

2019年度业绩发布

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

缪建民

中国人民保险集团和中国财险 董事长





2019年，是中国人保加快推进向高质量发展转型的重要一年。
我们坚持稳中求进工作总基调，坚决贯彻新发展理念，全面推进集团
“3411工程”，业务收入、盈利水平稳步提升，向高质量发展转型
取得良好成效。



业绩概览

总保费收入	归属母公司股东净利润	每股收益
5,552.5亿元	221.4 亿元	0.50 元
+ 11.4 %	+ 71.4%	+ 65.0%
加权平均净资产收益率	归属母公司股东净资产	总投资收益率
13.2%	1,834.5亿元	5.4%
+ 4.2ppts	+ 19.9%	+ 0.6ppts

建议每股现金分红人民币0.116元, 同比增加154%

人保财险

“3411工程”

——3家保险公司转型

全力推进政策性业务与商业性业务融合、技术变革与商业模式变革融合、提升理赔质量和理赔效率等“十项重点”工作，加快构建“保险+科技+服务”的商业模式

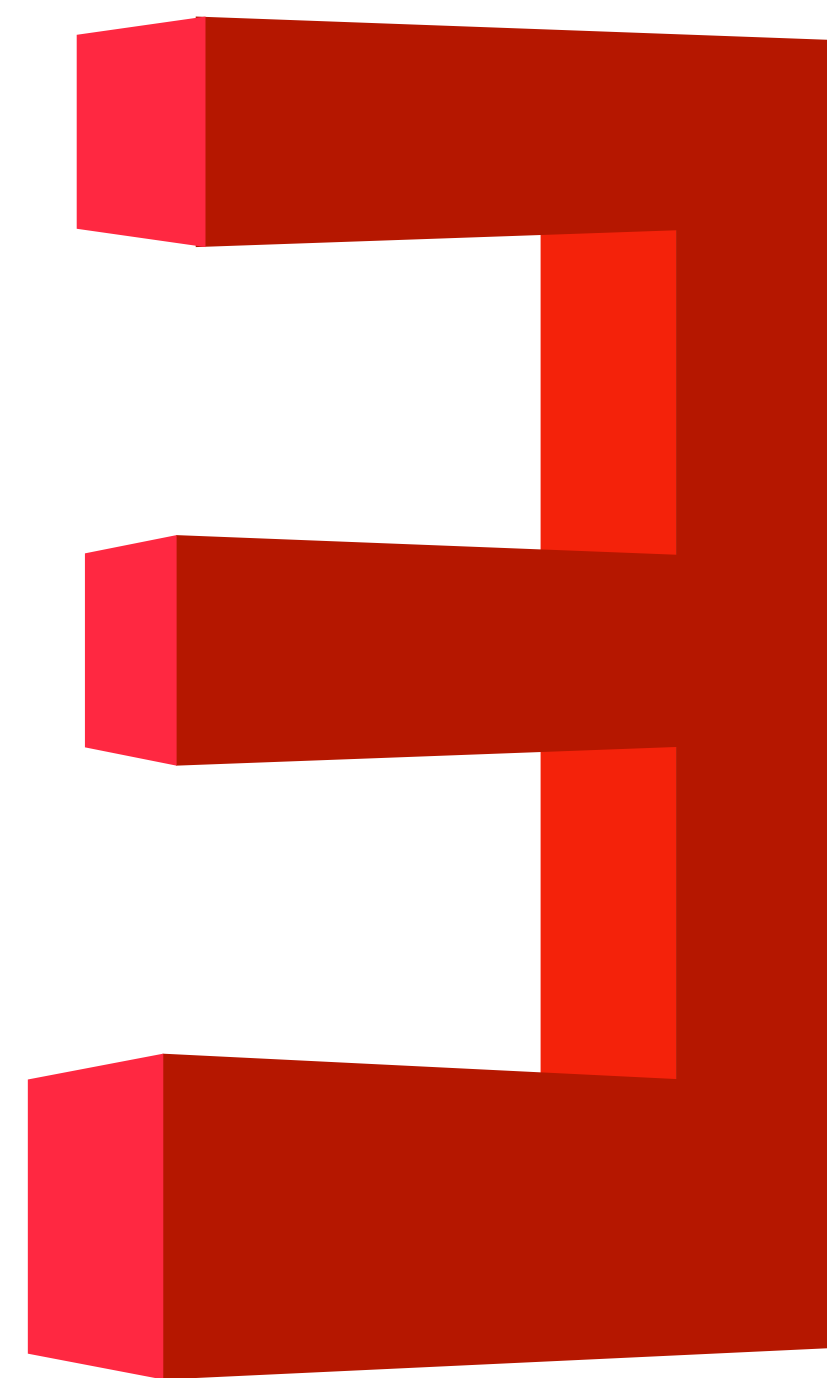
农网实现商业险保费 **468亿元**，+20.4%

带动车险保费 **343亿元**，+14.3%

车险直销直控渠道占比 **69.3%**，+5.1ppts

积极开展防灾防损，通过营改增抵扣、车险科技理赔、驾安配
合计减损**81.5亿元**，+87.3%

保险行业最高服务评级 **AA级**



人保寿险

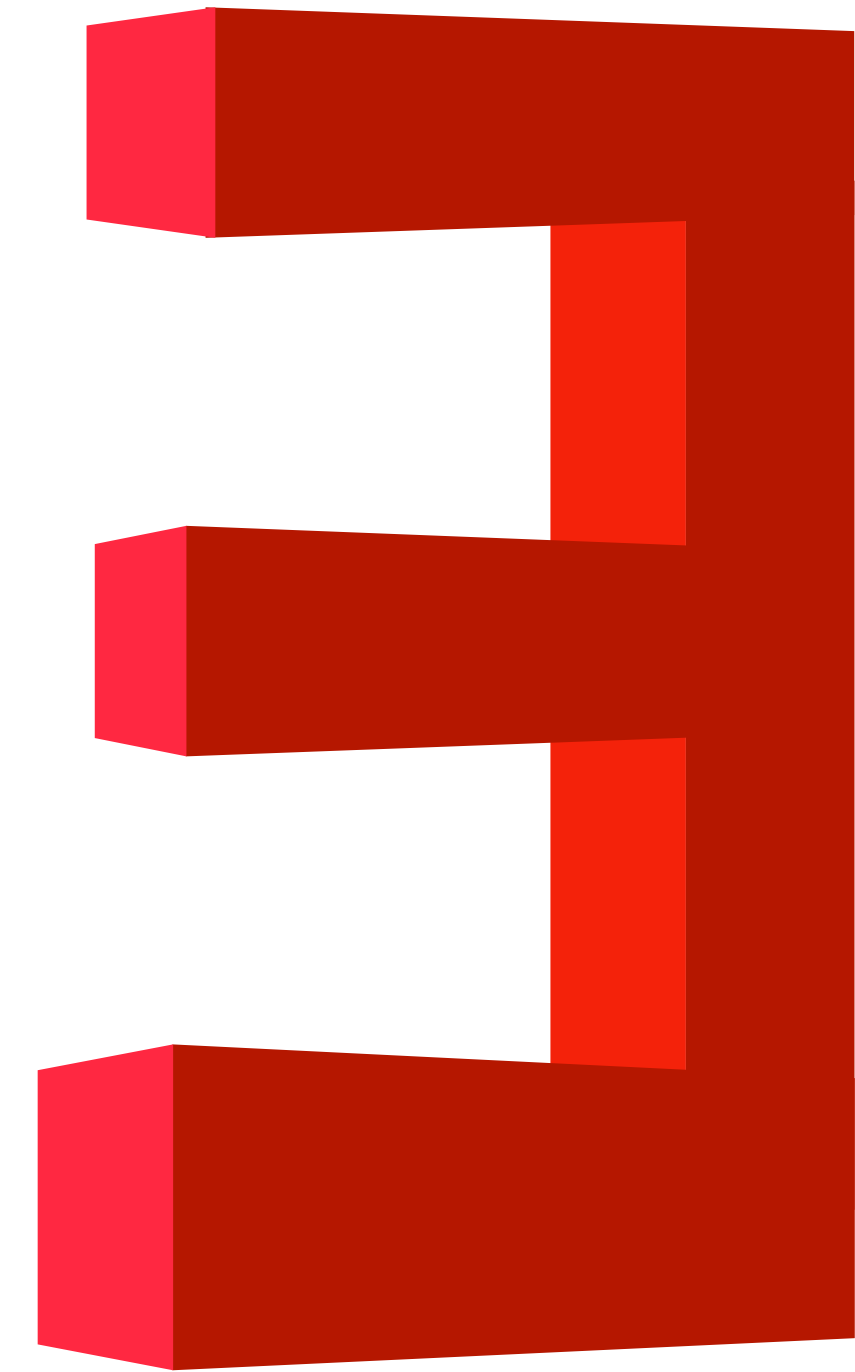
坚定不移“转方式、优结构、换动能”，着力推进商业模式变革、
狠抓基础设施建设、聚焦价值创造

十年及以上首年期交规模保费+51.2%，占比 +7.9ppts

月均有效人力 +48%，月人均期交产能 +10.4%

新业务价值 +7.9%，内含价值 +26.1%

净利润 34.1亿元，+3.7倍



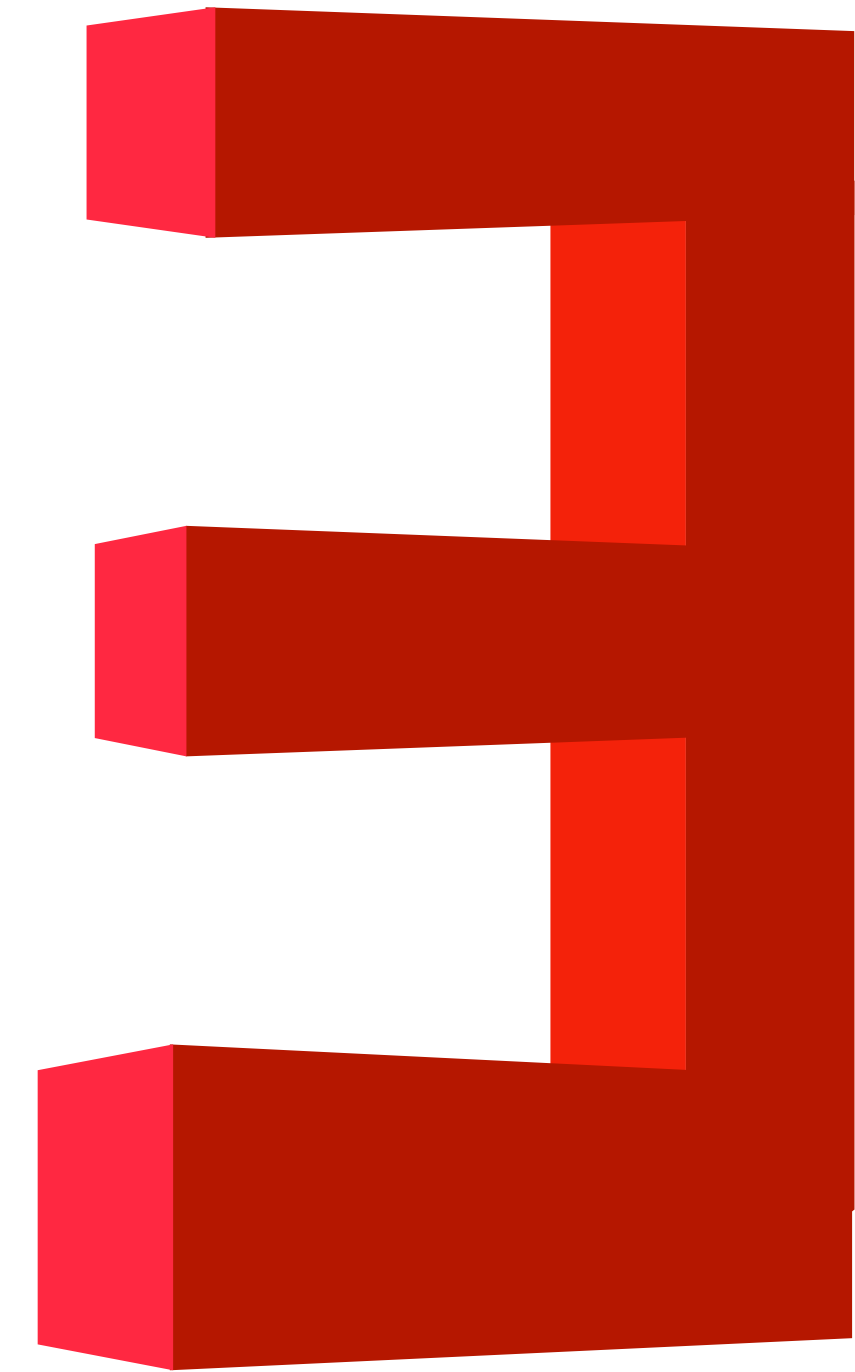
人保健康

遵循“专业、高效、精干、扁平”导向，实施扁平化经营，突出专业性、体现创新性，办出特色

首年期交保费收入 **+227.4%**

内含价值 **+31.6%**

新业务价值 **+18.9%**



“3411工程”——4大战略

创新驱动战略



人保财险

“警保联动”已在**330**多个城市落地，提供服务**330万**人次
车险理赔线上化率**66.7%**，提升**58.3ppts**
应用新技术提升服务质量的同时减损**15.6亿元**

人保寿险

推出基于互联网消费场景化设计的终身养老金产品，累计保费收入**71亿元**，
积累**1,100万**有效客户

人保健康

积极探索专业健康险公司的互联网化转型，全年互联网健康险规模保费**72亿元**、
同比增长**303.9%**



数字化战略

全力推动大数据平台优化、一体化客户体验等**22个**项目建设，
7个项目已上线和推广，其他项目均进展顺利

人保云上线，是**行业首家**实现核心系统全面分布式改造和上云的企业

人保财险家自车客户线上化率**59.5%**，增加**43.6ppts**，提升了客户体验

人保健康、人保寿险移动出单比率分别达到**85%**和**97.5%**

“中国人保APP”正式运营，当年注册用户**650万**，月活用户**120万**



一体化战略

积极推动保险板块与投资板块业务对接，以保险资源带动企业、职业年金销售，以投资项目促进保险业务

建立高效便捷的一体化佣金结算体系，全国推广“T+1”快速结算

优化“人保e通”APP，累计出单保费**311亿元**

业务协同成效显著，实现的车险保费**+25.4%**，
实现的人身险首年期交规模保费**+58.9%**



国际化战略

国际业务承担风险责任金额超 **12万亿元**

保费收入同比增长 **25%**

覆盖国家及地区近 **200个**

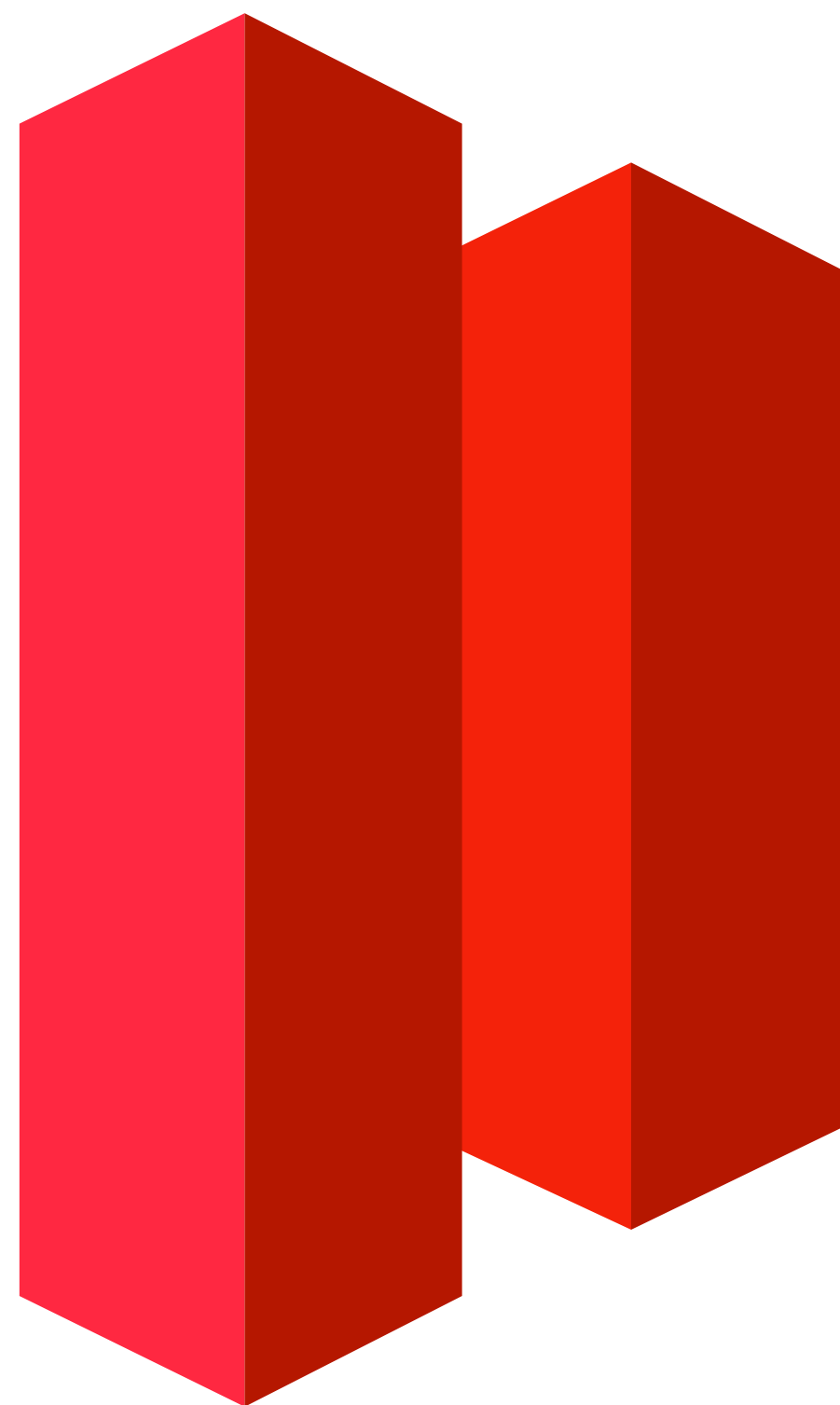
承保多个重点项目，为海外客户提供**全方面风险保障**

“3411工程”——两个“1”

