



砥砺前行

Forging Ahead

中国太保2014年业绩发布

2015.03.30

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确情况的影响，因此，实际结果或会与这些前瞻性陈述所述者有重大差异，你不应当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。

完善保险主业战略布局

《关于加快发展现代保险服务业的若干意见》、《关于加快发展商业健康保险的若干意见》等一系列政策的出台，为加快发展养老保险、健康保险、农业保险创造了重要的历史机遇。



太保安联
CPICAllianz



太保安联健康保险股份有限公司
CPIC Allianz Health Insurance Co., Ltd.

为中高端人群提供专业的健康险产品和服务



长江养老保险股份有限公司

CHANGJIANG PENSION INSURANCE CO.,LTD.

加强和集团各子公司间的资源共享



安信农业保险股份有限公司
ANXIN AGRICULTURAL INSURANCE CO.,LTD.

提升农险经营的专业能力和市场竞争力

太平洋保险养老产业投资管理有限责任公司
Pacific Insurance Aging Industry Investment Management Co., Ltd.

为中高端客户提供专业养老服务

转型发展取得重要成效

关注 客户 需求	客户数据挖掘	创新产品服务	客户资源共享
	<ul style="list-style-type: none">◆ 集团总客户数 8,462.7万◆ 可营销客户数增长15.6%	<ul style="list-style-type: none">◆ “财富U保” 客户数约 8万◆ 老客户加保数增长56.9%	<ul style="list-style-type: none">◆ 客户资源共享超过 300万◆ 车险客户共享分公司 21家
改善 客户 界面	创新在线平台	完善实体门店	发展专属队伍
	<ul style="list-style-type: none">◆ 太保在线商城产品 82款◆ 线上接触点访客数 5,000万	<ul style="list-style-type: none">◆ 产寿综合服务门店 556家◆ 投入运营便利门店 37家	<ul style="list-style-type: none">◆ 金玉兰项目 8个城市◆ 队伍人数近 1,000人
提升 客户 体验	优化销售流程	便捷理赔给付	创新保全服务
	<ul style="list-style-type: none">◆ 神行太保设备超过12万台◆ 全年服务客户 1,600万人次	<ul style="list-style-type: none">◆ 快速理赔系统覆盖 80.4%◆ 服务客户超过 1,200万人次	<ul style="list-style-type: none">◆ 车险“一键续保” 2步◆ 微回访客户超过 36万

寿险和资产管理领域实现稳健成长，产险业务出现承保亏损

寿险和资产管理领域实现稳健成长

寿险实现价值增长方式的根本转变

一年新业务价值近五年复合增长率

+9.4%

个人业务价值占比

92.5%

期缴业务收入占比

85.1%

提升市场化资产管理水平

集团管理资产近五年复合增长率

+18.3%

第三方管理资产同比增速

+80.7%

第三方管理资产业务收入同比增速

+77.6%

产险业务出现承保亏损

坚持承保盈利、坚持持续增长

产险业务收入同比增速

+13.8%

综合成本率

103.8%

净利润

-59.6%

注：产险业务包括太保产险及太保香港

业绩分析

价值持续增长

(单位: 人民币百万元)

	指标	2014年	变化(%)
公司价值 持续增长	集团内含价值 ⁽¹⁾	171,294	18.6
	集团有效业务价值 ⁽¹⁾⁽²⁾	74,064	18.6
	一年新业务价值	8,725	16.3
	产险业务综合成本率 ⁽³⁾	103.8%	4.3pt
	集团投资资产净值增长率	8.8%	4.5pt
财务结果 表现良好	营业收入	219,778	13.8
	保险业务收入	191,805	8.4
	净利润 ⁽⁴⁾	11,049	19.3
	每股收益(元) ⁽⁴⁾	1.22	19.3
	净资产 ⁽¹⁾⁽⁴⁾	117,131	18.4
	加权平均净资产收益率 ⁽⁴⁾	10.3%	0.8pt
偿付能力 保持充足	太保集团 ⁽¹⁾	280%	(3pt)
	太保寿险 ⁽¹⁾	218%	27pt
	太保产险 ⁽¹⁾	177%	15pt

