



中国太平
CHINA TAIPING

中国太平保险控股有限公司

二零一六年中期业绩

简报

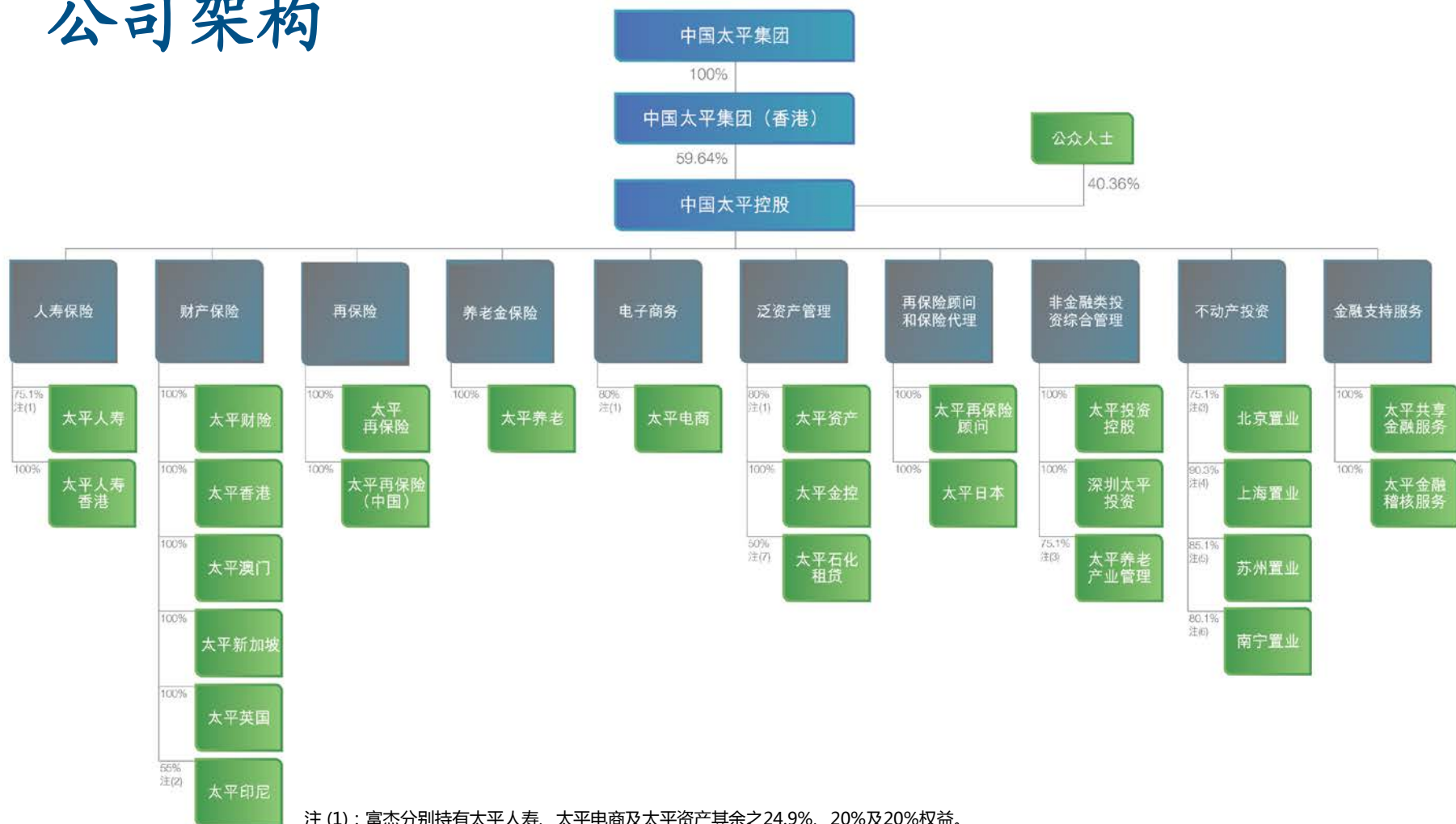
2016年8月25日



前瞻性陈述

本介绍及随后的讨论可能包含有关中国太平控股集团的财务状况、经营业绩及业务之若干前瞻性陈述。此类前瞻性陈述为中国太平控股集团对未来事件的预期或信念，其中包括已知或未知的风险及不确定性，可能导致实际结果、表现或事件与本介绍的情况出现重大偏差

公司架构



注 (1) : 富杰分别持有太平人寿、太平电商及太平资产其余之24.9%、20%及20%权益。

注 (2) : PT Megah Putra Manunggal持有太平印尼其余之45%权益。

注 (3) : 太平养老产业管理及北京置业均为太平人寿的全资附属公司。中国太平控股于太平养老产业管理及北京置业的有效权益为75.1%。

注 (4) : 太平投资控股及太平人寿分别持有上海置业61%及39%权益。中国太平控股于上海置业的有效权益为90.3%。

注 (5) : 太平人寿、太平财险及太平物业分别持有苏州置业60%、20%及20%权益。中国太平控股于苏州置业的有效权益为85.1%。

注 (6) : 太平人寿及太平财险分别持有南宁置业80%及20%权益。中国太平控股于南宁置业的有效权益为80.1%。

注 (7) : 中石化集团公司持有太平石化租赁其余之50%权益。

注 (8) : 以上架构截至2016年6月30日。

经营情况及综合业绩

新业务价值大幅增长，精品战略初见成效

- ✦ 总保费达到939亿港元，同比增长10.0%
- ✦ 总资产达到5,082亿港元，较去年年底增长4.1%
- ✦ 股东应占溢利净额31亿港元，同比下降47.1%，降幅低于市场平均水平
- ✦ 股东应占权益530亿港元，较去年年底减少3.6%
- ✦ 寿险新业务价值52.4亿港元，同比增长61.3%（人民币口径同比增长74.8%）
- ✦ 产险及再保险综合成本率保持稳定，承保持续盈利

经营情况及综合业绩（续）

境内保险业务保持稳步健康发展

- ✦ 寿险原保费同比增长21.5%
- ✦ 寿险代理人数量较年初增长5.4%，每月人均件数同比增长15.6%，每月人均保费2.67万元人民币，推动新单保费同比增长69.0%；高产能（人民币30万期缴保费以上）人力同比增长超过70.6%
- ✦ 银保期交新单保费同比增长38.2%，其中10年交及以上业务占比接近70%
- ✦ 团体短期员工福利保障业务同比增长33.9%，其中短期健康险同比增长41.9%
- ✦ 个险、银保四项继续率指标行业领先，团体短期险赔付率保持较好水平
- ✦ 境内产险总保费同比增长17.1%，原保费同比增长15.6%，高于行业平均增幅7.1个百分点；非车险占比上升4.4个百分点
- ✦ 养老金管理资产余额达到1,146亿元人民币，较去年底增长10.0%

注：本页材料数据均以人民币计量

经营情况及综合业绩（续）

国际化经营实力持续提升

- ✦ 太平香港赔付率保持较低水平，承保继续盈利
- ✦ 太平澳门保费收入继续居市场领先地位，综合成本率同比下降，保持优秀水平，承保利润同比增长9.9%
- ✦ 太平新加坡综合成本率同比下降，处于较低水平，承保利润同比上升76.3%
- ✦ 太平英国总保费快速提升，同比增长54.5%，保持承保盈利
- ✦ 太平印尼总保费同比增长12.8%，综合成本率同比下降，承保利润同比增长12.9%
- ✦ 太平再保险产险再保业务保持增长，综合成本率处于较低水平；长期寿险再保业务持续增长，保费收入同比上升22.4%