打好1场

中心城市攻坚战和县域市场保卫战

- 人保财险中心城市市场份额同比提升**0.8**个百分点
- 人保寿险中心城市标准保费同比增长**35.8%**
- 人保健康中心城市新单期交保费**61.1亿元**
- 人保财险县域市场份额近**40%**



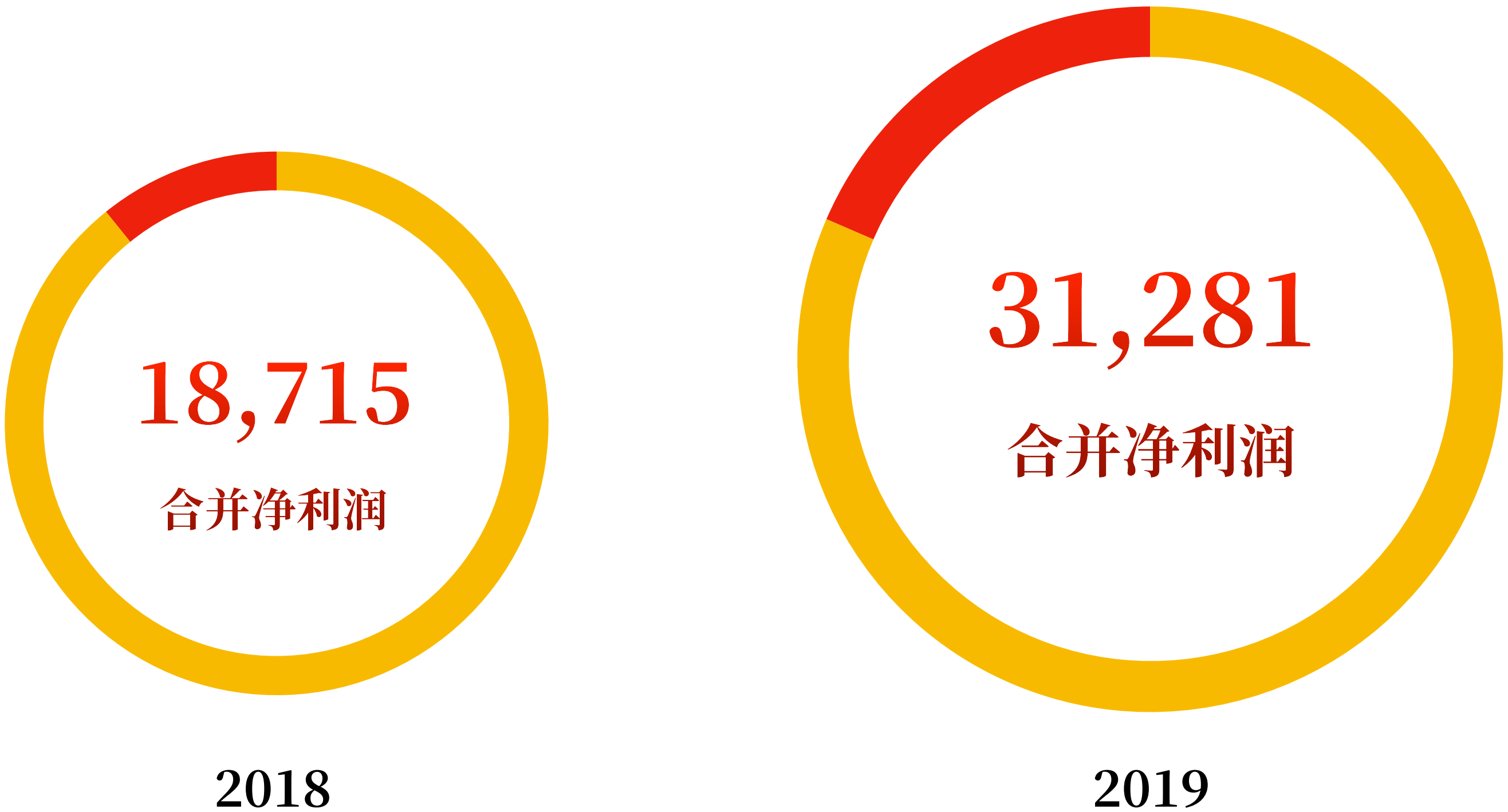
守住1条

不发生系统性风险的底线

- 扎紧制度笼子，强化风险管理体系建设
- 严格落实监管要求，深入开展重点领域乱象整治
- 强化信用风险、流动性风险防范，集团经营活动净现金流**368亿元**
- 强化资产负债匹配管理，防范低利率风险影响公司可持续发展

利润结构进一步改善

合并净利润结构



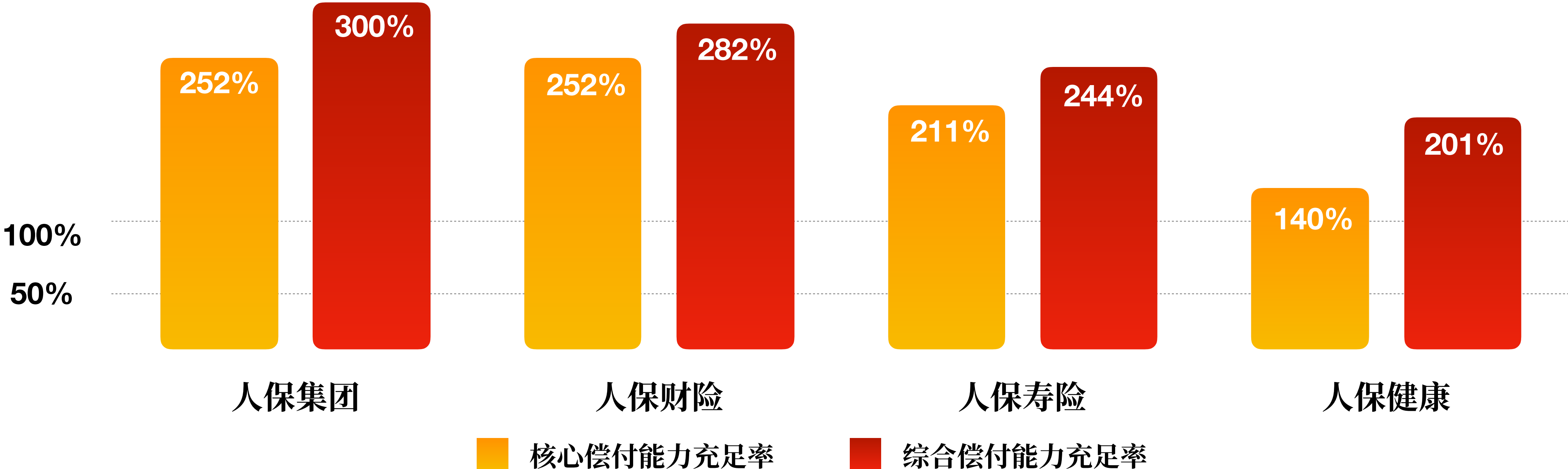
其他占比 17.3% : 3,229
财险占比 82.7% : 15,486

其他占比 22.4% : 7,002
财险占比 77.6% : 24,279

■ 其他
■ 财险

单位：百万元人民币

偿付能力充足



积极履行社会责任

助力乡村振兴

服务脱贫攻坚

- 公司定点帮扶的四个县全部脱贫摘帽
- 为**8,870万户次**农户提供风险保障**2.3万亿元**
- 唯一一家入选国务院《企业扶贫蓝皮书》的国有金融企业

服务实体经济

助推高质量发展

- 累计承保国家级重大技术装备保险项目**1,081个**
- 建立覆盖近**200个**国家和地区的海外服务网络
- 承保中小微企业**25万家**，保险金额达到**75.8万亿元**

坚守保险本源

创新产品服务

- 环境污染责任险提供风险保障**139亿元**
- “警保联动”已在**330**多个城市落地，提供服务**330万人**次
- 共计支付赔款**2,784亿元**，居行业首位

融入医保体系

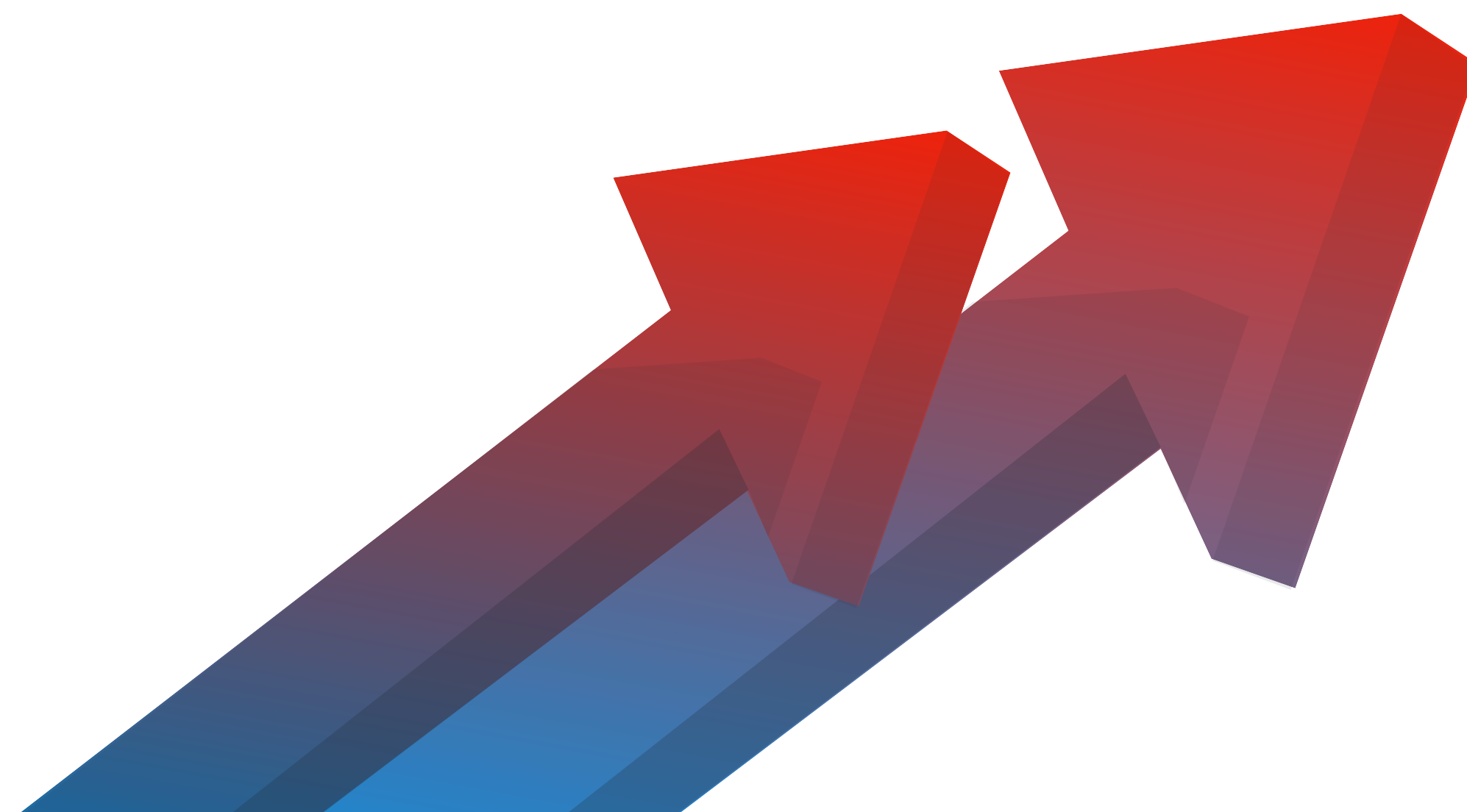
服务“健康中国”

- 累计承办各类政策性医疗保险项目**1,646个**，覆盖**8.3亿**人群
- 互联网渠道普惠型商业健康险客户达到**2,800万人**
- 医疗合作网络连接医院**8,000家**



2020
展望

中国人保将坚持以保险供给侧结构性改革为主线，围绕“3411工程”，加快推进商业模式变革，探索“保险+科技+服务”新模式，坚定不移地向高质量发展转型。



人保财险

坚持“两个融合”，
聚焦“十项重点”
工作
努力实现发展同步
市场，盈利、服务
领先同业

人保寿险

全力推进队伍建
设，完善营销模
式，优化产品结
构、期限结构和
利源结构

人保健康

围绕“专业、高效、
精干、扁平”深化改
革，着力打造“健康
保险+健康管理+信
息科技”的商业模式

投资板块

优化资产配置，稳
定投资收益，积极
发展财富管理业
务，强化投资风险
防范

注：“两个融合”指政策性业务与商业性业务融合，技术变革与商业模式变革融合。

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

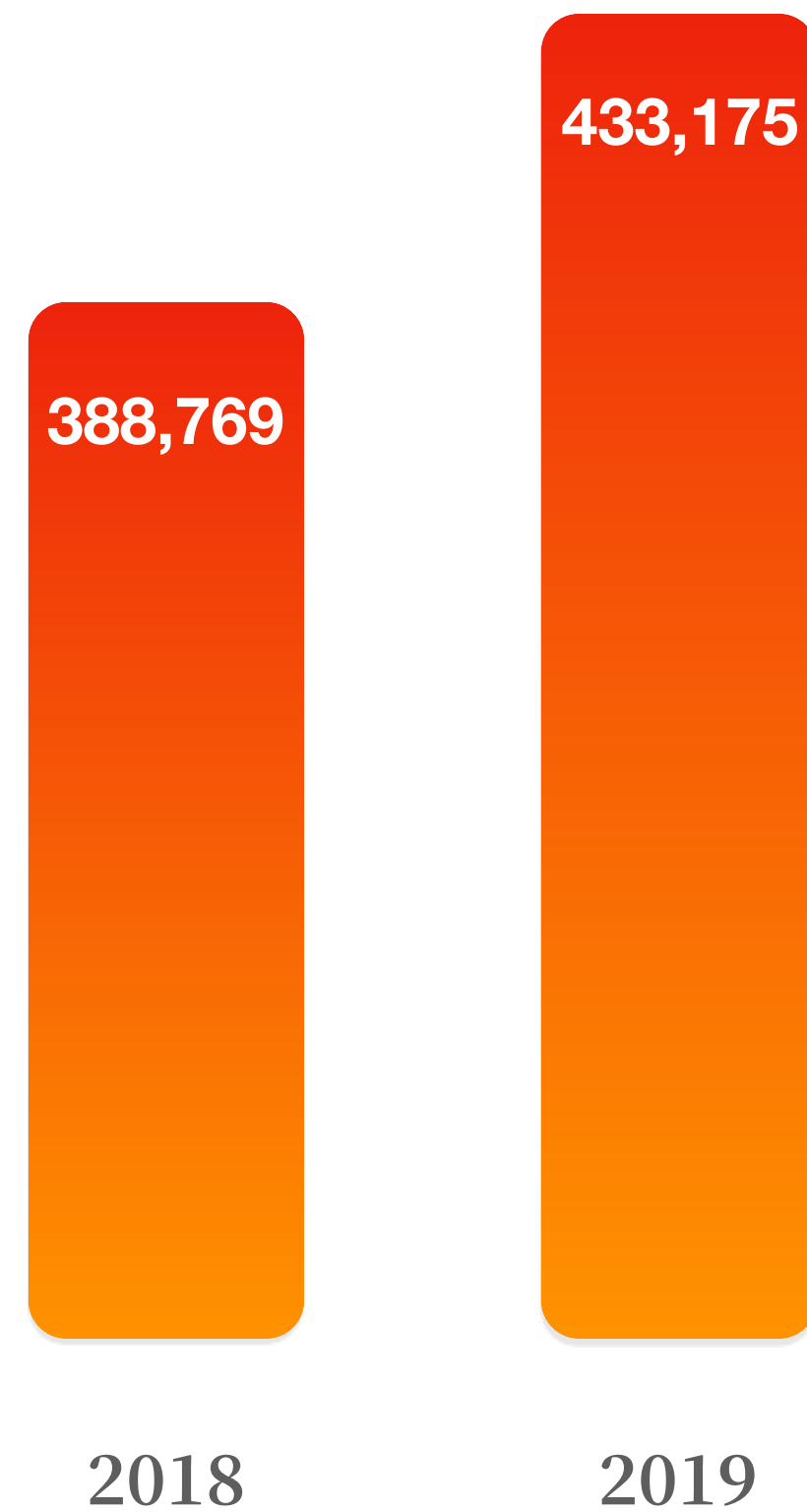
总保费收入	市场份额	综合成本率	总投资收益率
4,331.8 亿元	33.2%	99.2%	4.9%
+ 11.4 %	+ 0.2ppts	+ 0.7ppts	+ 0.4ppts
净利润	ROE	经营活动净现金流	建议每股分红
242.8 亿元	15.6%	258.5 亿元	0.461 元
+ 56.8%	+ 4.3ppts	+ 159.7亿元	+ 69.5%