注: (1)截至2014年12月31日数据

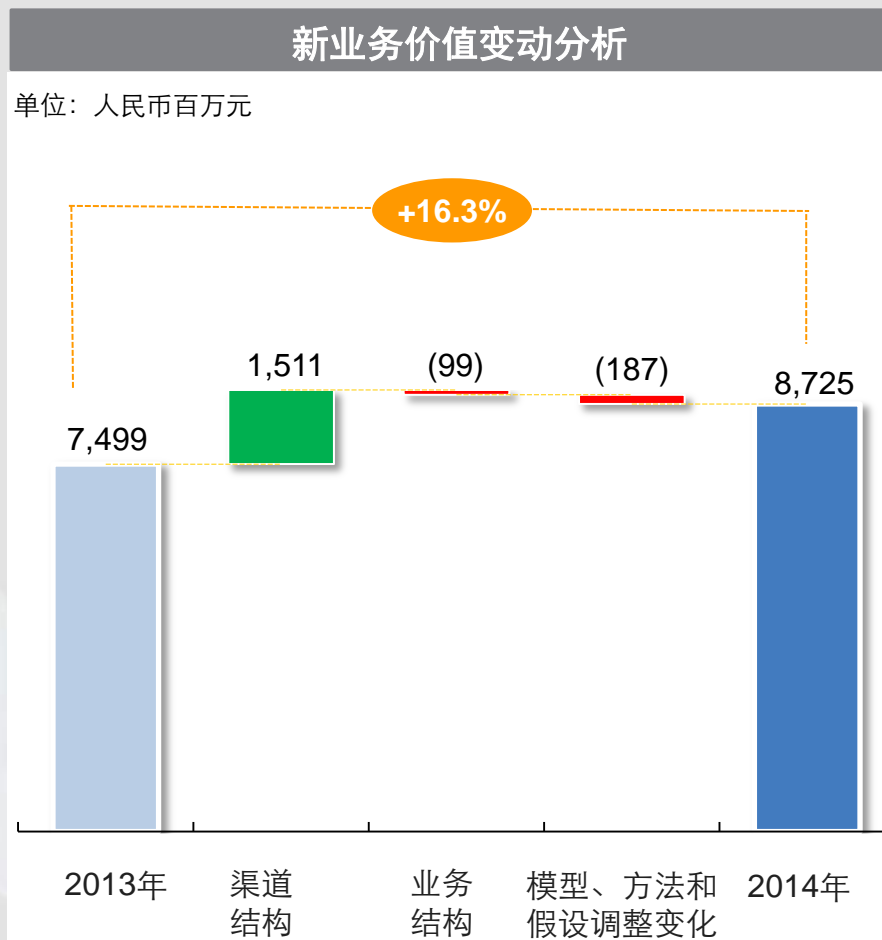
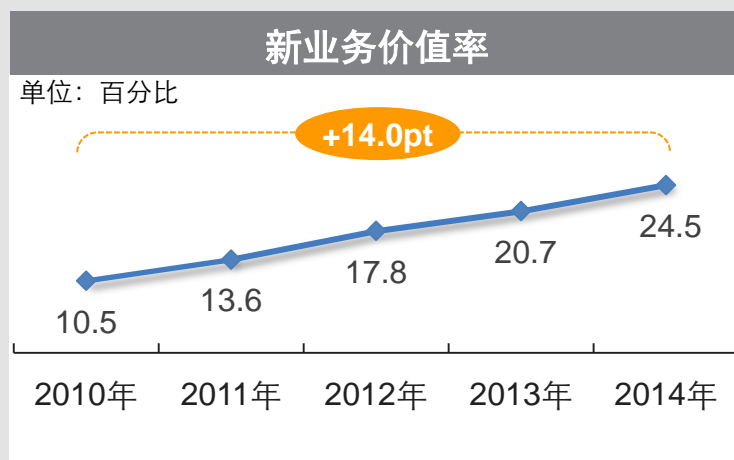
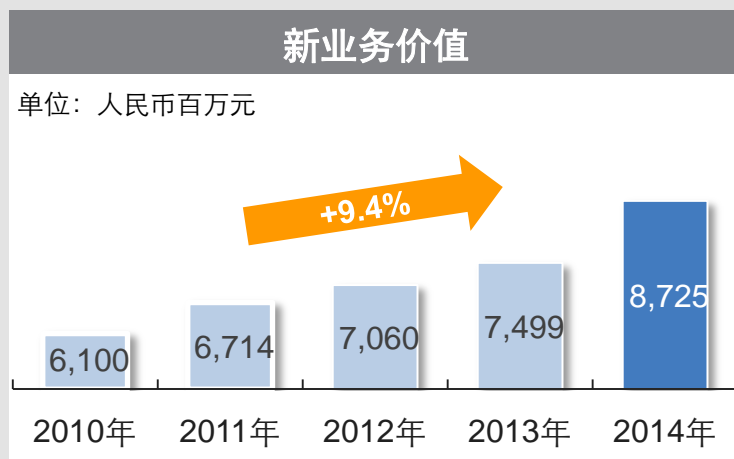
(2)以集团应占寿险扣除偿付能力额度成本后的有效业务价值填列