经营情况及综合业绩（续）

资产管理规模保持较快增长，境内债券投资收益良好

- ✦ 集团投资资产实现总投资收益93.51亿港元，年化投资收益率4.69%
- ✦ 第三方资产管理业务管理规模2,669亿港元，较去年年底增长14.2%
- ✦ 境内债券投资收益率高于市场平均水平。上半年，交易类债券收益率超出同期中债总全价指数211个基点；新增持有至到期类债券年化收益率4.63%，投资收益良好

经营情况及综合业绩（续）

战略客户数量不断增加，交叉销售业务快速发展

- ✦ 上半年，与光大集团及蚂蚁金服等4家大客户签署总对总合作协议。截至6月底，共与59家大客户建立战略合作关系
- ✦ 集团内交叉销售实现保费21.1亿港元，其中寿销产保费17.1亿港元，寿销养3.3亿港元，养销产0.6亿港元
- ✦ 中石化加油站项目取得阶段性成果，截至6月底，进驻加油站网点6,270家，实现保费7.8亿港元

各业务分类之经营利润分析

百万港元	2016年 上半年	2015年 上半年	变化
人寿保险	3,329	5,316	-37.4%
境内财产保险	346	706	-51.0%
境外财产保险及再保险	445	639	-30.3%
养老及团体人寿保险	22	113	-80.2%
其他 ¹	(93)	489	—
经营净利润	4,049	7,263	-44.3%
非控股股东权益	(950)	(1,405)	-32.4%
股东应占利润净额	3,099	5,858	-47.1%

¹ 其他主要包括中国太平控股本部、资产管理、太平电商、太平投资控股、太平金控等公司的经营成果，以及合并调整

人寿保险业务回顾

- 太平人寿
- 太平人寿香港

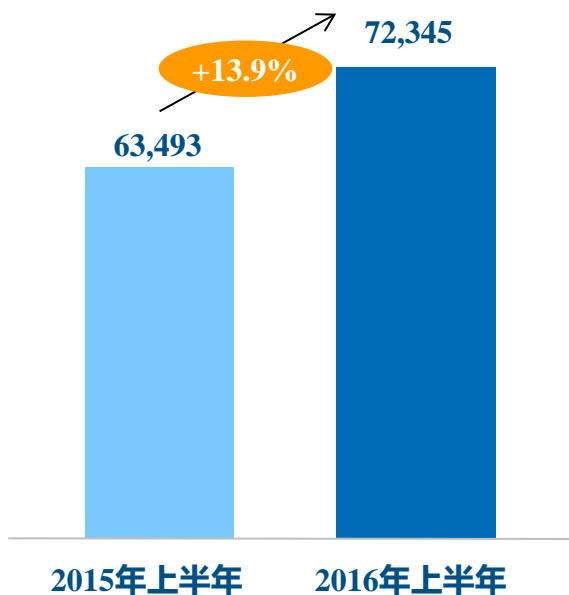
注: 本集团持有太平人寿75.1%的权益、太平人寿香港100%的权益

由于太平人寿香港为新成立公司，其业务仍处于起步阶段，人寿保险业务于本财务期的业绩主要仍来自太平人寿，以下数字为集团内部抵销前，太平人寿的营运业绩

人寿保险：保费保持稳步增长、偿付能力保持充足

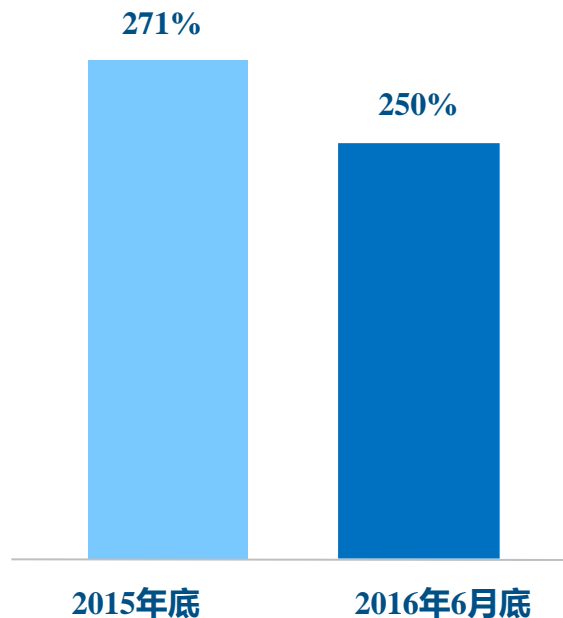
原保费收入

(港币百万元)