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：业务发展超越市场，市场份额同比提升

总保费收入 + 11.4%

单位：百万元人民币

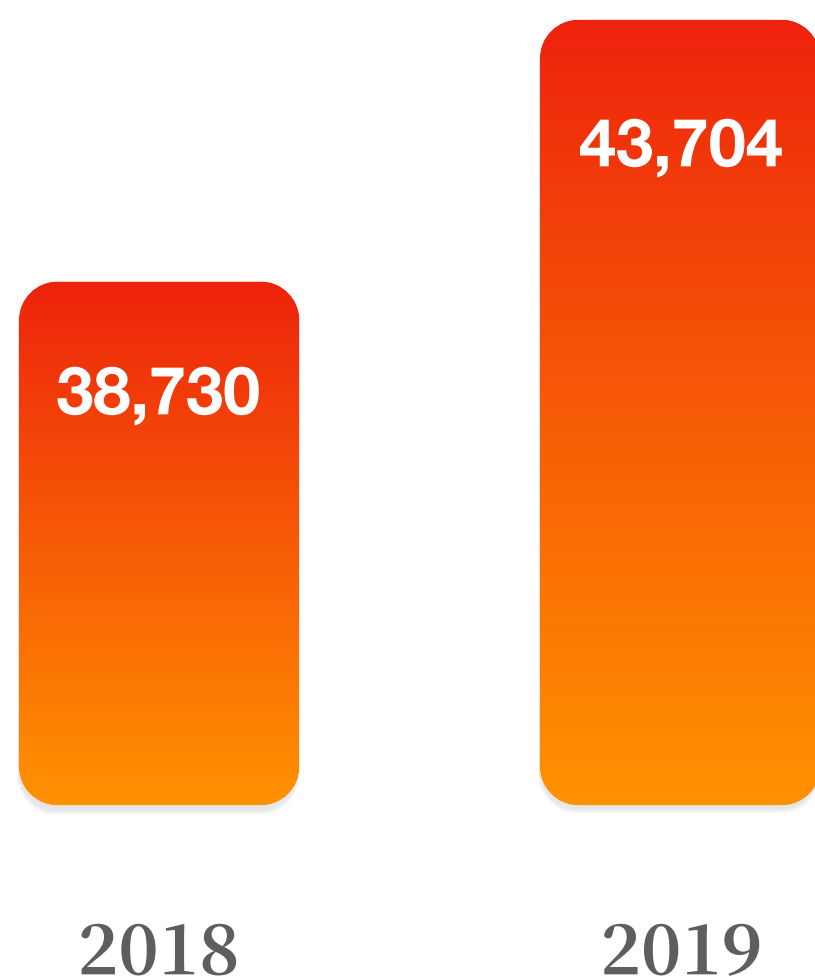


突破

40000亿元

增量保费 437亿元

总保费收入，百万元人民币



增量份额

稳居市场第一

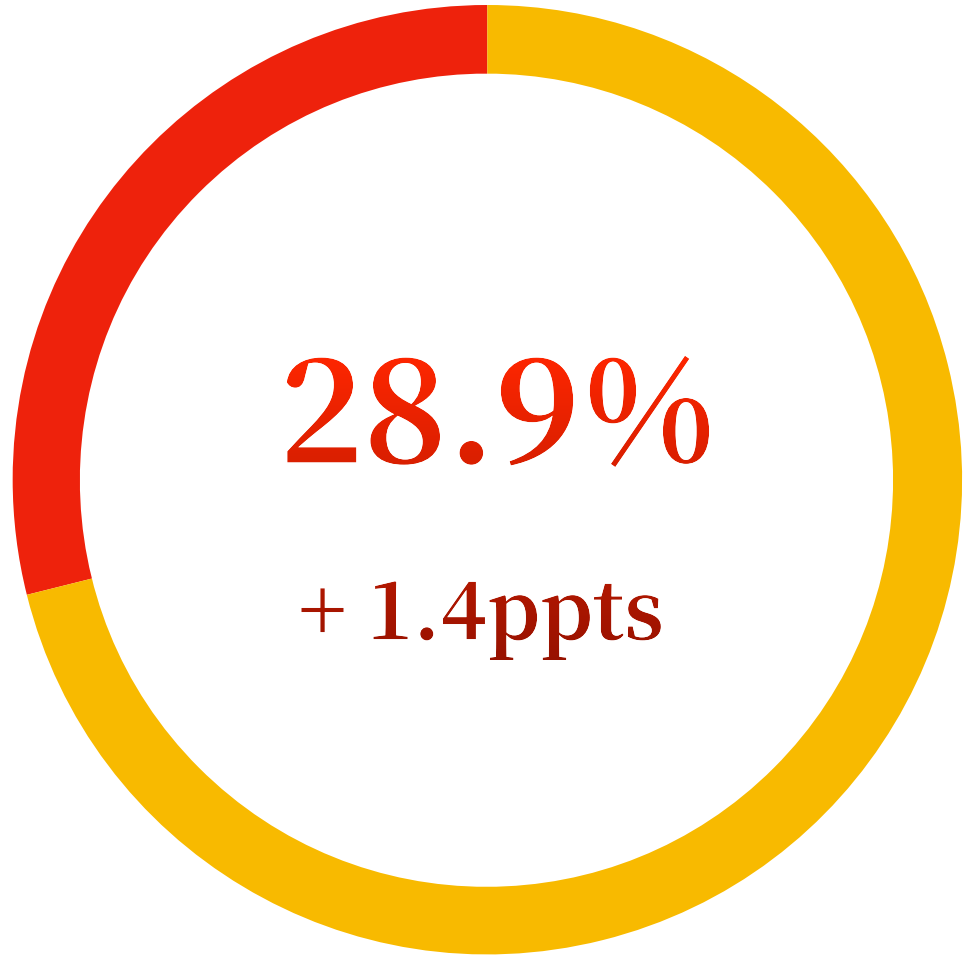
34.7% 同比+ 2.8ppts

市场份额

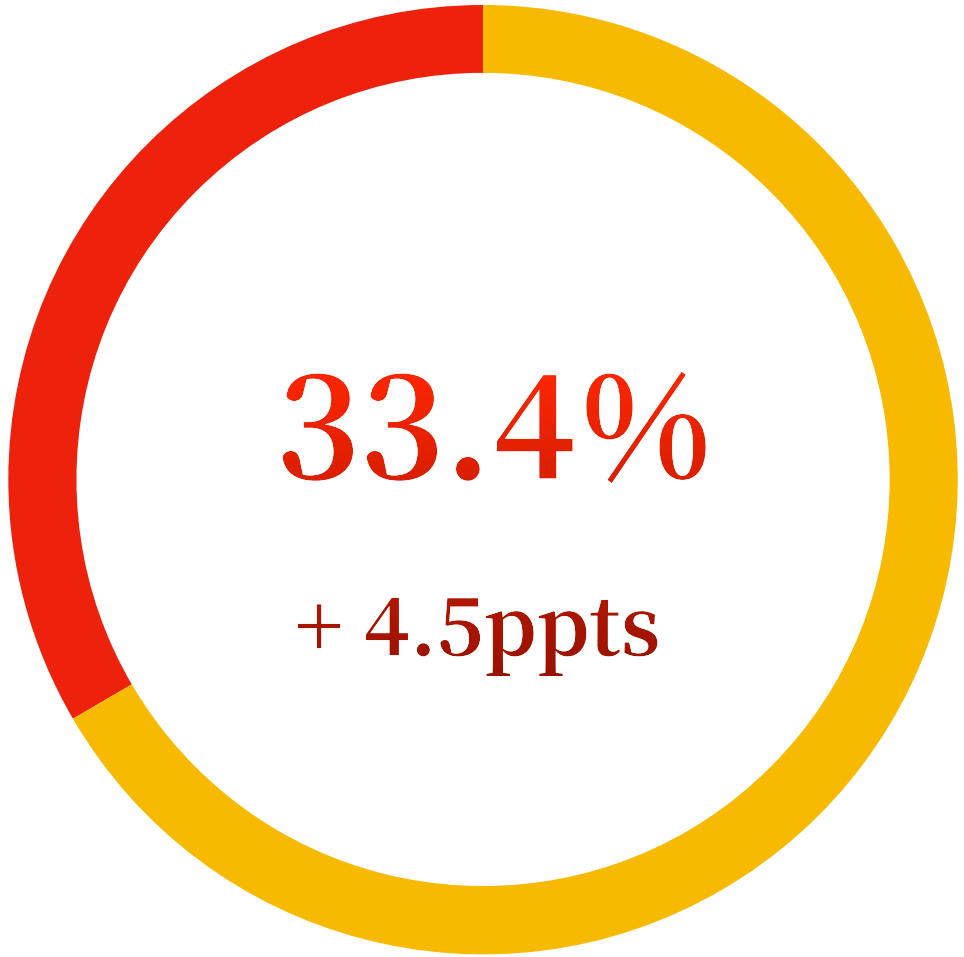
33.2% 同比+ 0.2ppts

财产险：非车险占比持续提升

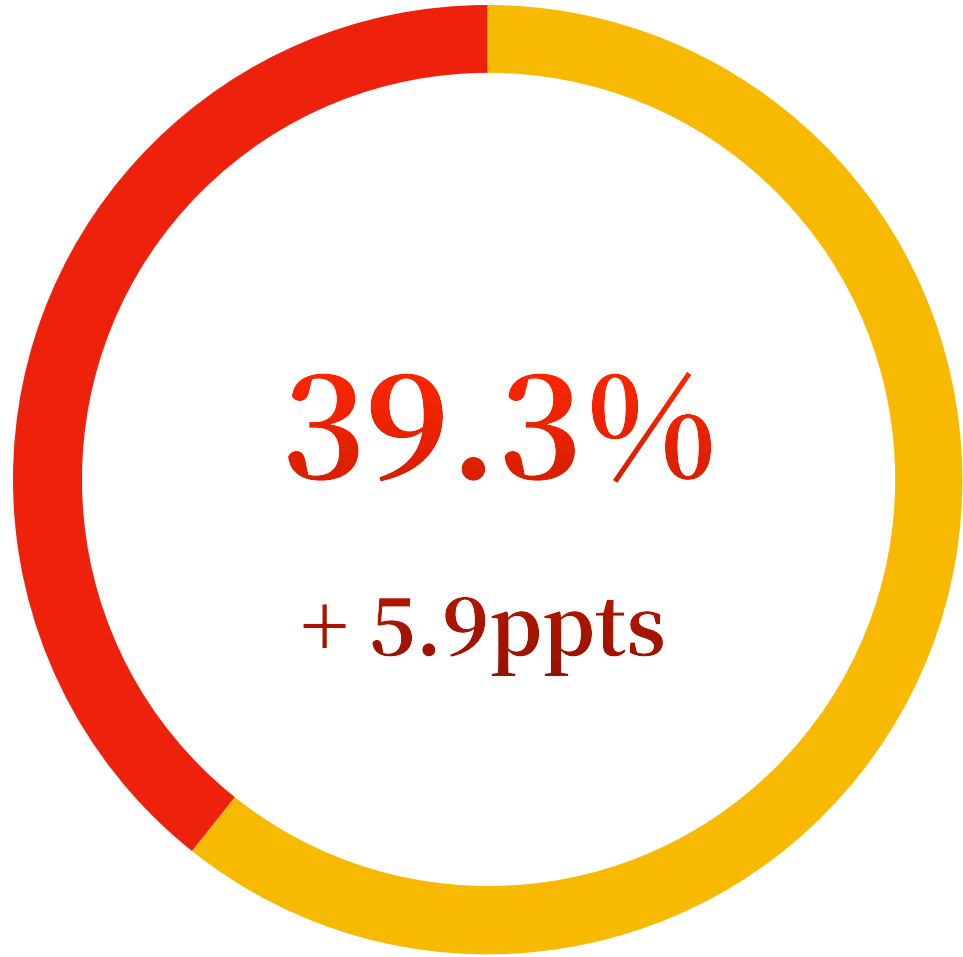
总保费收入占比



2017



2018

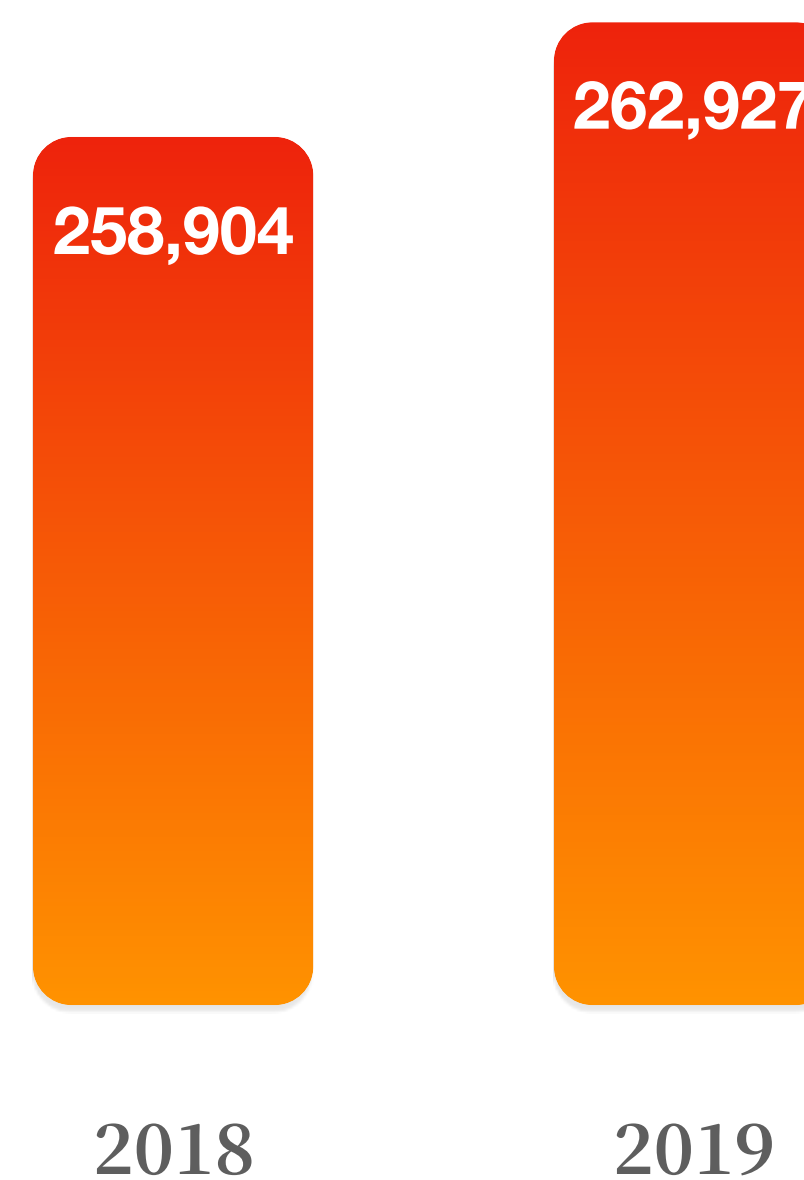


2019

财产险：车险
业务增速放缓，业务
结构持续优化

车险保费 +1.6%

总保费收入，百万元人民币



车险 业务结构

5,907万辆
+7.3%

家自车承保数量

79.4%
+ 0.8ppts

家自车承保数量
占比

69.3%
+ 5.1ppts

车险直销直控
占比