(3)产险业务包括太保产险及太保香港

(4)归属于母公司股东的的数据

寿险业务(1/3)

新业务价值同比增长16.3%，新业务价值率同比提升3.8个百分点



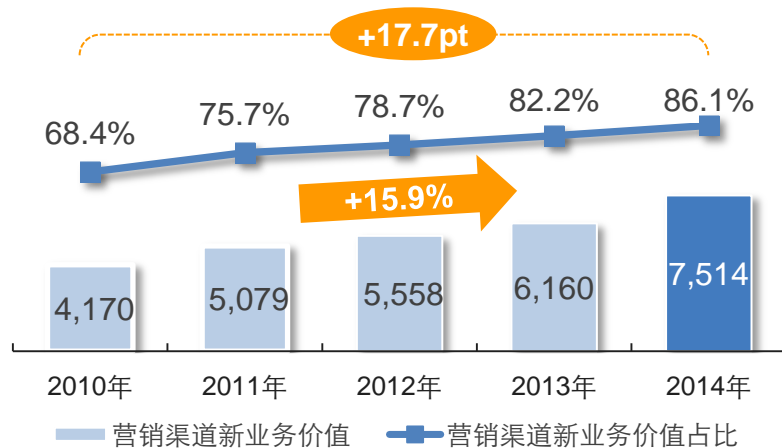
- 注：(1)新业务价值率=新业务价值/新业务首年年化保费
 (2)新业务价值变动分析中的模型、方法和假设调整变化包括2014年1月1日至2014年12月31日期间内的变化
 (3)由于四舍五入，新业务价值变动分析数据可能跟各变动因素直接汇总计算结果有细微差异

寿险业务(2/3)