注：按人民币计算，同比增长21.1%

综合偿付能力充足率

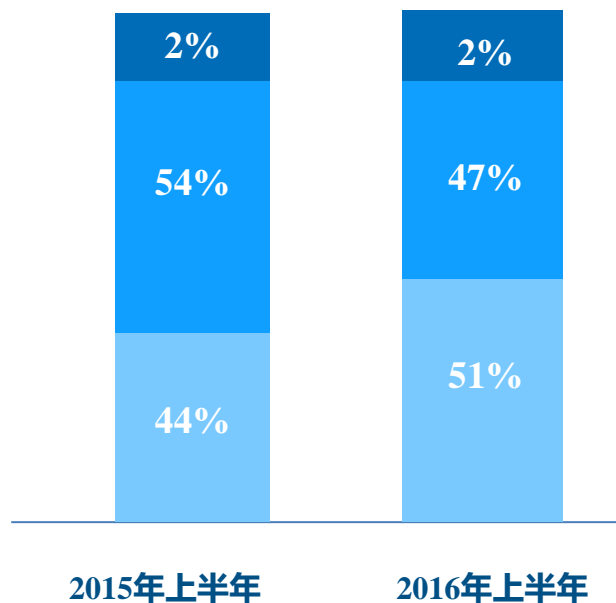


注：以偿二代计算
2015年底按偿一代的偿付能力充足率为226%

人寿保险：保费结构 - 按分销渠道划分

个人代理业务占比进一步提升

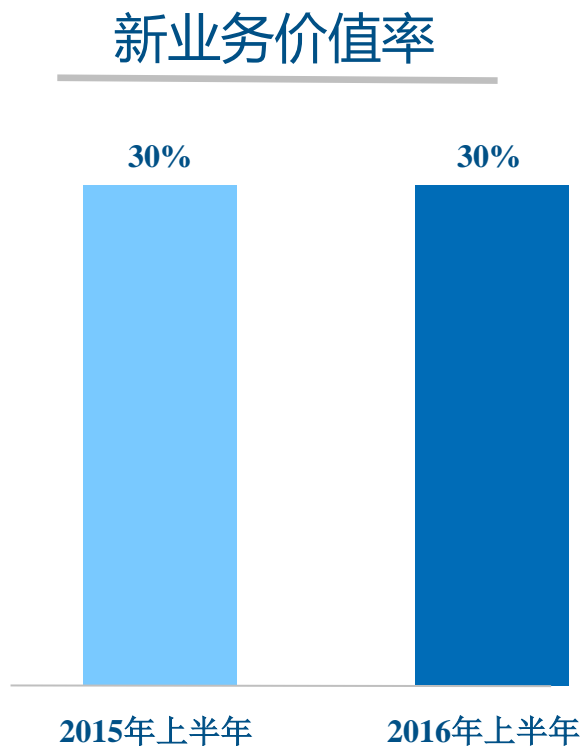
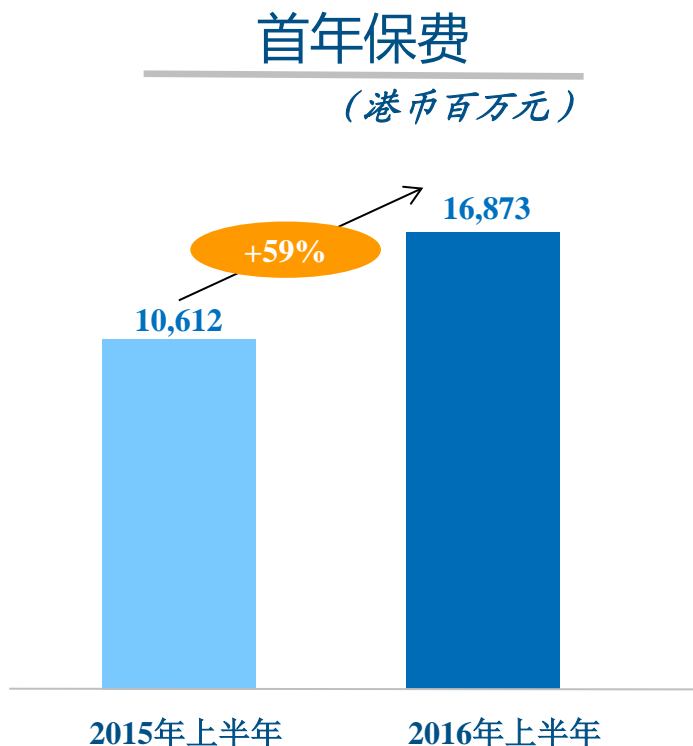
(港币百万元, %)



	2015年上半年	2016年上半年
团险与多元销售*	1,005	1,290
银行保险	34,293	33,988
个人代理	28,194	37,067

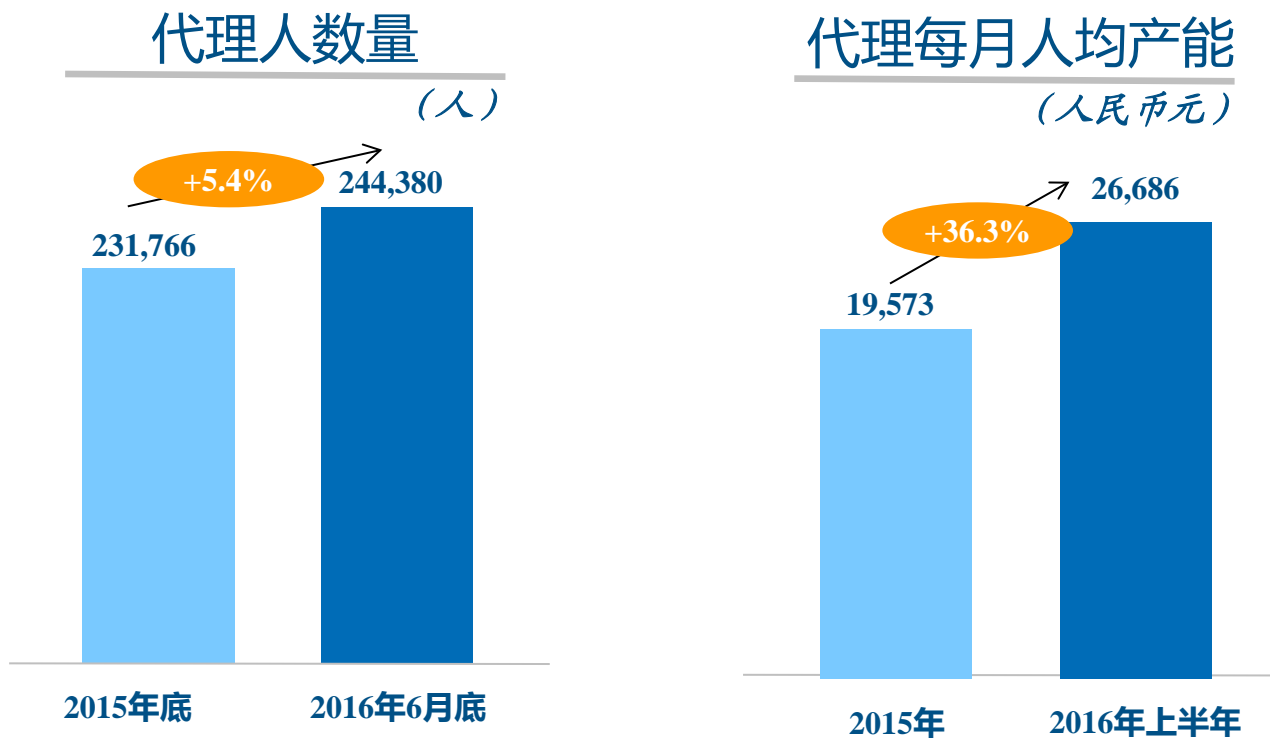
*多元销售主要由电话营销组成

人寿保险：个险首年保费大幅增长， 新业务价值率保持稳定



注：新业务价值率=新业务价值/首年年化保费
首年年化保费=首年期缴保费+趸缴保费/10

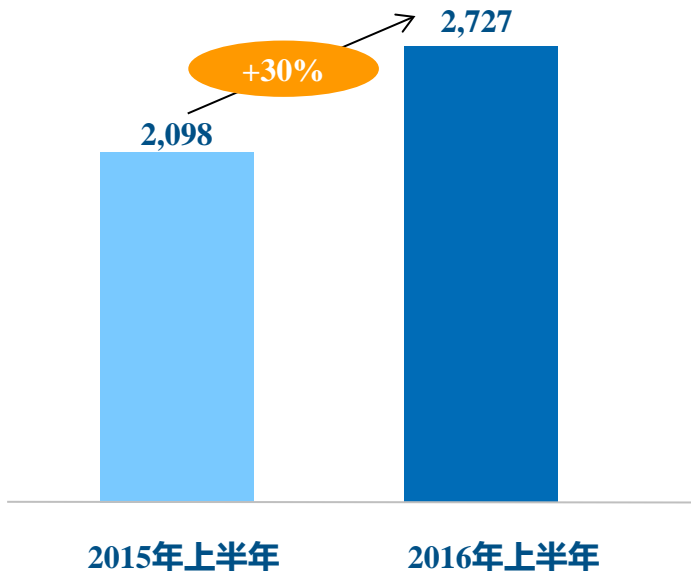
人寿保险：个险人均产能保持稳定



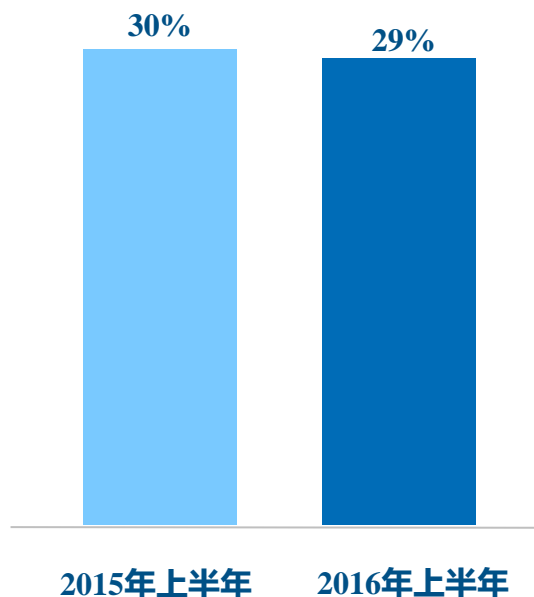
人寿保险：银保期缴首年保费大幅增长， 新业务价值率保持稳定

期缴首年保费

(港币百万元)