81.9%
+ 1.3ppts

汽车商业险续保业务
中未出险客户占比

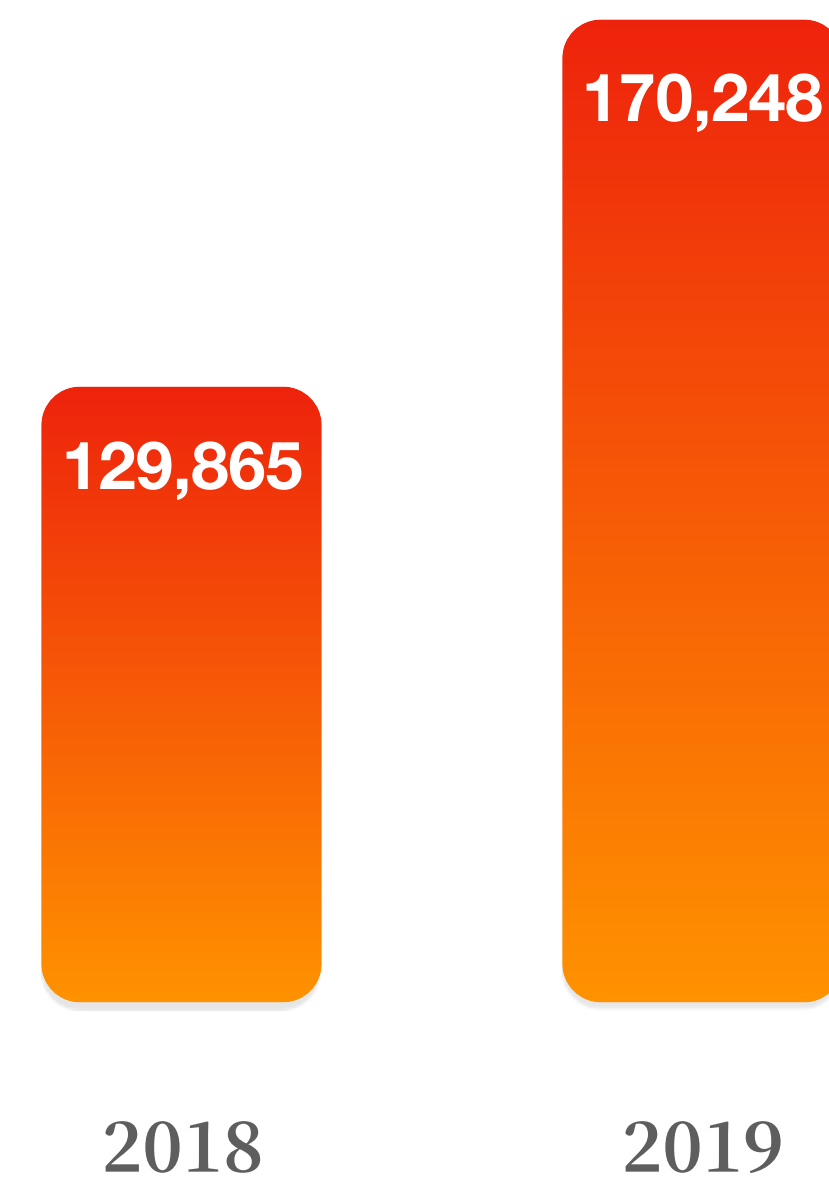
81.0%
+ 0.4ppts

汽车险
保足保全率

财产险：非车险
业务实现高速发展

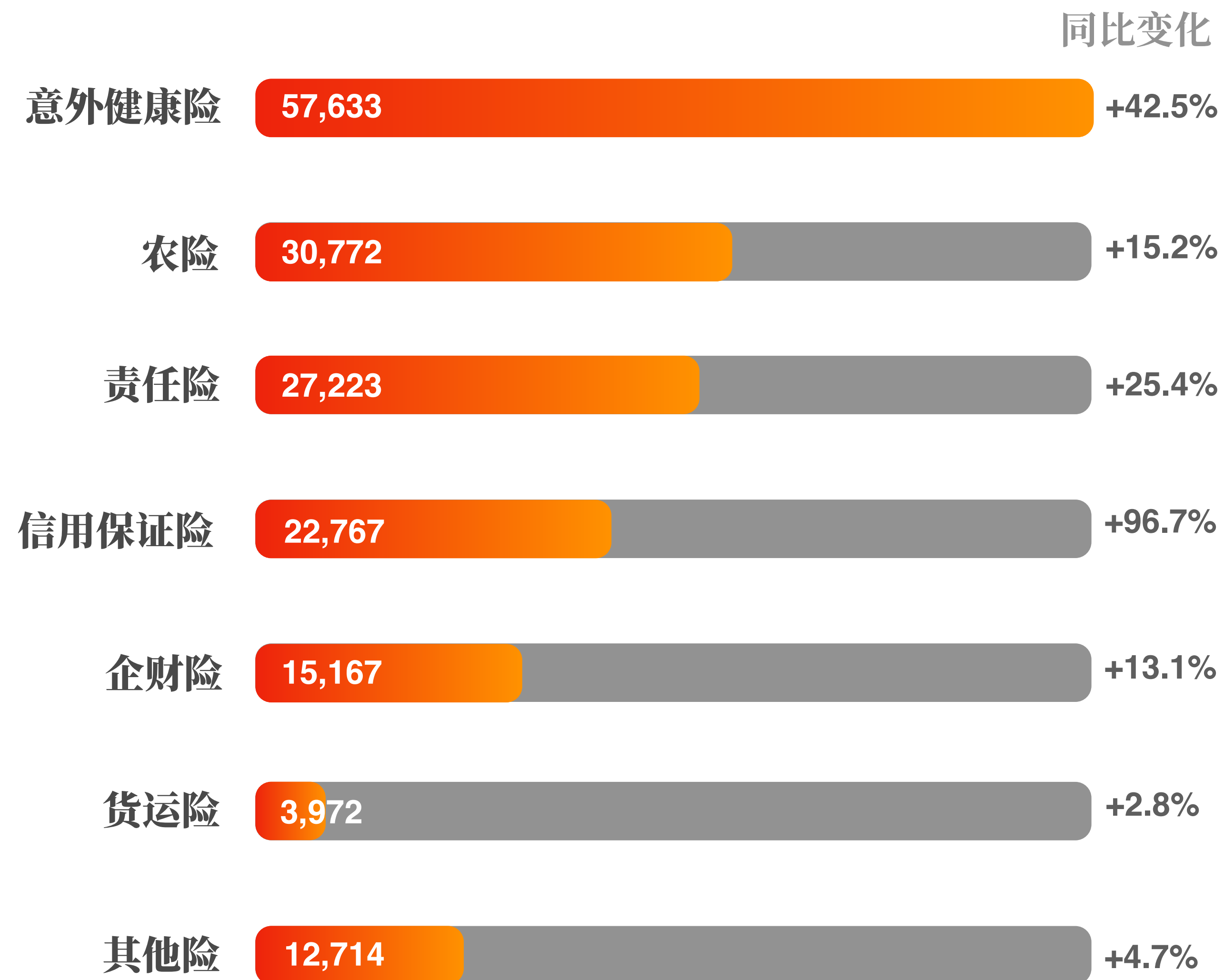
非车险保费 +31.1%

总保费收入，百万元人民币



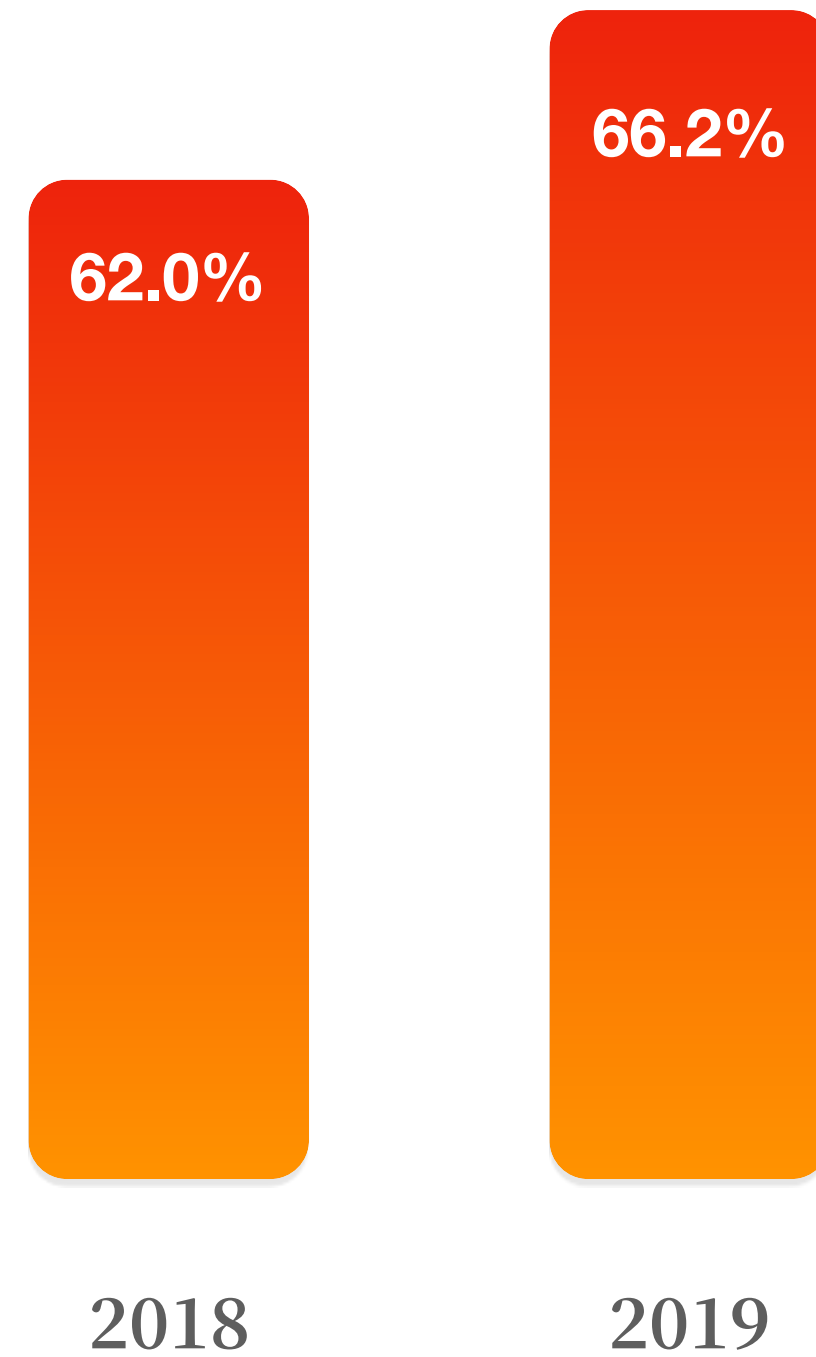
2019年非车险 分险种保费

总保费收入，百万元人民币

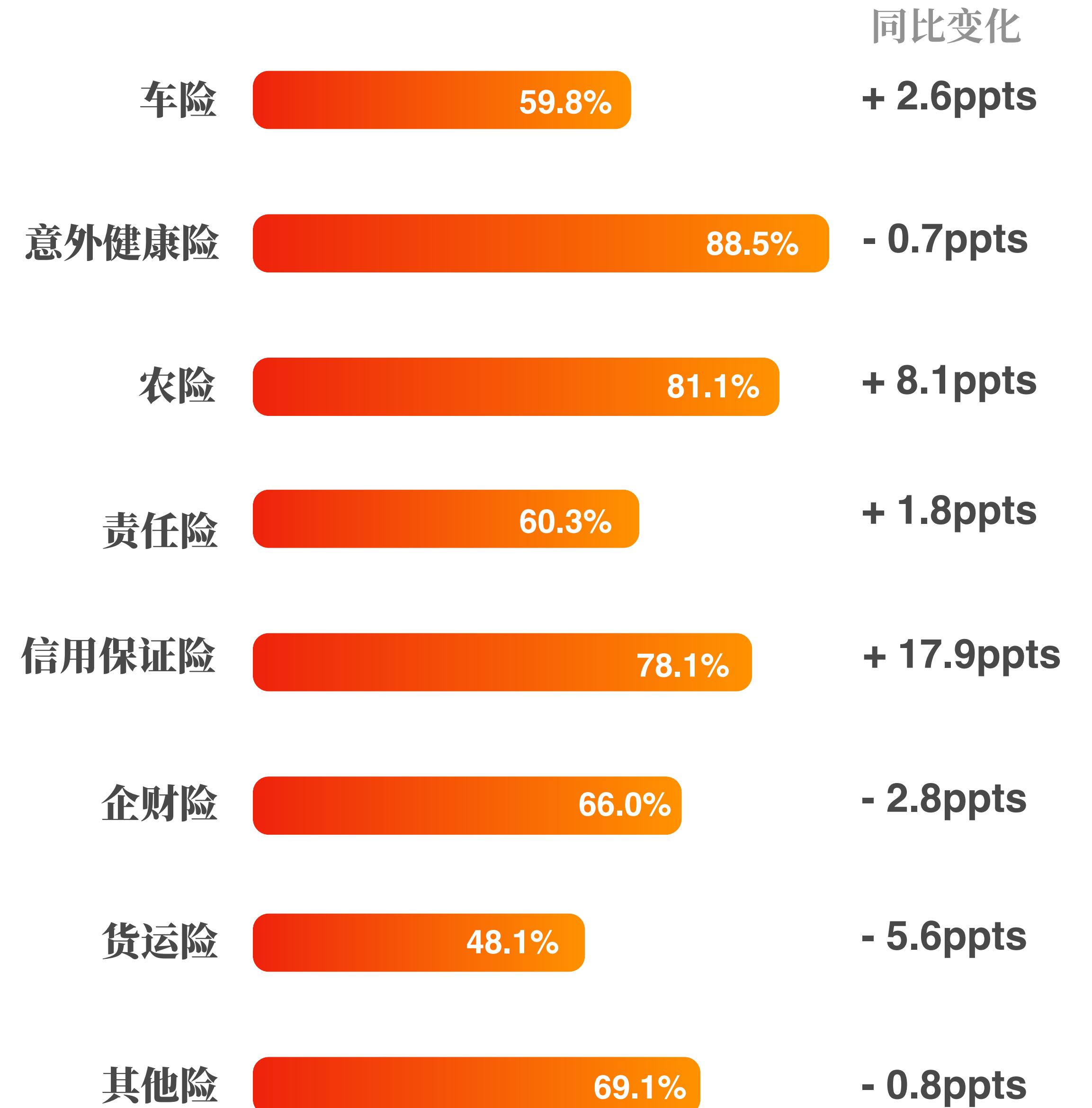


财产险：赔付率同比上升

赔付率 +4.2ppts

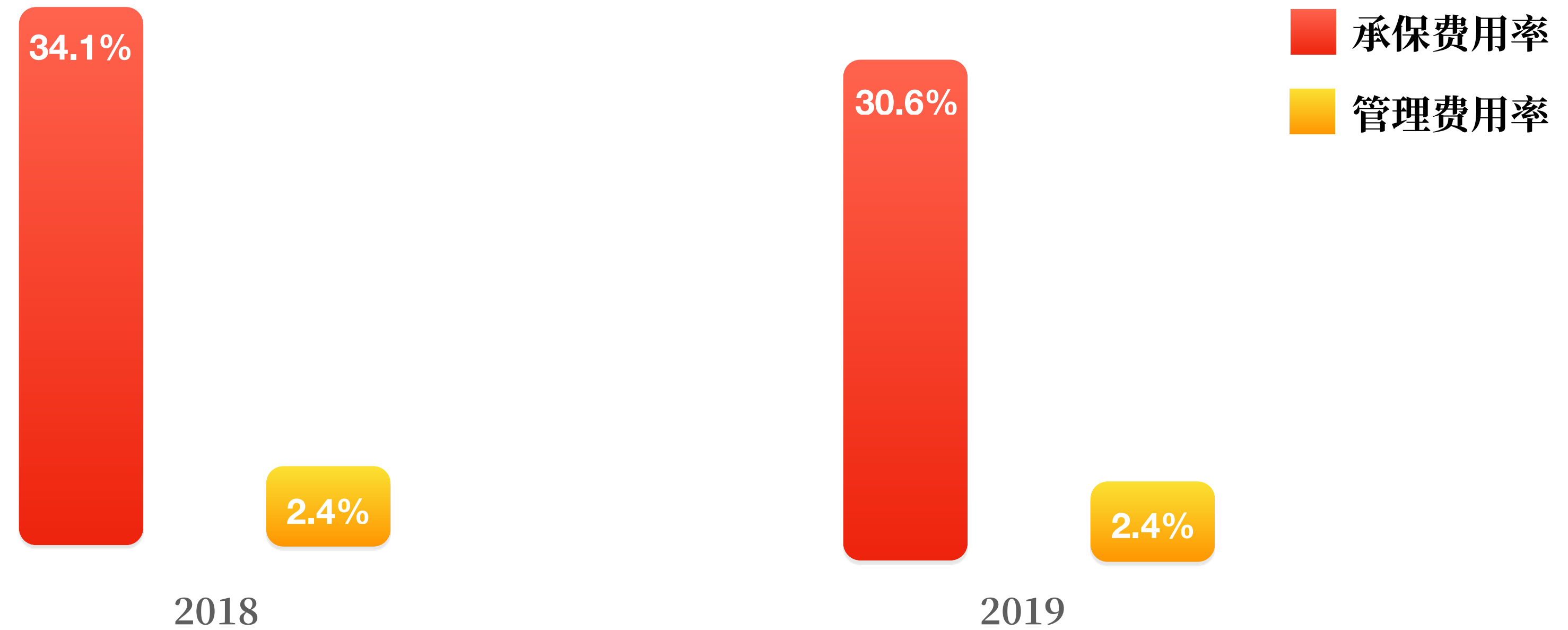


分险种 赔付率



财产险：费用率同比下降

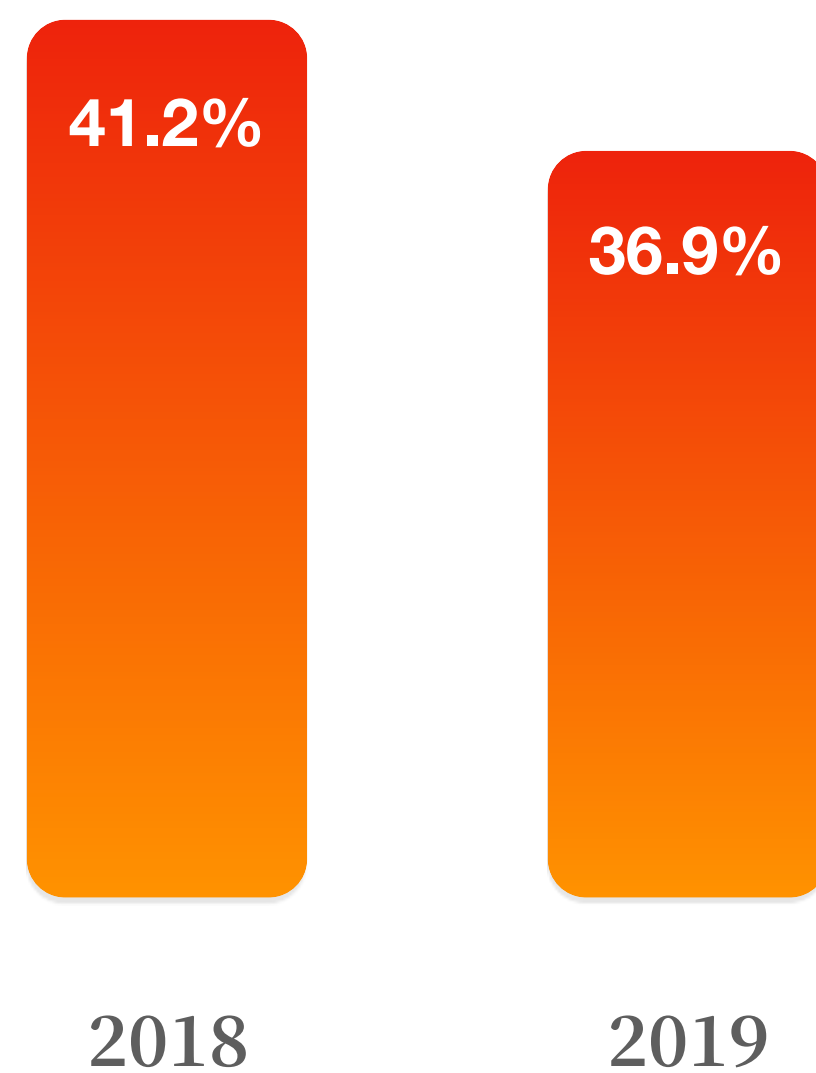
全险种费用率 33% -3.5ppts



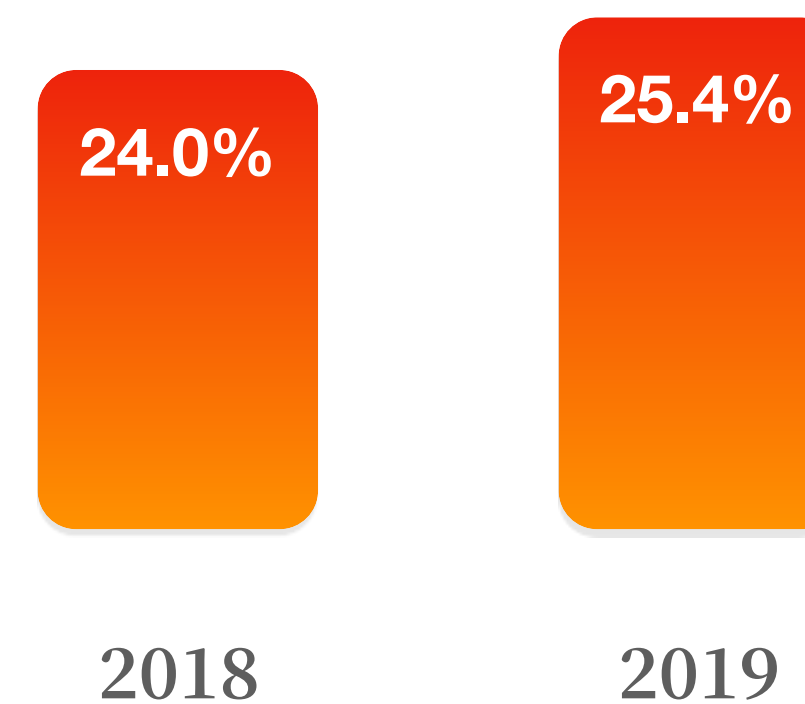
注：承保费用率 = (保单获取成本净额+其他承保费用) / 已赚净保费；管理费用率 = 行政及管理费用 / 已赚净保费；因为四舍五入，数字相加后可能与总数有细微差异。

