,875	4.3
其中： 人保财险	246,304	236,036	4.4
人保寿险	67,238	70,833	-5.1
人保健康	22,173	15,215	45.7
净利润	17,706	21,622	-18.1
归属于公司股东净利润	12,606	15,478	-18.6
每股收益（人民币元）	0.29	0.35	-18.6
加权平均净资产收益率（%）（未年化）	6.7	9.5	下降2.8个百分点
总投资收益率（%）（年化）	5.5	5.4	上升0.1个百分点
人保财险综合成本率（%）	97.3	97.6	下降0.3个百分点
人保寿险新业务价值	4,076	3,416	19.3
人保健康新业务价值	483	341	41.6
（百万元人民币，如无特别注明）	截至2020年6月30日	截至2019年12月31日	相对变化（%）
总资产	1,266,621	1,133,229	11.8
总负债	1,007,520	885,929	13.7
归属于公司股东净资产	192,567	183,452	5.0
每股净资产（人民币元）	4.35	4.15	5.0
人保寿险内含价值	100,966	89,086	13.3
人保健康内含价值	12,464	11,432	9.0