期缴新业务价值率



注：新业务价值率=新业务价值/期缴首年保费

人寿保险：继续率进一步提升，稳居行业前列

个人代理

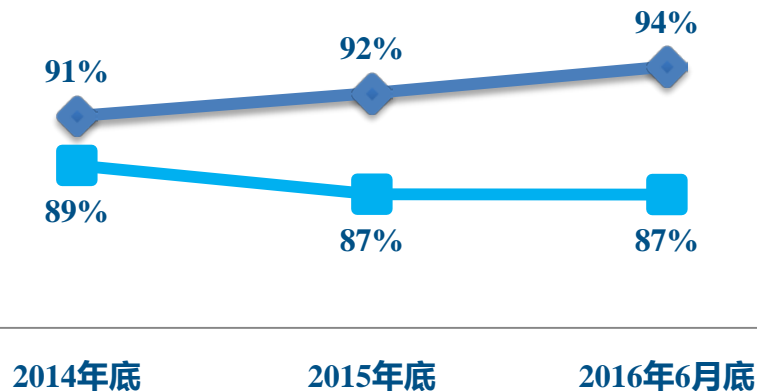
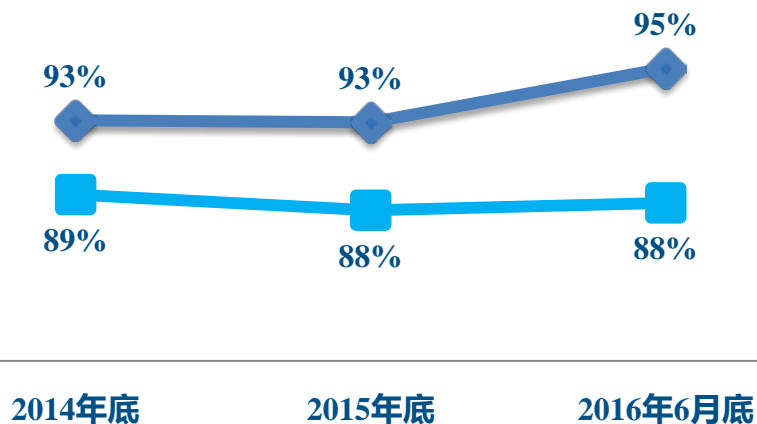
银行保险

◆ 第13个月之保费继续率

■ 第25个月之保费继续率

◆ 第13个月之保费继续率

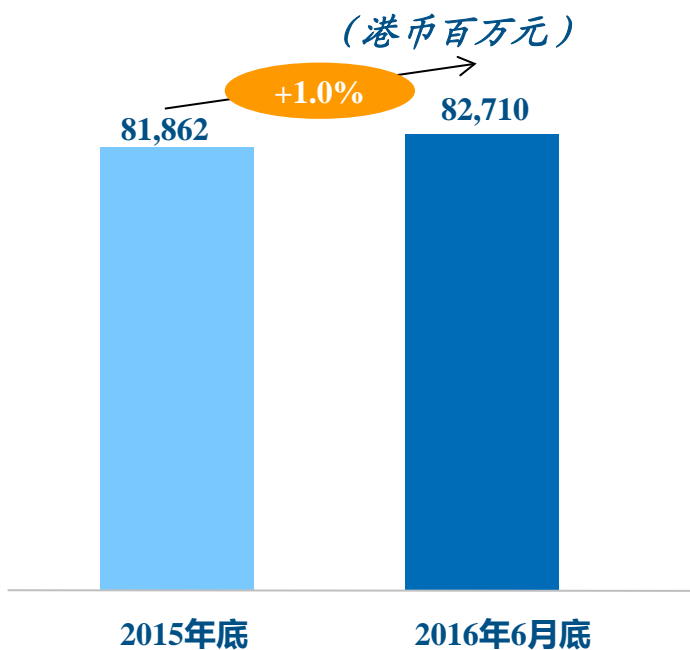
■ 第25个月之保费继续率



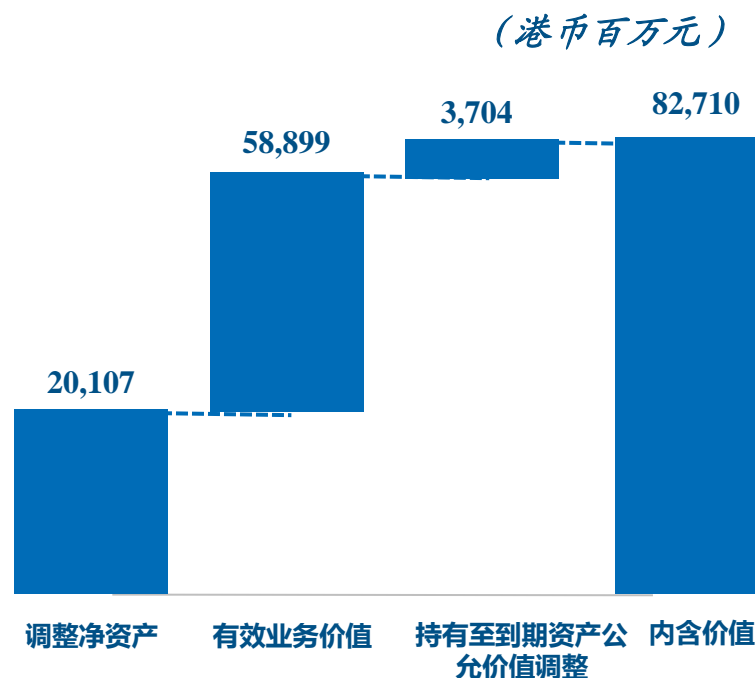
注:根据主要保险公司同业交流信息,太平人寿个人代理业务与银行保险业务13月继续率位居行业首位

人寿保险：有效业务价值推动内含价值增长

内含价值



关键组成

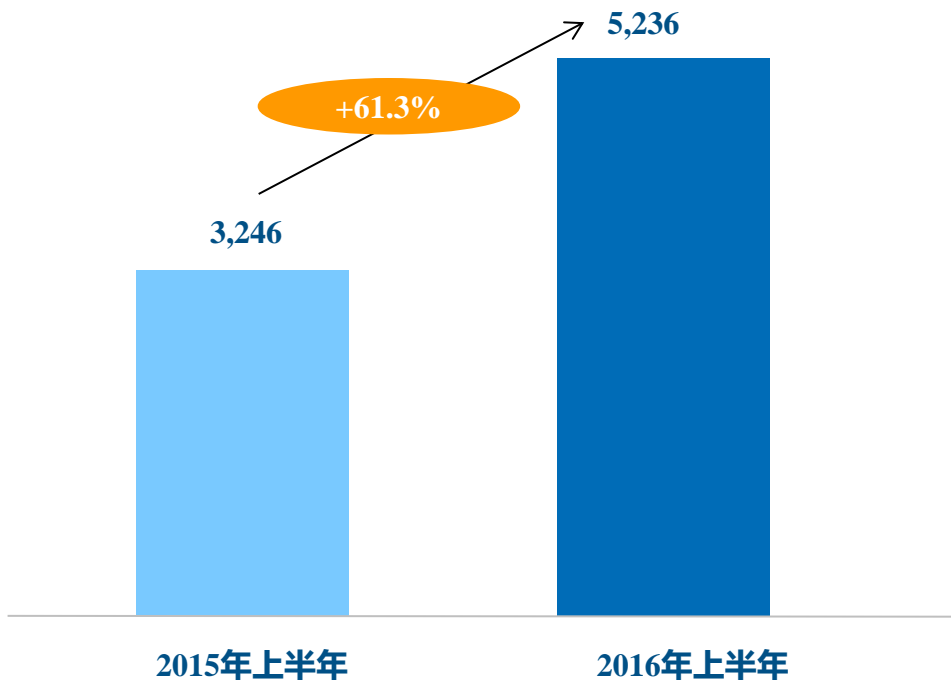


注：调整净资产主要是太平人寿按中国法定基准计量之股东资产净值
持有至到期资产的公允价值调整及分红业务对该公允价值调整的吸收影响

人寿保险：新业务价值实现大幅增长

新业务价值

(港币百万元)