营销渠道新业务价值同比增长22.0%，期缴业务收入占比达到85.1%

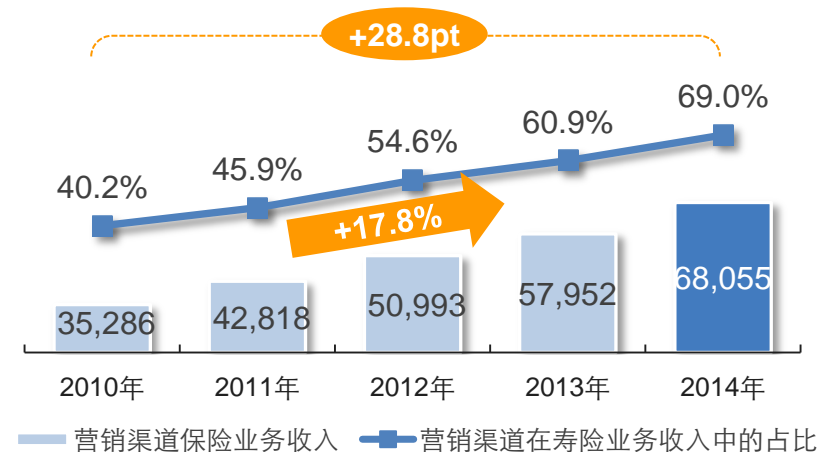
营销渠道新业务价值

单位：人民币百万元



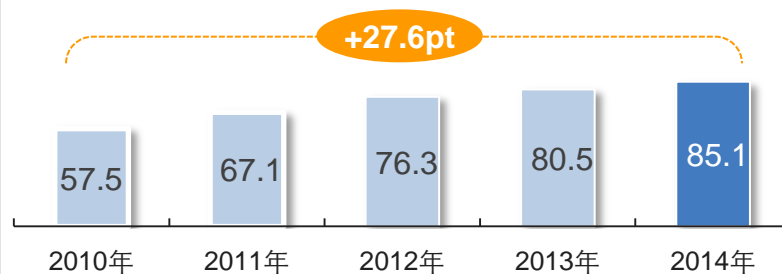
营销渠道保险业务收入

单位：人民币百万元



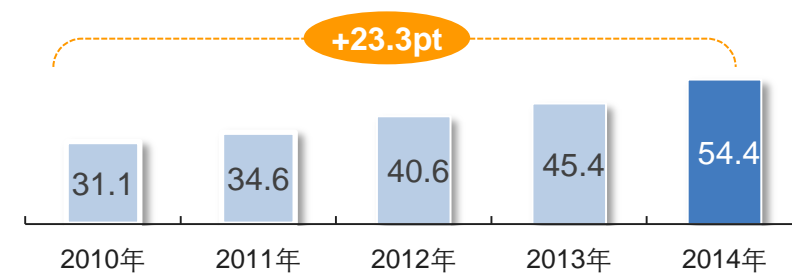
期缴在寿险业务收入中的占比

单位：百分比



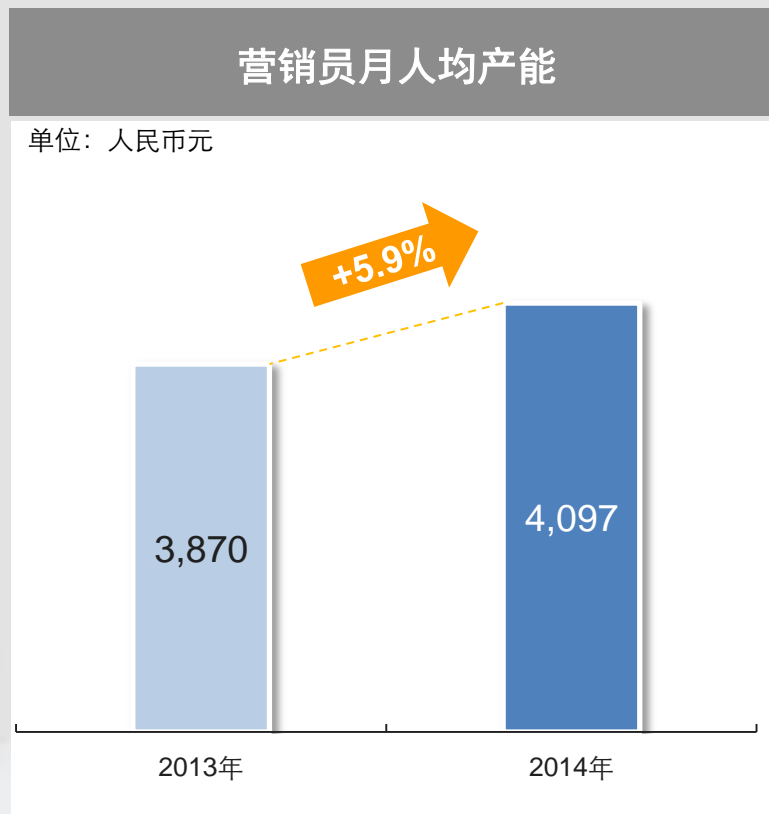
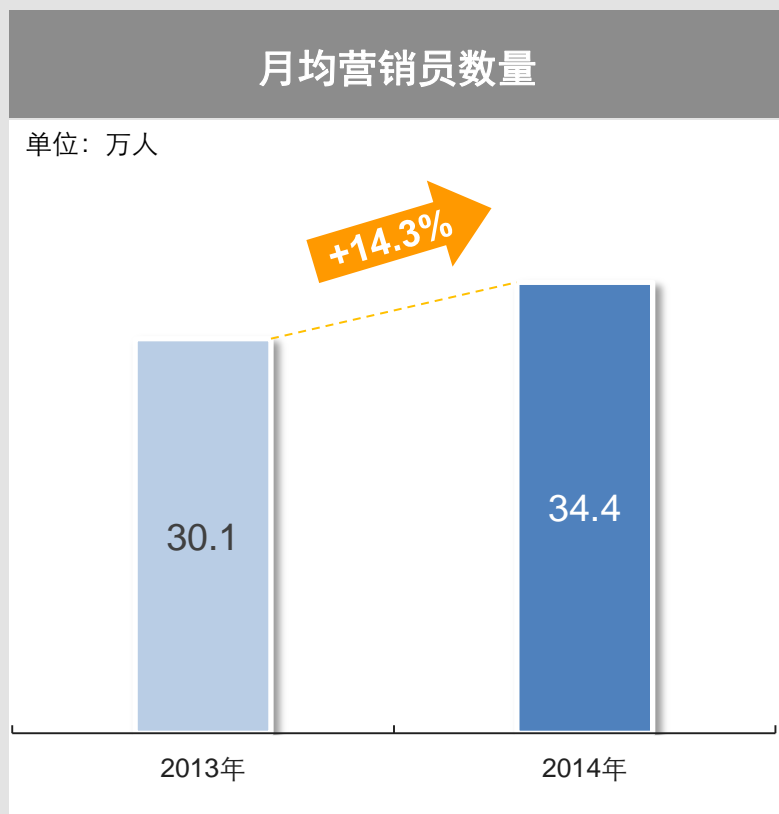
期缴新保在总新保中的占比