车险和非车险费用率

车险 - 4.3ppts



非车险 + 1.4ppts



财产险：车险盈利改善，非车险盈利下降， 整体综合成本率上升

车险 - 1.7ppts



2018



2019

非车险 + 5.4ppts



2018



2019

整体 + 0.7ppts



2018



2019

财产险：财务基础更加扎实，
资本实力稳步提升

经营活动净现金流 大幅改善

单位：百万元人民币

+ 161.6%

9,879



2018

25,845



2019

财产险：净利润创历史新高，
ROE位列国际财险公司前列

净利润

单位：百万元人民币

+ 56.8%

15,486

24,279

2018

2019

每股收益 1.09元

ROE

+ 4.3ppts

11.3%



2018

15.6%



2019

建议每股分红

+ 69.5%

0.272



2018

0.461

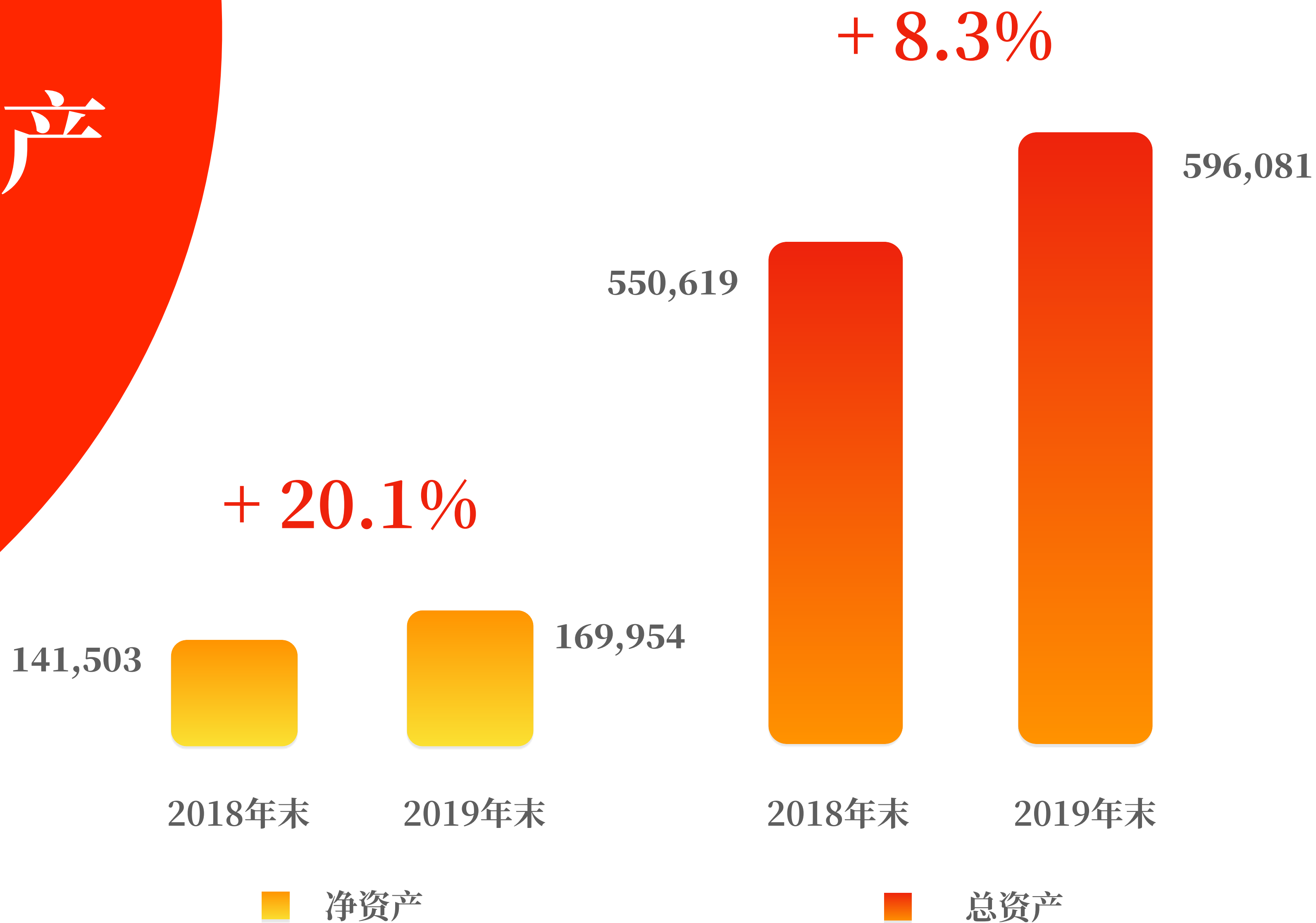


2019

单位：人民币元/股

总资产、净资产 稳健增长

单位：百万元人民币

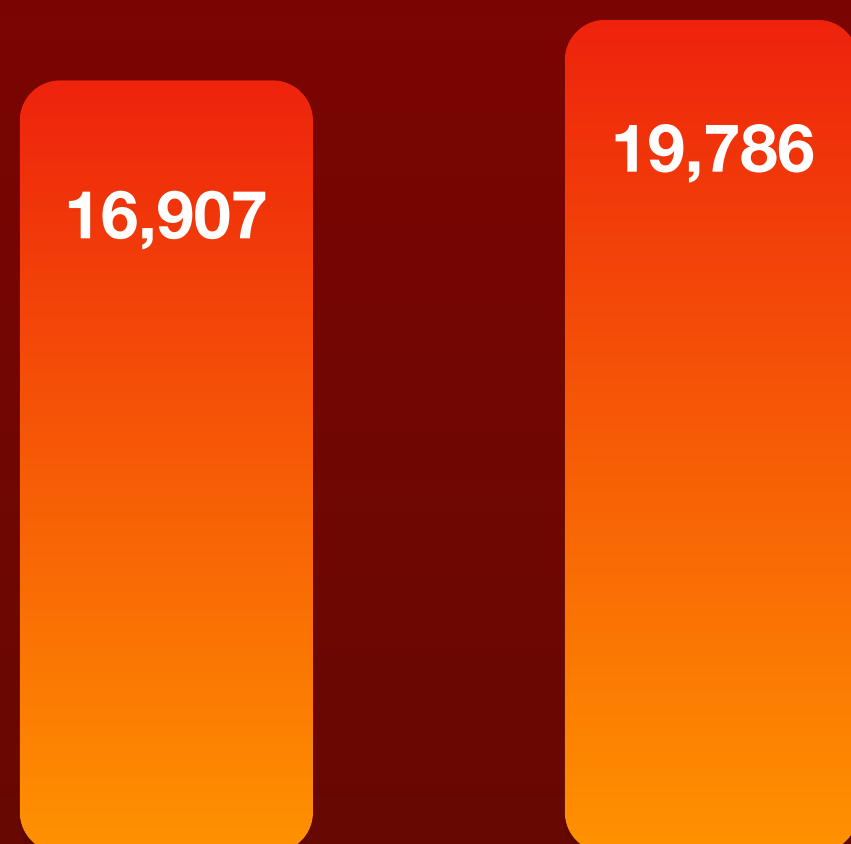


寿险：期交保费快速增长、结构继续优化