注：按人民币计算，同比增长74.8%

境内财产保险业务回顾

• 太平财险

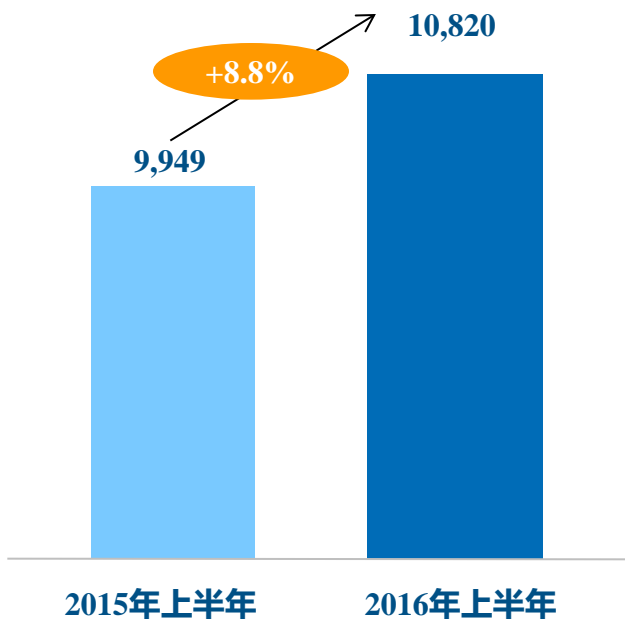
注：本集团持有太平财险100%的权益

以下数字为集团内部抵消前，太平财险的营运业绩

境内财产保险：保费增幅高于行业平均水平， 偿付能力保持稳定

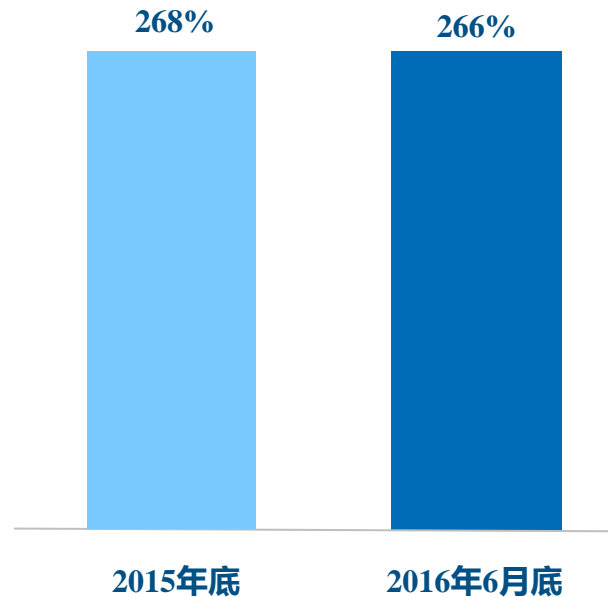
原保费收入

(港币百万元)



注：按人民币计算，同比增长15.6%

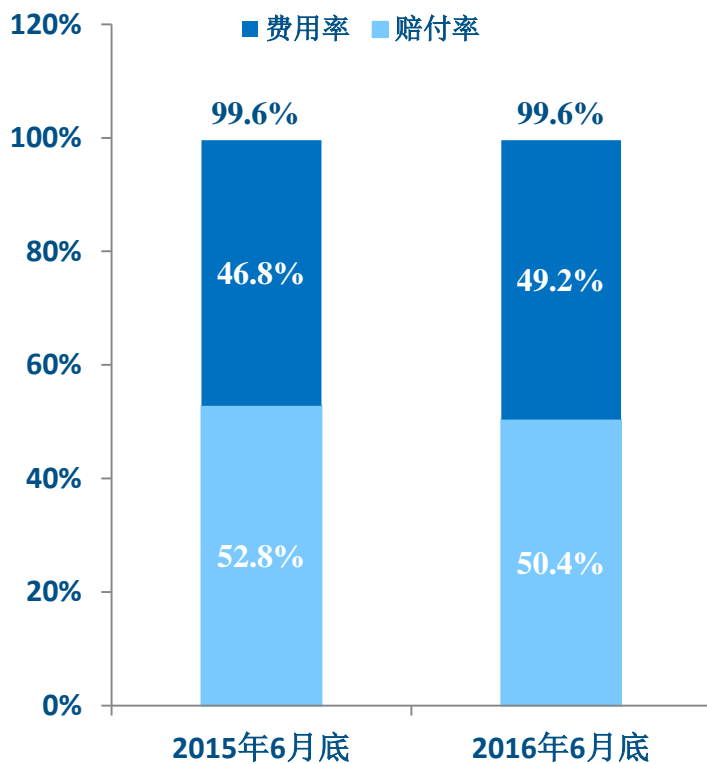
综合偿付能力充足率



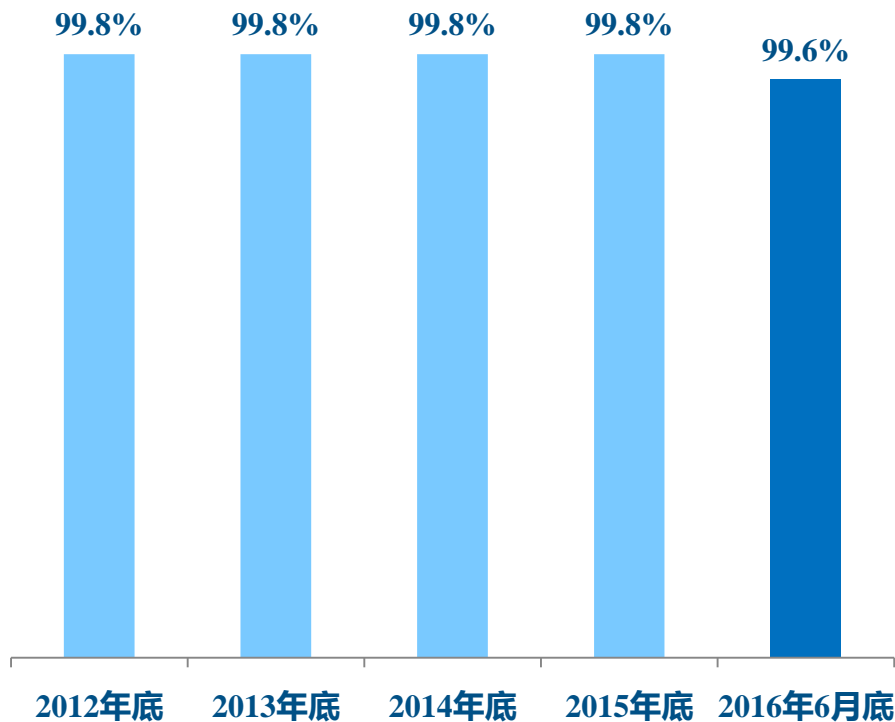
注：以偿二代计算
2015年底按偿一代的偿付能力充足率为178%

境内财产保险：历年综合成本率保持稳定

综合成本率



综合成本率趋势



境外财产保险及再保险业务回顾

港澳

- 太平香港
- 太平澳门

海外

- 太平新加坡
- 太平英国
- 太平印尼

再保险

- 太平再保险
- 太平再（中国）

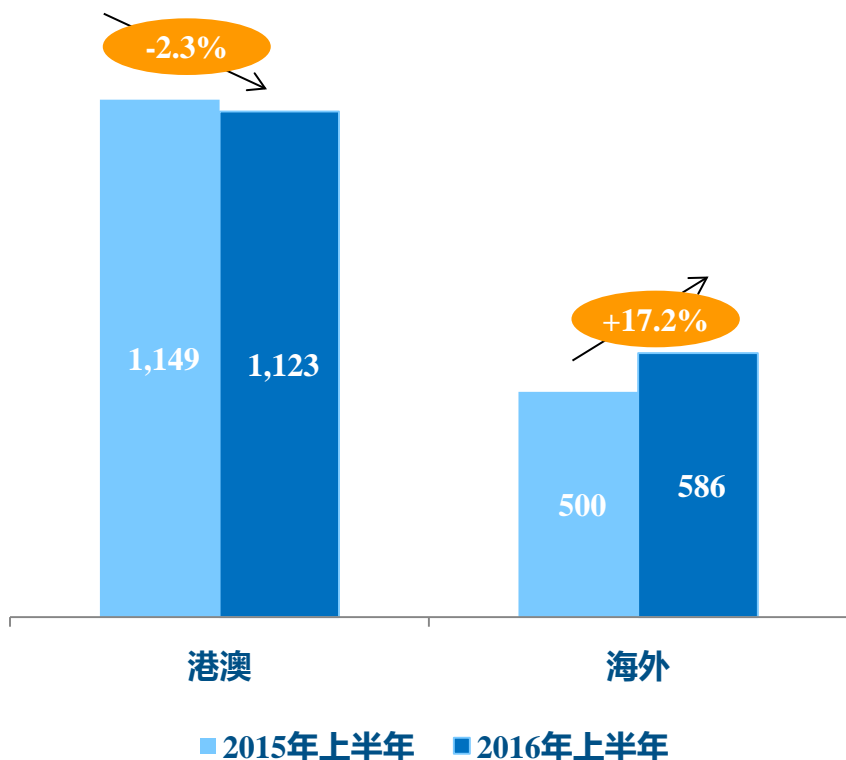
注：本集团持有太平印尼55%的权益、其他上述公司100%的权益

以下数字为集团内部抵销前，各公司的营运业绩

境外财产保险及再保险：财险保费收入稳健增长 寿险再保业务持续突破

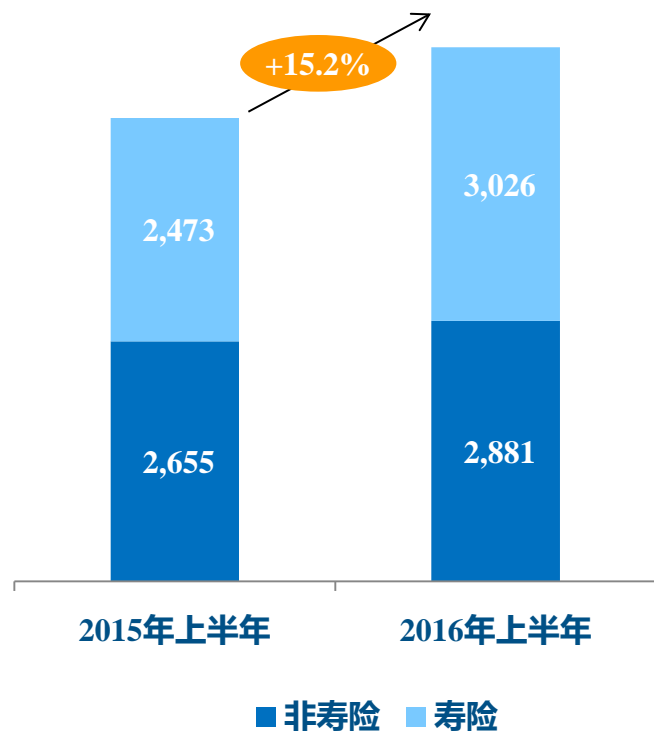
境外产险保费

(港币百万元)



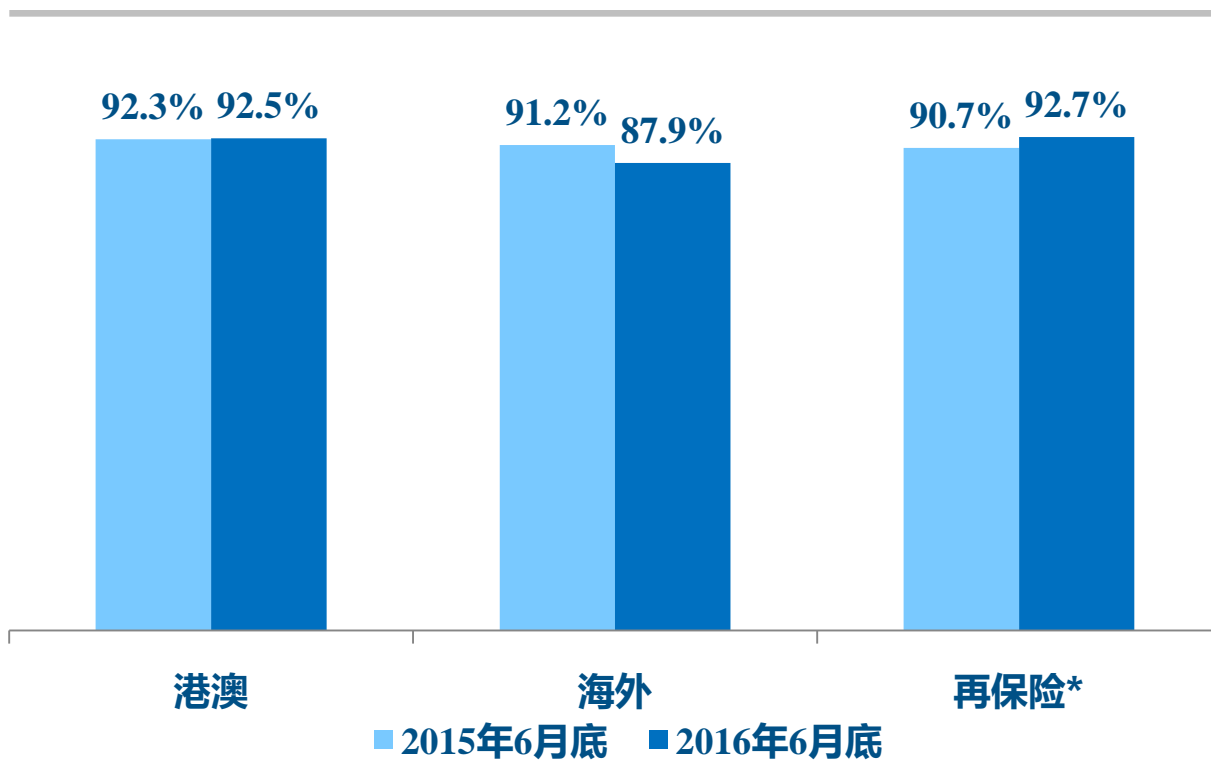
再保险保费

(港币百万元)