规模保费：百万元人民币

+ 17%

长险首年期交保费

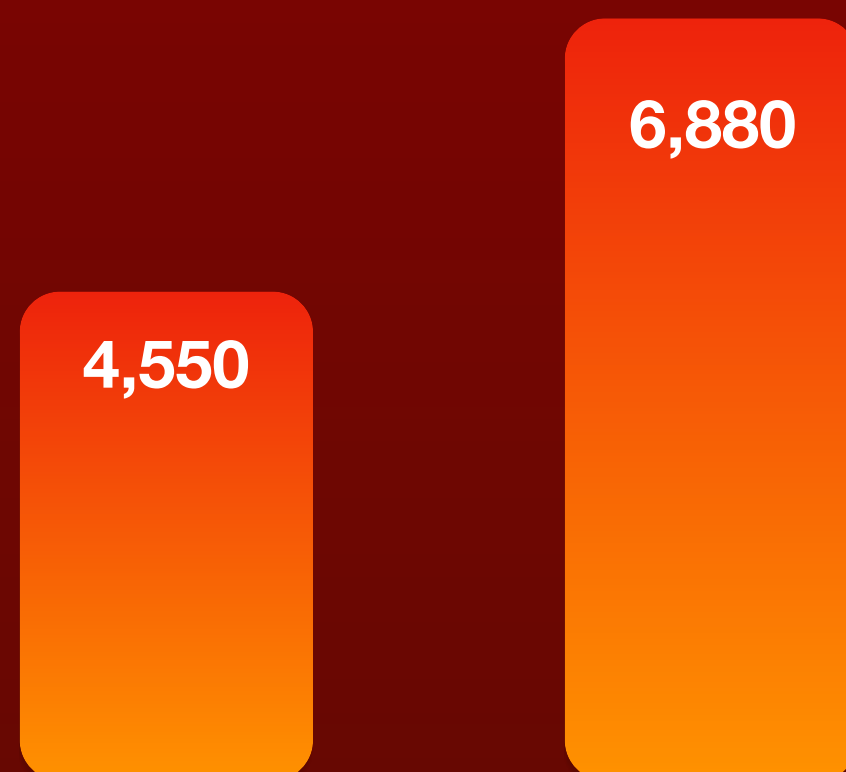


2018

2019

+ 51.2%

十年期及以上
首年期交保费

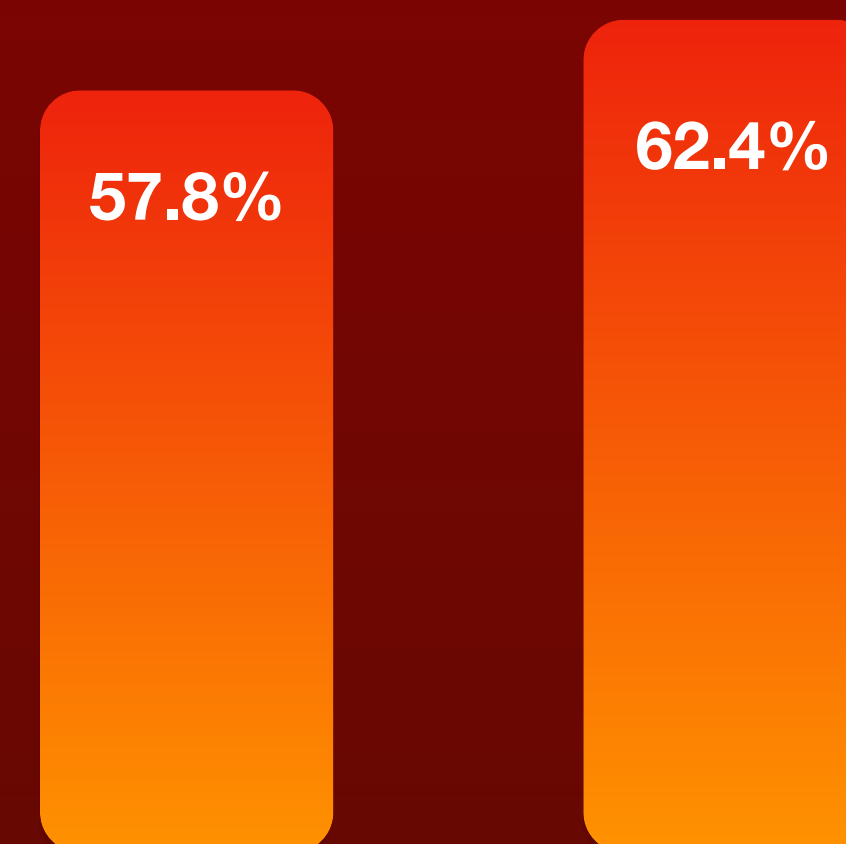


2018

2019

+ 4.6ppts

期交保费占比



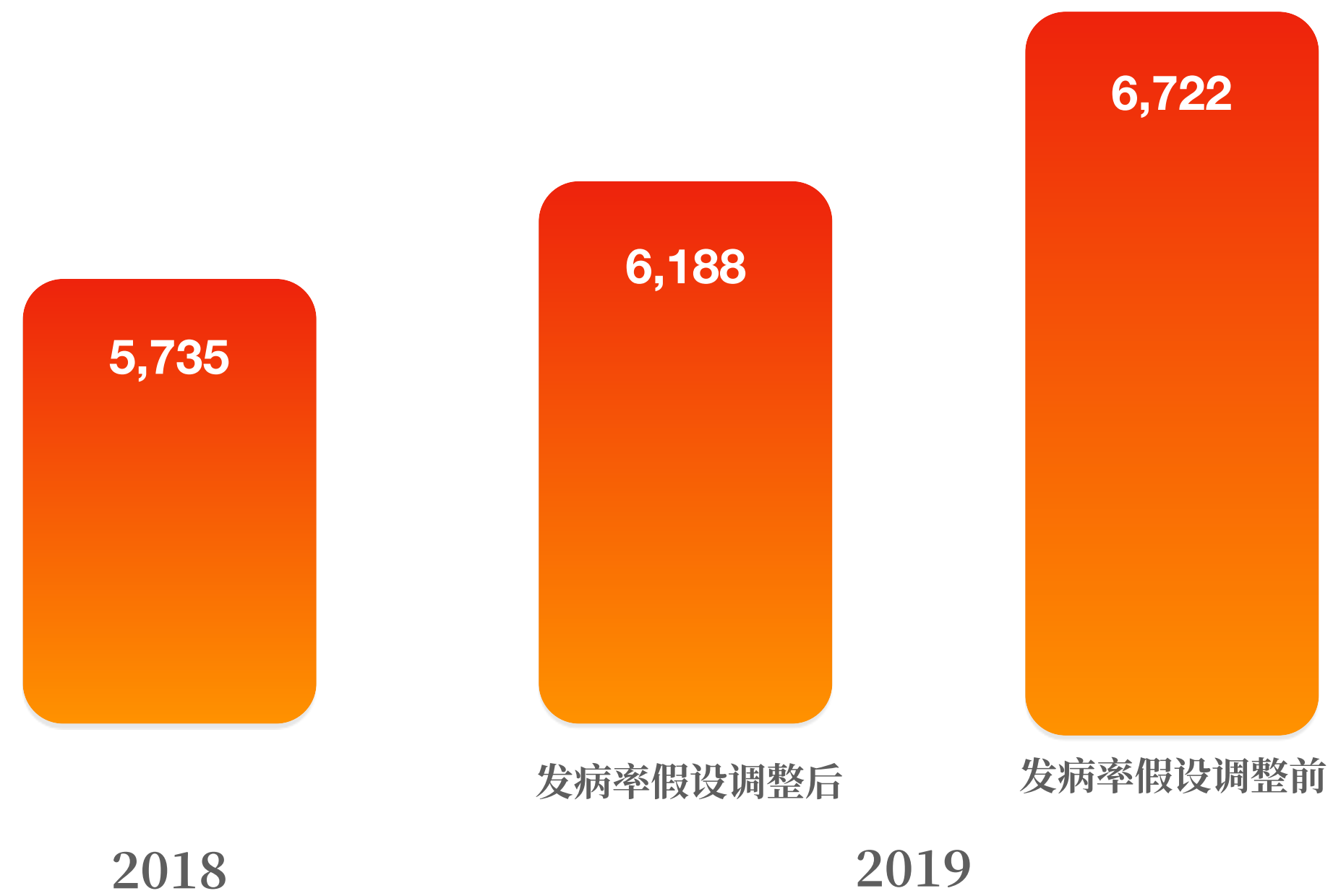
2018

2019

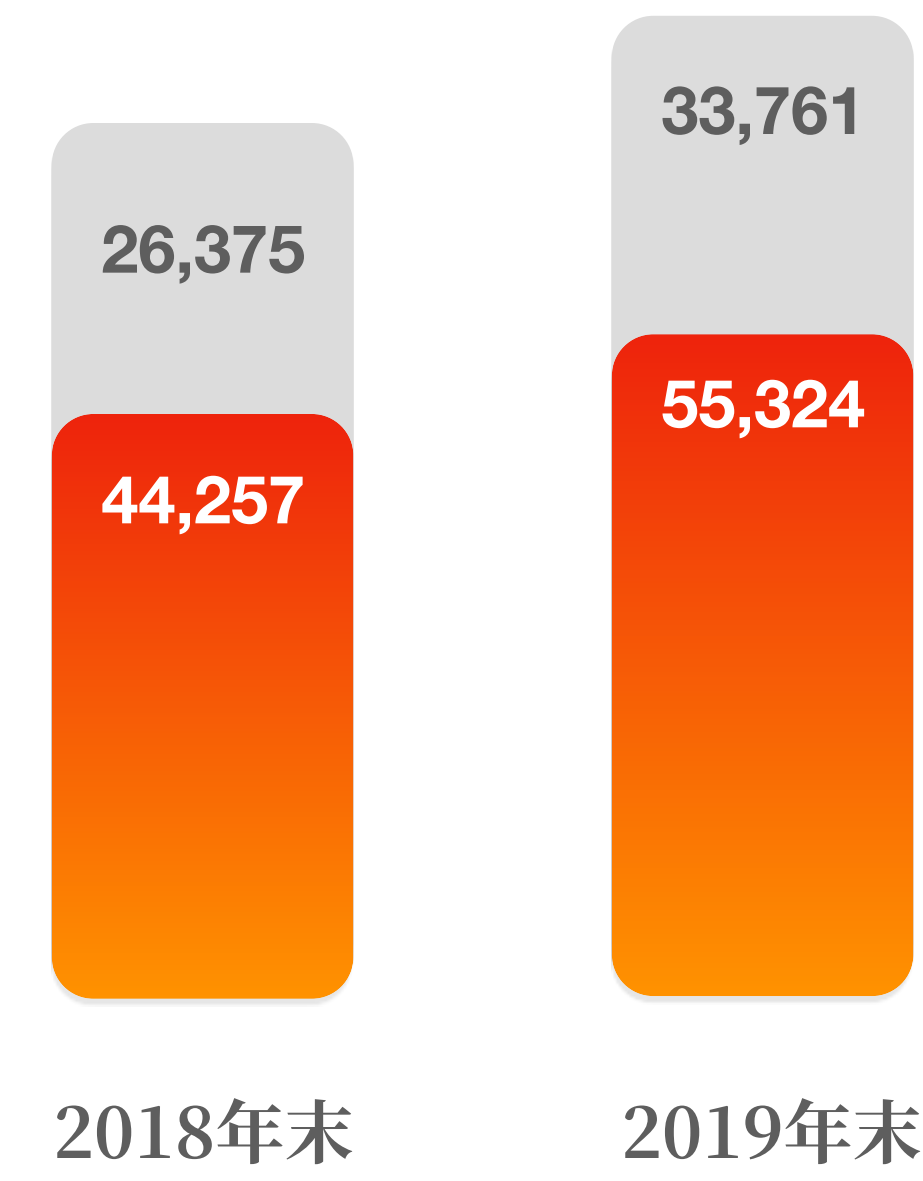
寿险：新业务价值快速增长

单位：百万元人民币

+ 17.2% (调整前)
+ 7.9% (调整后) 新业务价值



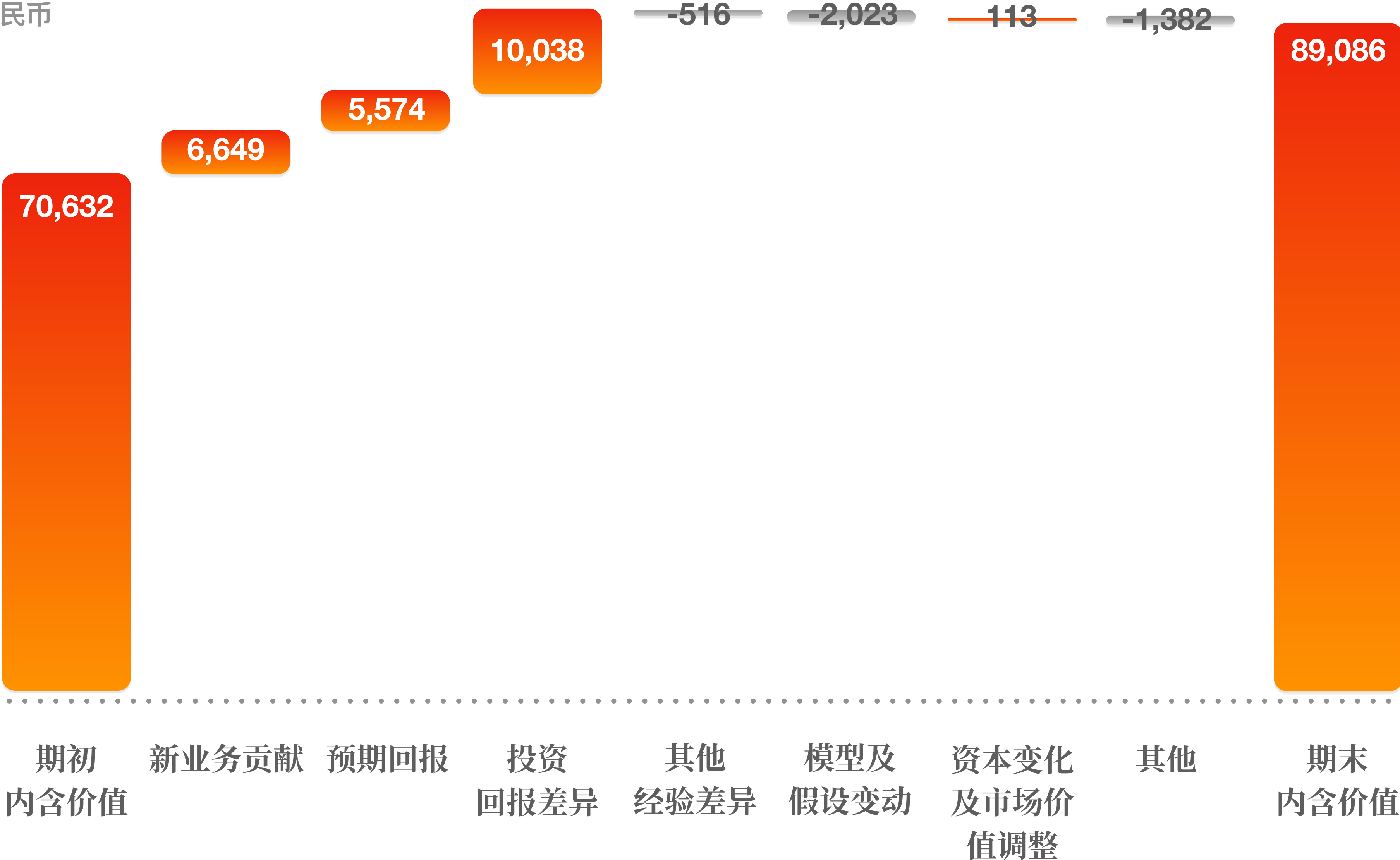
内含价值 + 26.1%
有效业务价值 + 28.0%



■ 调整净资产
■ 扣除资本成本后有效业务价值

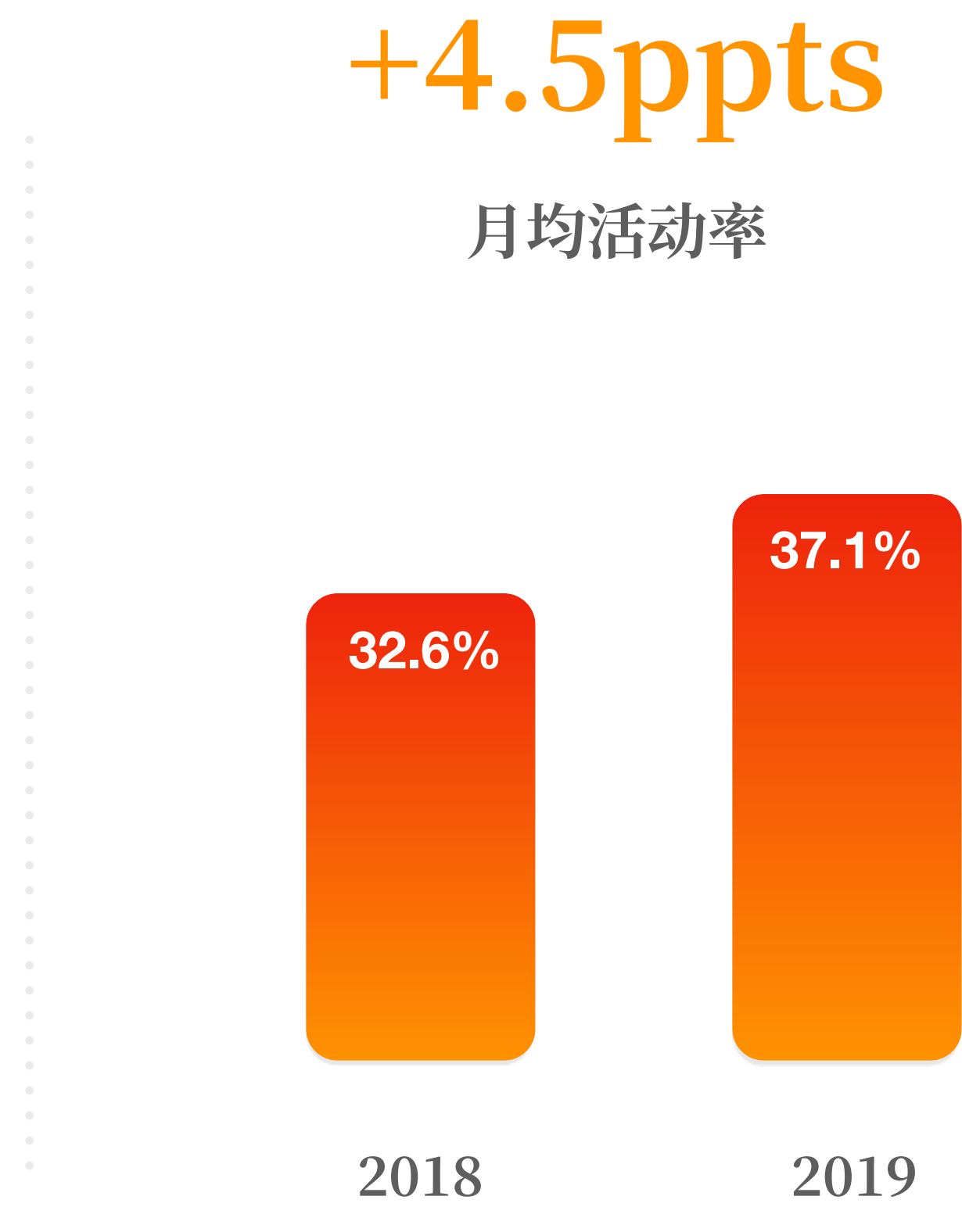
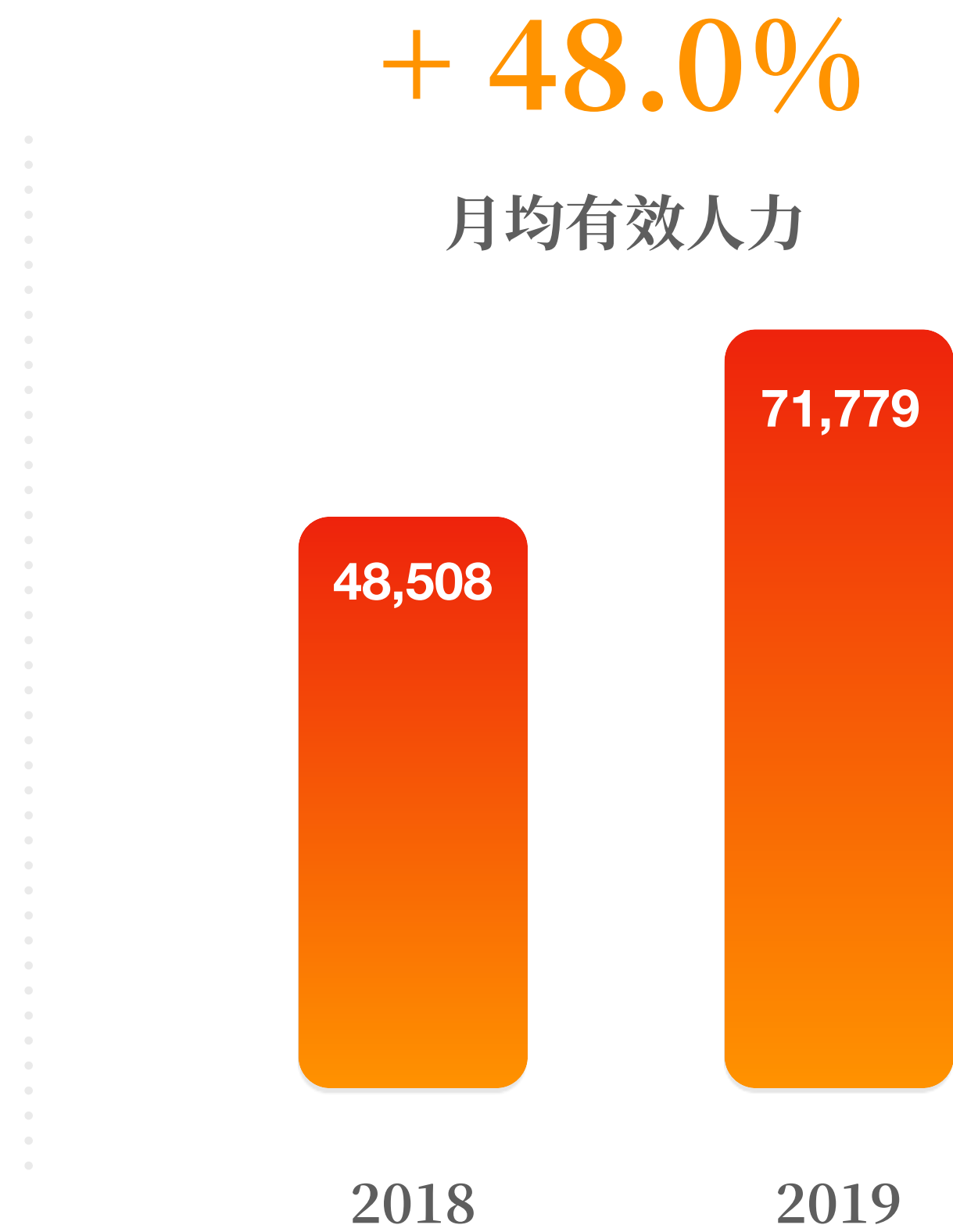
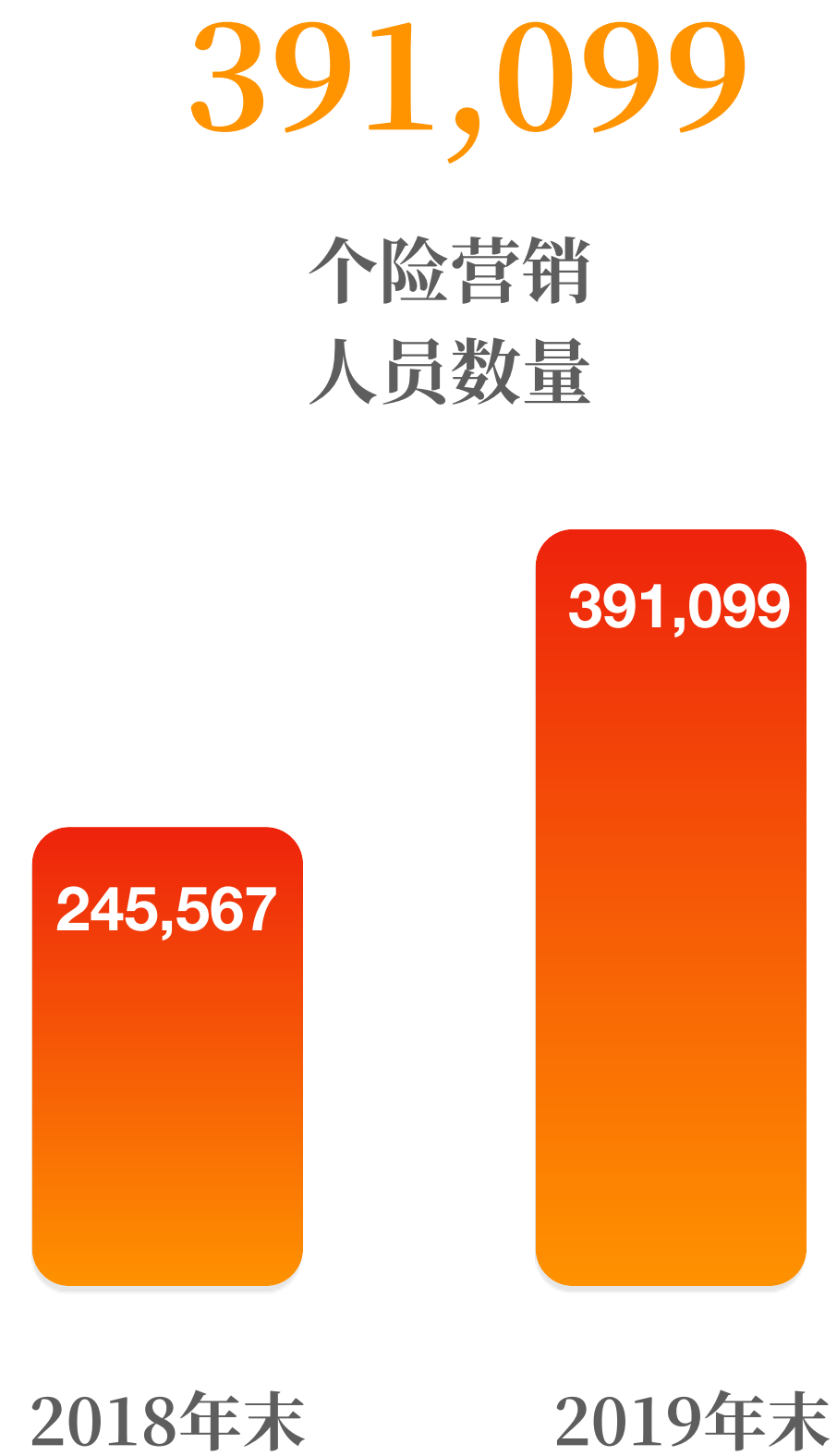
内含价值变动分析

单位：百万元人民币



寿险：销售队伍继续壮大

单位：人



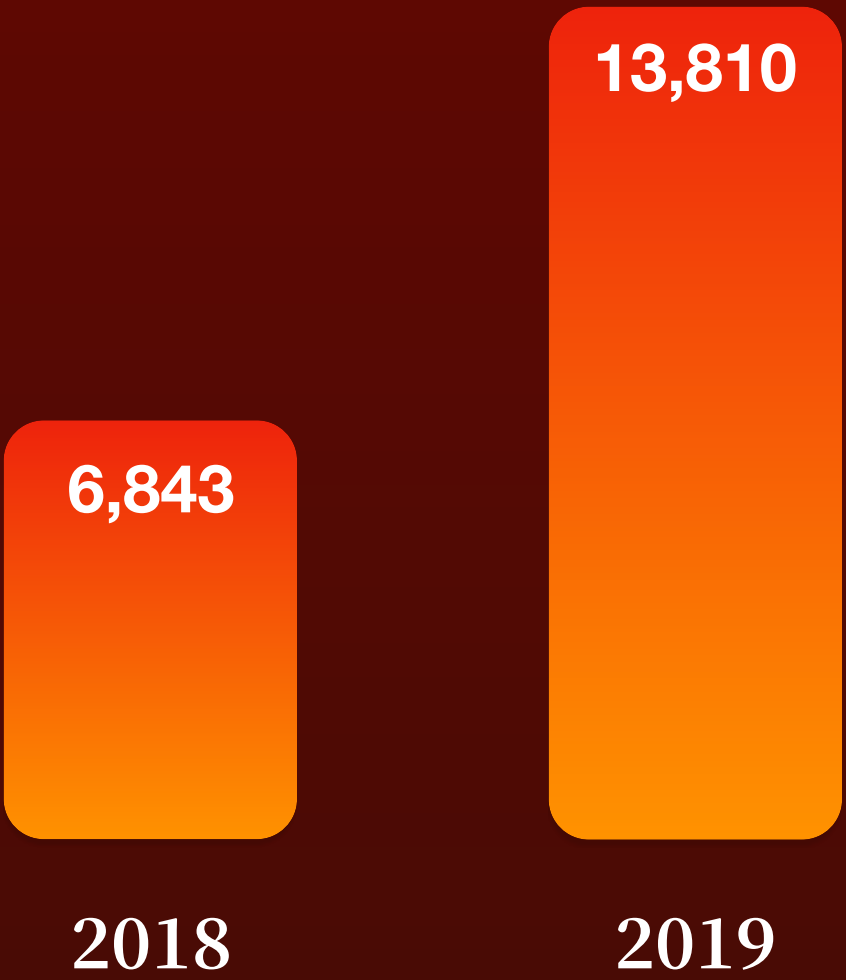
注:有效人力为当月FYC超过600元的营销员。

健康险：转型发展取得新成效

规模保费，百万元人民币

+ 101.8%

商业健康险



+ 18.9%

一年新业务价值

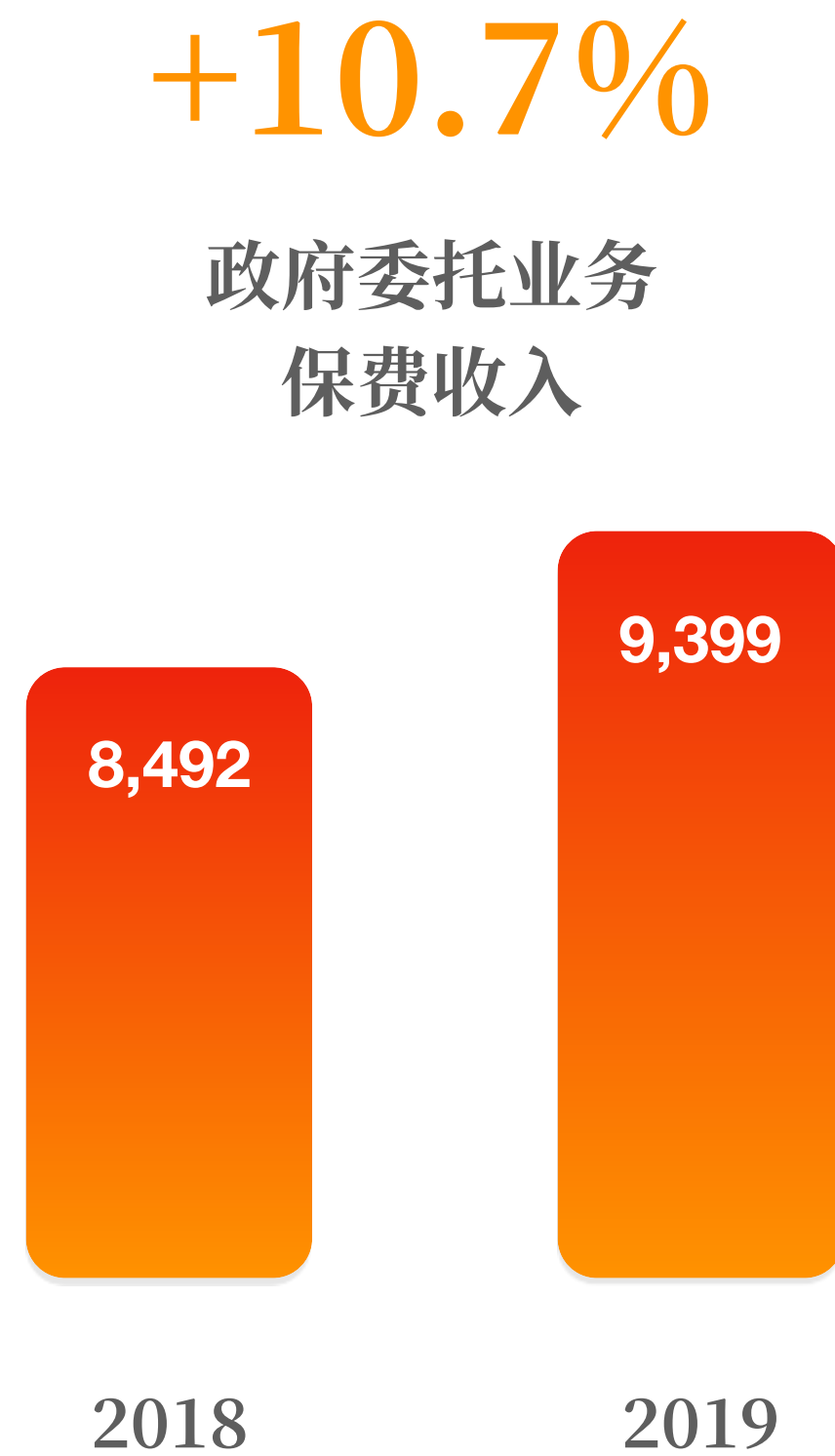


其中，互联网健康险

71.8亿元 2,800万人
规模保费 累积客户

健康险：政府委托业务和健康管理继续快速增长

单位：百万元人民币



健康管理
服务体系

合作医疗机构 **8,000 家**

合作医生约 **60 万名**

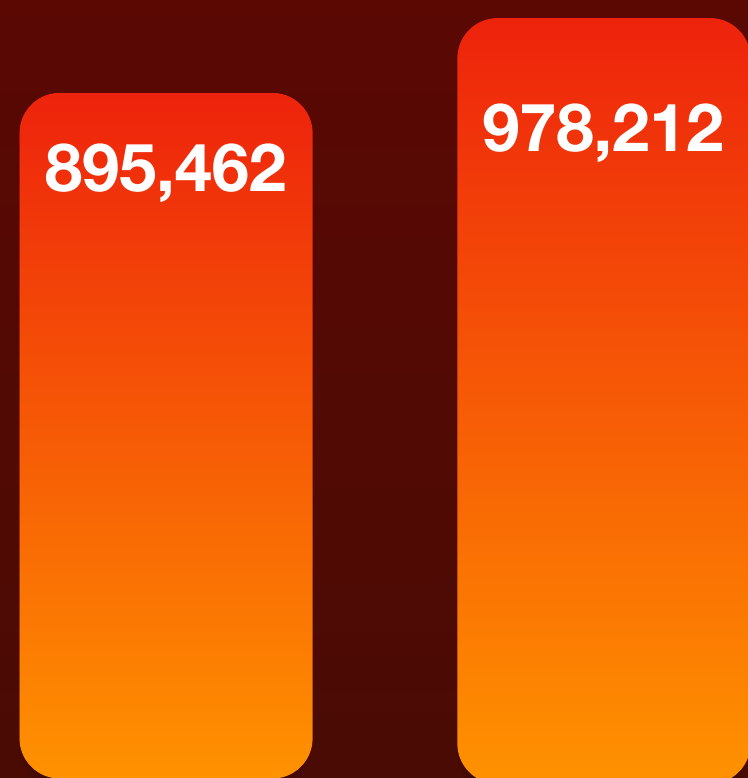
合作药店约 **18.2 万家**

资产管理：投资资产稳定增长，资产配置审慎稳健

约1.7万亿元
财富管理规模

+9.2%
保险投资资产规模

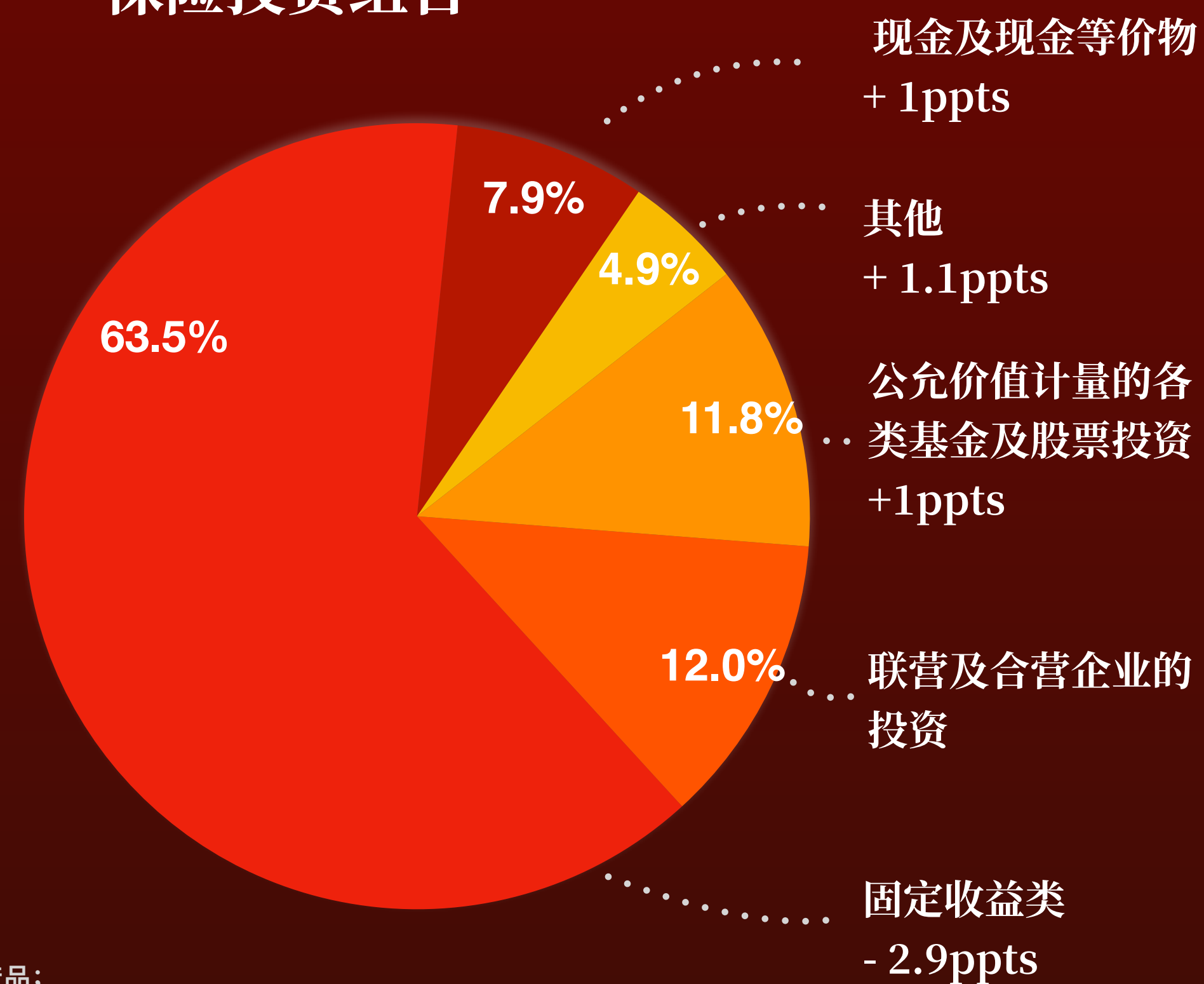
单位：百万元人民币



2018年末

2019年末

保险投资组合



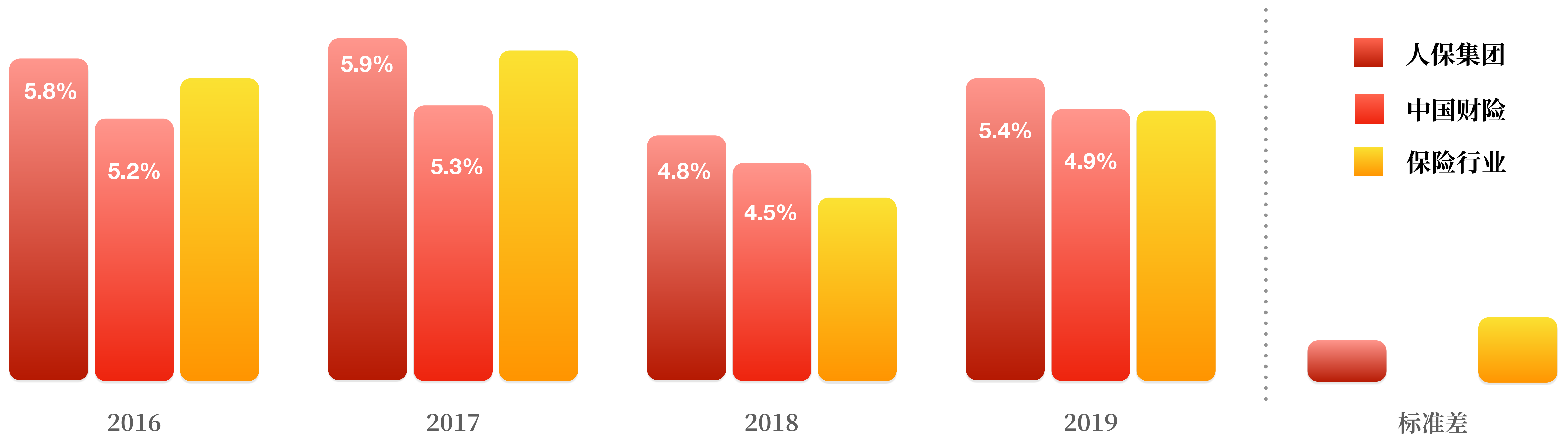
注：1) “固定收益类”主要包括定期存款、债券、债权投资计划、二级资本工具、理财产品、存出资本保证金、保户质押贷款、信托产品、资产管理产品；