境外财产保险及再保险：持续保持承保盈利

综合成本率



* 太平再保险非人寿业务

养老及团体人寿保险业务回顾

• 太平养老

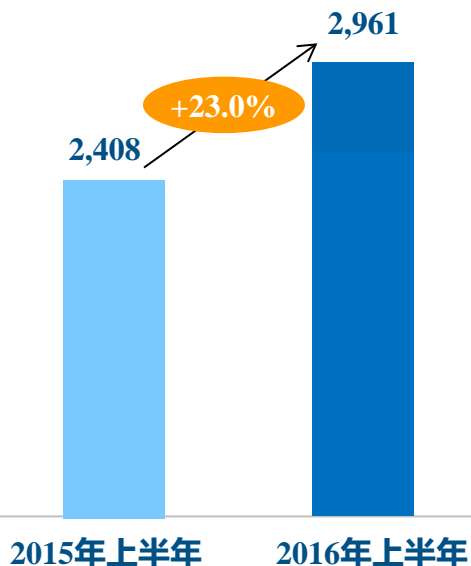
注：本集团持有太平养老100%的权益

以下数字为集团内部抵消前，太平养老的营运业绩

养老及团体人寿保险业务：保费收入持续快速增长

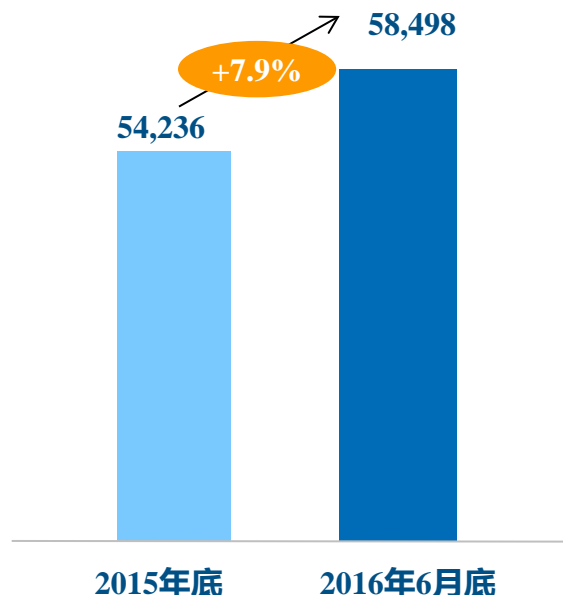
保费收入

(百万港元)



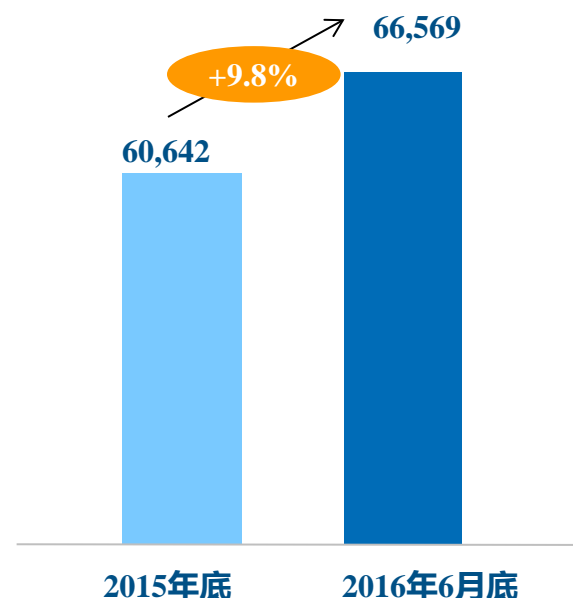
企业年金受托资产

(百万港元)



企业年金投资资产

(百万港元)

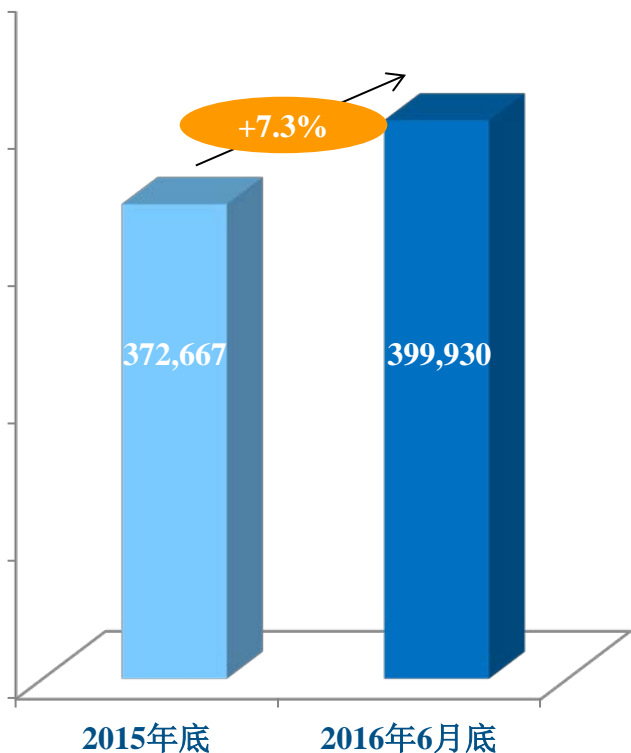


投资

集团投资资产配置

投资资产

(百万港元)



注：因四舍五入，直接相加未必等于总数

占比	2015年底	2016年6月底
固定收益类	72.8%	76.3%
债务证券	38.8%	41.5%
定期存款	9.2%	11.4%
债权产品	19.3%	17.2%
其他固定收益投资	5.5%	6.2%
权益类投资	14.4%	13.4%
股本证券	7.0%	5.4%
投资基金	3.4%	3.2%
其他权益投资	4.0%	4.8%
投资性物业	3.3%	3.8%
现金、现金等价物及其他	9.3%	6.5%
合计	100.0%	100.0%

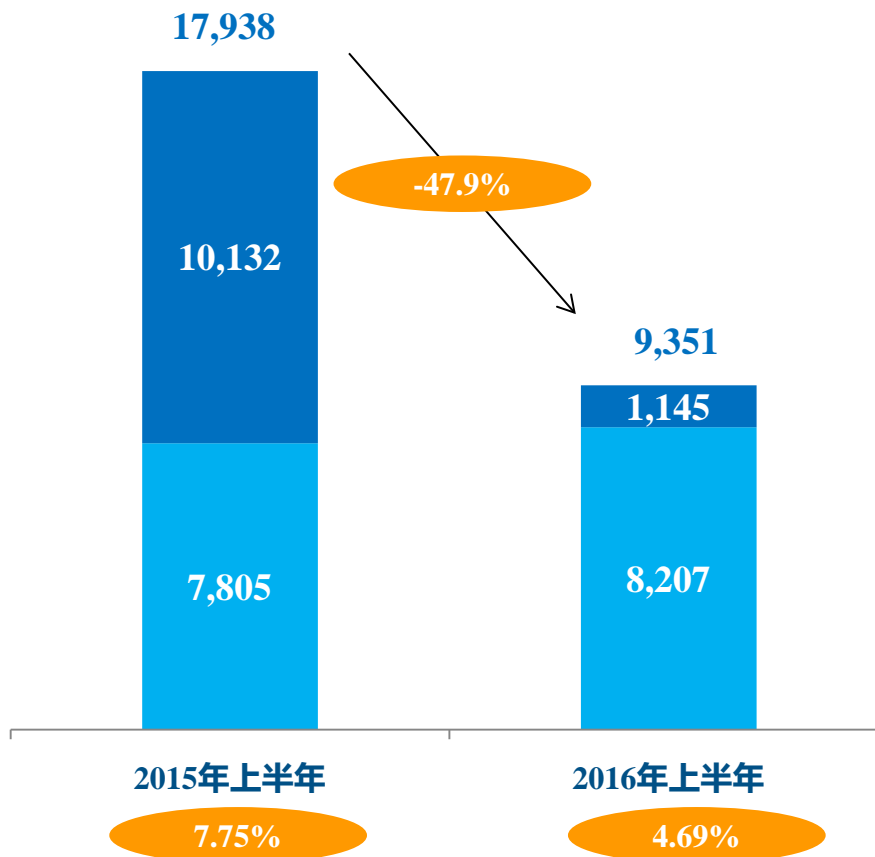
投资收益

(百万港元)