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：总投资收益率波动小于行业

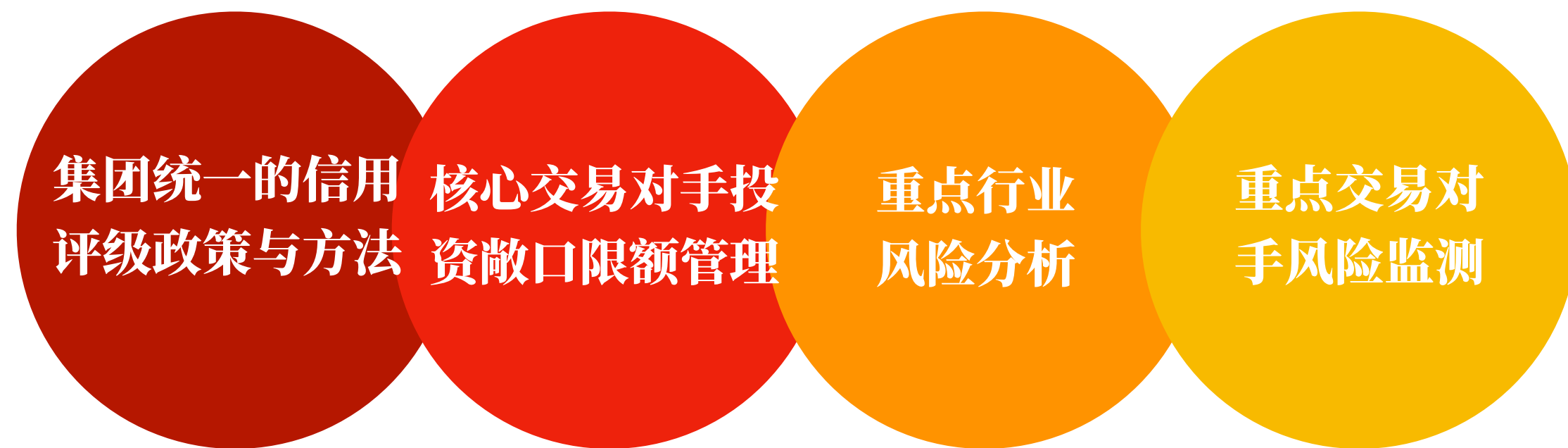
总投资收益率



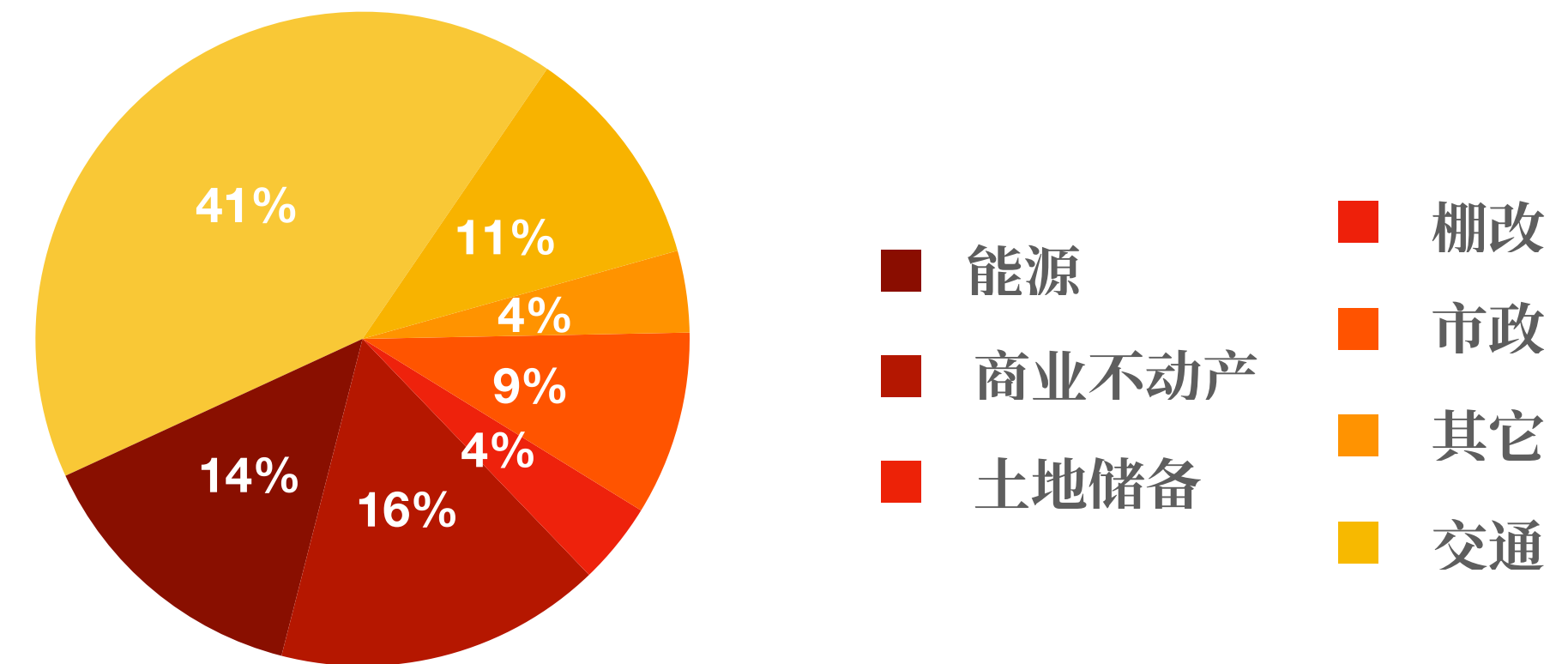
注：标准差采用了2005年以来的数据。

资产管理：投资资产信用风险可控

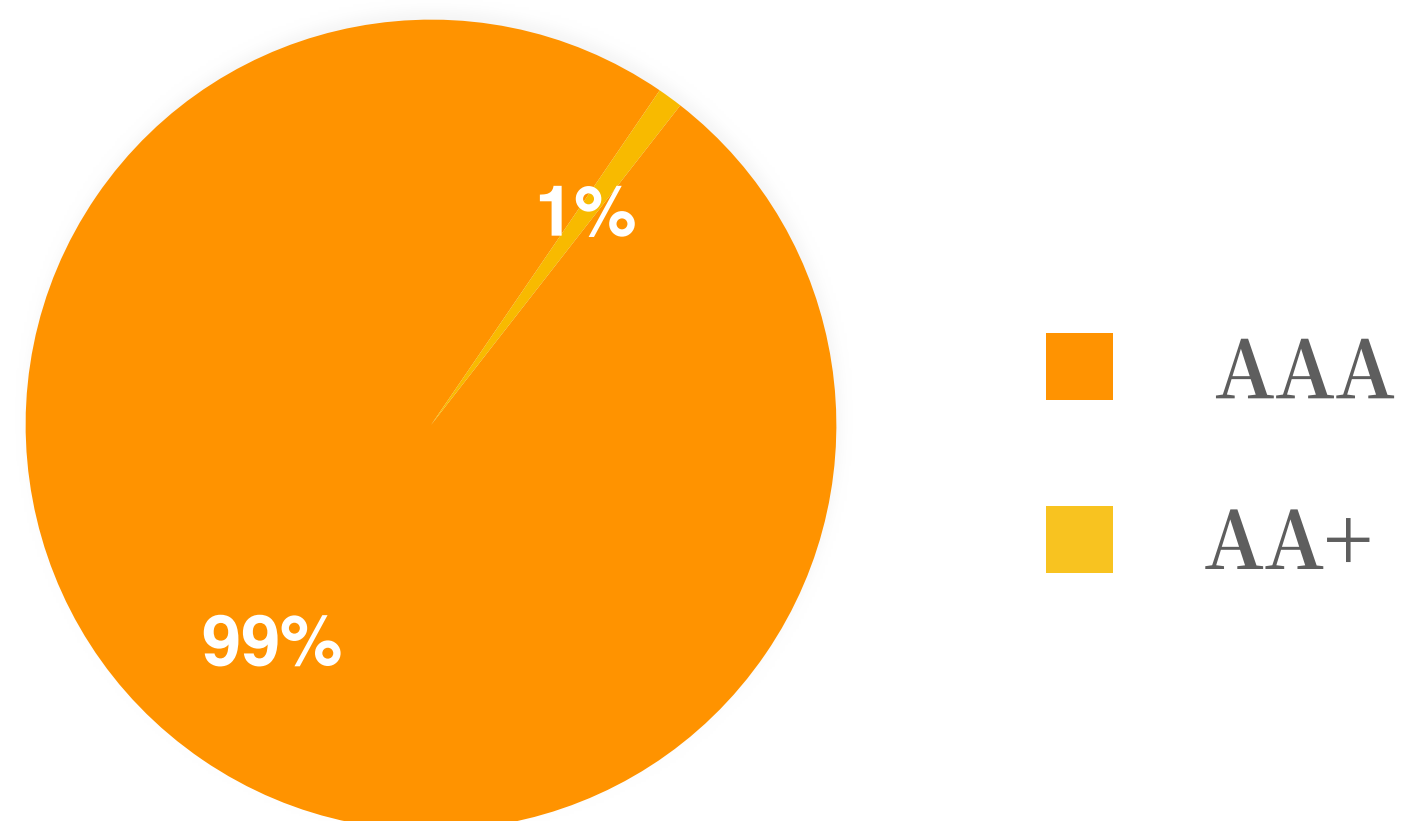
信用风险防范



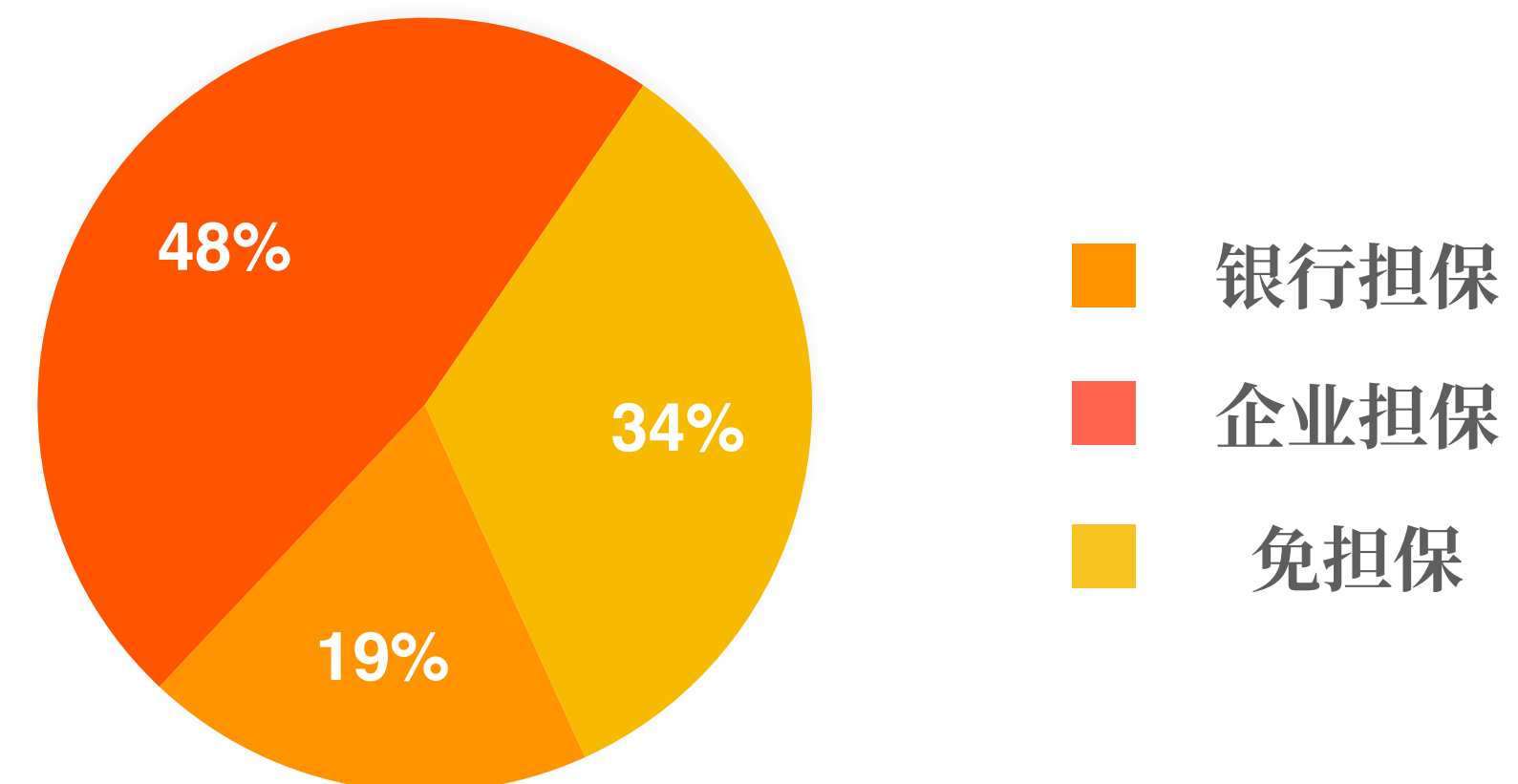
债权计划基础资产行业分布



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

同比

356.4亿 + 69.8%

积累用户数

同比

1,059万 + 36.7%

驾安配

打造汽车服务生态圈

汽配直供模式在36个省级和362个地市级分公司辖区广泛覆盖，连接供应商3000余家、修理厂2.8万家，为主业降赔减损金额达7.9亿
交易规模跃居国内事故车汽配电商首位，已成为行业标杆

爱保科技

保险科技赋能行业

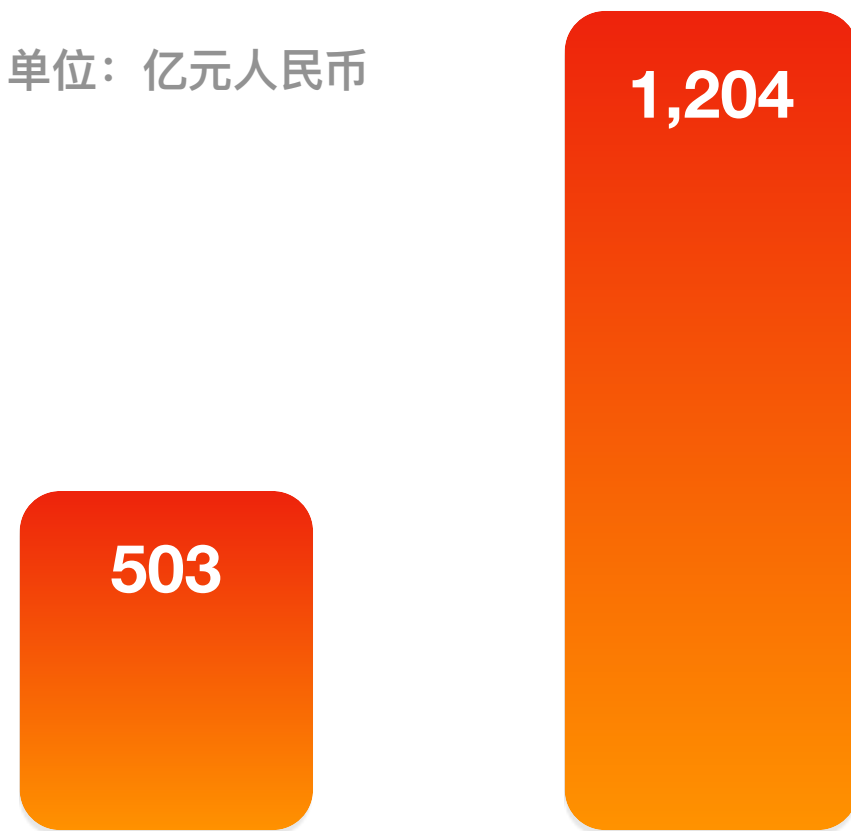
以“保险+科技+服务”为驱动，科技引擎、流量入口、场景保险均取得新进展
智能理赔定损项目，荣获2019年度首都金融创新激励大奖，名列前五，为保险业唯一获奖项目

新领域：企业年金和职业年金

+ 140%

资产管理
规模大幅增长

单位：亿元人民币



2018年末

2019年末

+ 35.2%

企业年金
管理资产规模



职业年金业务
快速发展

- 27个受托人招标中选24个，
中标率88.9%
- 投管人中标率**100%**

新领域：再保险

保费收入
稳步增长

57.6亿元

分保费收入

17.7%

同比增长

业务结构
稳步改善

9.9亿元

第三方市场分保费收入

占比17%

客户数量
不断增加

国内第三方客户覆盖率
约66%

覆盖34个国家和地区

覆盖世界500强保险集团
总数的25%



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	
	2019年	2018年	2019年12月31日	2018年12月31日
按中国企业会计准则	22,401	13,450	183,133	152,468
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	-608	-73	403	1,010
上述调整事项的递延所得税影响	150	17	-102	-251
保险合同重分类为投资合同	192	26	18	-174
视同处置联营企业的损失	-	-508	-	-
按国际财务报告准则	22,135	12,912	183,452	153,053

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)	2019年	2018年	相对变化 (%)
保险业务收入	555,271	498,611	11.4
其中：人保财险	433,175	388,769	11.4
人保寿险	98,137	93,730	4.7
人保健康	22,423	14,798	51.5
利润总额	29,780	27,868	6.9
归属于公司股东净利润	22,401	13,450	66.6
每股收益（人民币元）	0.51	0.32	60.3
加权平均净资产收益率 (%)	13.4	9.4	上升4.0个百分点
总投资收益率 (%)	5.4	4.9	上升0.5个百分点
人保财险综合成本率 (%)	98.9	98.5	上升0.4个百分点
人保寿险新业务价值	6,188	5,735	7.9
人保健康新业务价值	603	507	18.9
(百万元人民币，如无特别注明)	截至2019年12月31日	截至2018年12月31日	相对变化 (%)
总资产	1,132,771	1,031,690	9.8
总负债	885,932	826,264	7.2
归属于公司股东净资产	183,133	152,468	20.1
每股净资产（人民币元）	4.14	3.45	20.1
人保寿险内含价值	89,086	70,632	26.1
人保健康内含价值	11,432	8,689	31.6

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)	2019年	2018年	相对变化 (%)
总保费收入	555,251	498,608	11.4
其中：人保财险	433,175	388,769	11.4
人保寿险	98,117	93,727	4.7
人保健康	22,423	14,798	51.5
净利润	31,281	18,715	67.1
归属于公司股东净利润	22,135	12,912	71.4
每股收益（人民币元）	0.50	0.30	65.0
加权平均净资产收益率 (%)	13.2	9.0	上升4.2个百分点
总投资收益率 (%)	5.4	4.8	上升0.6个百分点
人保财险综合成本率 (%)	99.2	98.5	上升0.7个百分点
人保寿险新业务价值	6,188	5,735	7.9
人保健康新业务价值	603	507	18.9
(百万元人民币，如无特别注明)	截至2019年12月31日	截至2018年12月31日	相对变化 (%)
总资产	1,133,229	1,031,635	9.8
总负债	885,929	825,334	7.3
归属于公司股东净资产	183,452	153,053	19.9
每股净资产（人民币元）	4.15	3.46	19.9
人保寿险内含价值	89,086	70,632	26.1
人保健康内含价值	11,432	8,689	31.6