■ 已实现及未实现资本利得¹

■ 净投资收益²

年化总投资收益率³



1 包含证券投资差价收入、公允价值变动损益及减值损失

2 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入、投资性房地产租赁收入等并扣除卖出回购利息支出

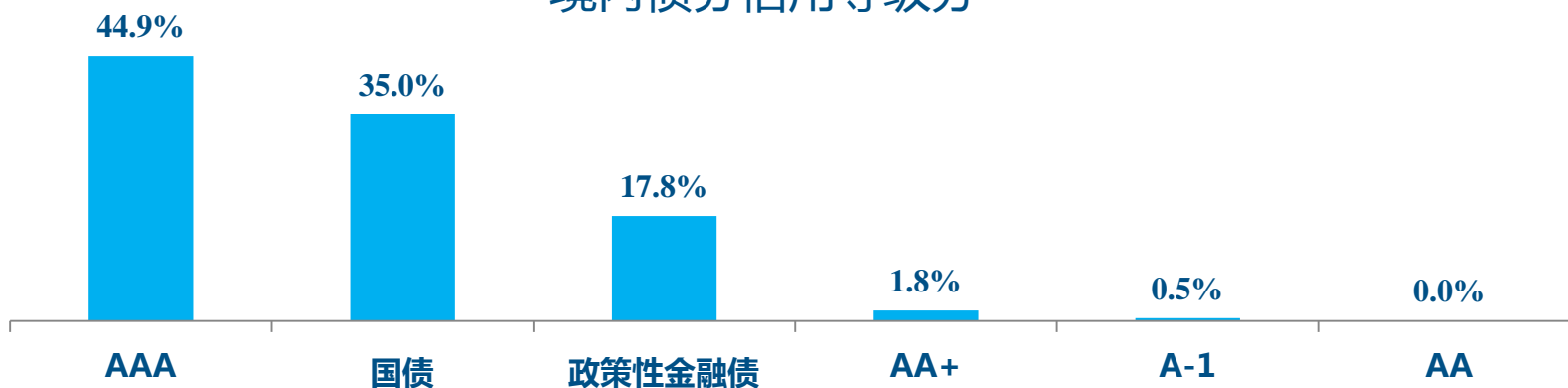
3 计算总投资收益率时，作为分母的平均投资资产，包含买入返售和卖出回购的影响

因四舍五入，直接相加未必等于总数

债券投资：债券资产信用评级高

- 境内债券投资占总债券投资86.7%，其中国债、政策性金融债、AAA级债等高信用等级债合计占比达到98.2%，BBB及以上的投资级债券占比合计达到100%

境内债券信用等级分



- 境外债券投资占总债券投资13.3%，其中国际评级投资级别占86%

另类投资

另类投资占总资产比例保持稳定，结构有所优化

- ✦ 另类投资占总资产比例较2015年底小幅上升0.7个百分点至20.6%
- ✦ 其中，投资性物业占总资产的比例较2015年底上升0.6个百分点至3.1%
- ✦ 债权类金融产品的信用评级持续优化，AAA级产品占93%，较2015年底上升5个百分点

关键风险敞口占总资产比例保持较低水平

地方政府债务融资情况

- ✦ 地方政府债务类投资约109亿港元，占总资产仅2.1%
- ✦ 2015年发行地方政府债置换平台债，降低地方政府债务类投资的风险敞口
- ✦ 93%的项目信用评级为AAA，7%的项目为AA+评级
- ✦ 68%的项目由银行和大型国企/企业提供担保
- ✦ 主要项目处于一线城市或新一线城市

房地产债权金融产品投资

- ✦ 房地产债权类金融产品投资约159亿港元，合计占总资产比例仅3.7%
- ✦ 房地产债权类金融产品的资产信用状况较为良好

外购金融产品

- ✦ 外购金融产品约140亿港元，占总资产比例3.2%
- ✦ 集团选择评级较高的外购产品，90.5%为AAA级产品，其余9.5%为AA+或AA级

注：互相包含，不可直接加总

展望

展望

持续推进“精品战略”，打造“最具特色和潜力的精品保险公司”

- ✦ 紧紧围绕“精品战略”，狠抓核心业务发展，着力稳定经济效益，进一步强化经营特色，大力推进创新发展，严密防范化解风险，切实加强基础建设，实现整体业务稳健、较快、可持续发展

太平人寿、太平人寿香港

- ✦ 进一步优化业务结构，提升新业务价值，实现主营业务健康快速发展
- ✦ 个险以价值持续成长为核心，巩固和提升代理人人均产能和留存率，不断夯实个险人力基础
- ✦ 银保围绕渠道价值提升，深化项目升级、队伍建设、客户经营、管道合作和合规经营，提高人均产能和网点产能
- ✦ 电商持续强化基础管理，加大转型力度，促进核心业务增长
- ✦ 创新业务实现新突破，持续推进中石化项目，积极布局大健康领域，加快新兴技术融合
- ✦ 太平人寿香港在大力拓展本地业务的同时，研究发展内地访客保险市场

展望（续）

太平财险

- ✦ 巩固车险市场，加快非车险发展，加大综拓、战略客户业务落地，强化成本管控，降低综合成本率

太平养老

- ✦ 坚持市场存量和增量双向发力，加快企业年金业务发展，确保职业年金强势起步，力争实现争先进位
- ✦ 突出创新驱动，优化业务结构，力争业务规模和质量同步提升
- ✦ 采取统一指导和分类施策的思路，加大弱体机构改造力度

展望（续）

境外产险业务

- ✦ 太平香港加强精细化管理，实现降本增效；积极开拓新客户，强化客户关系管理
- ✦ 太平澳门持续提升客户服务工作，加大新产品的销售力度，稳固市场份额
- ✦ 太平新加坡强化承保理赔管控，推动区域业务和创新性项目发展
- ✦ 太平英国持续提升传统业务竞争力，加强产品创新和风险管控
- ✦ 太平印尼保持业务持续增长，挖掘中资市场及当地银行业务
- ✦ 太平再保险积极开拓渠道，保持规模及利润的稳定增长

展望（续）

投资

- ✦ 将进一步加强投资研究，积极应对市场风险，关注中长期价值投资，控制权益投资总体仓位；适度拉长债券配置久期，应对未来较长时期内利率下行风险，同时避免投资高负债地方政府项目及产能过剩行业，加强信用评级跟踪与投后管理，严防信用违约事件发生
- ✦ 另类投资是集团未来投资的重点方向。将结合国家发展战略，抢抓产业转型升级机遇，重点关注与集团保险主业有协同效应的投资标的；同时利用集团的海外优势，积极探索跨境投融资业务发展，推动优质不动产的全球资产配置

提问及回答