单位：百分比



寿险业务(3/3)

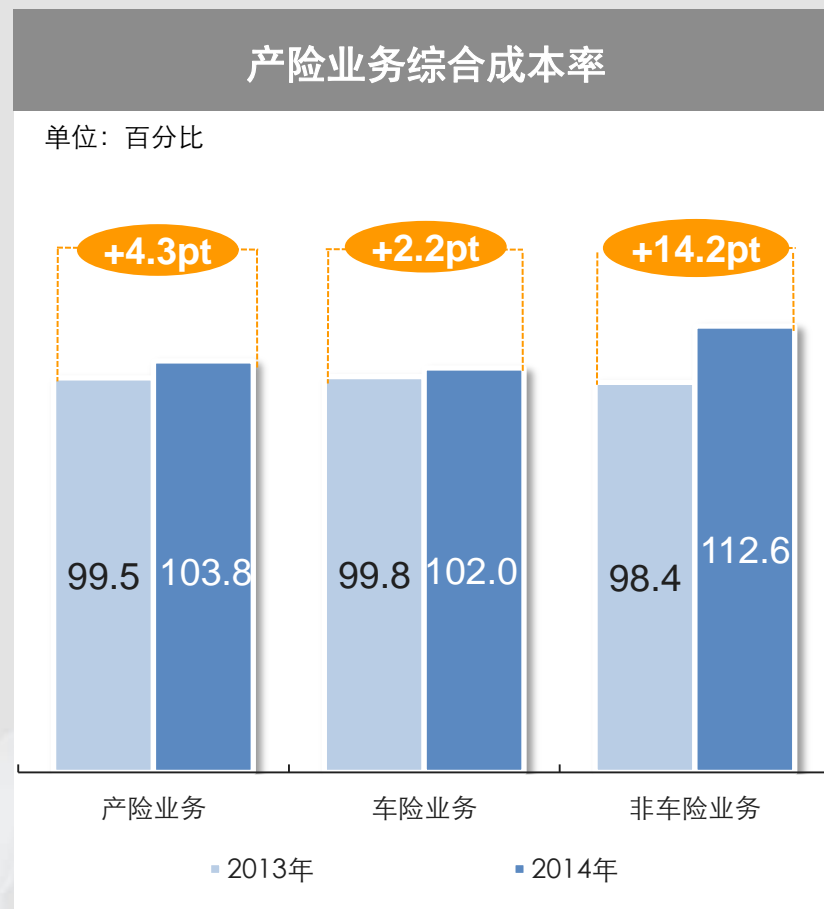
月均营销员数量同比增长14.3%，人均产能提升5.9%



注：去年同期数据已重述

产险业务(1/3)

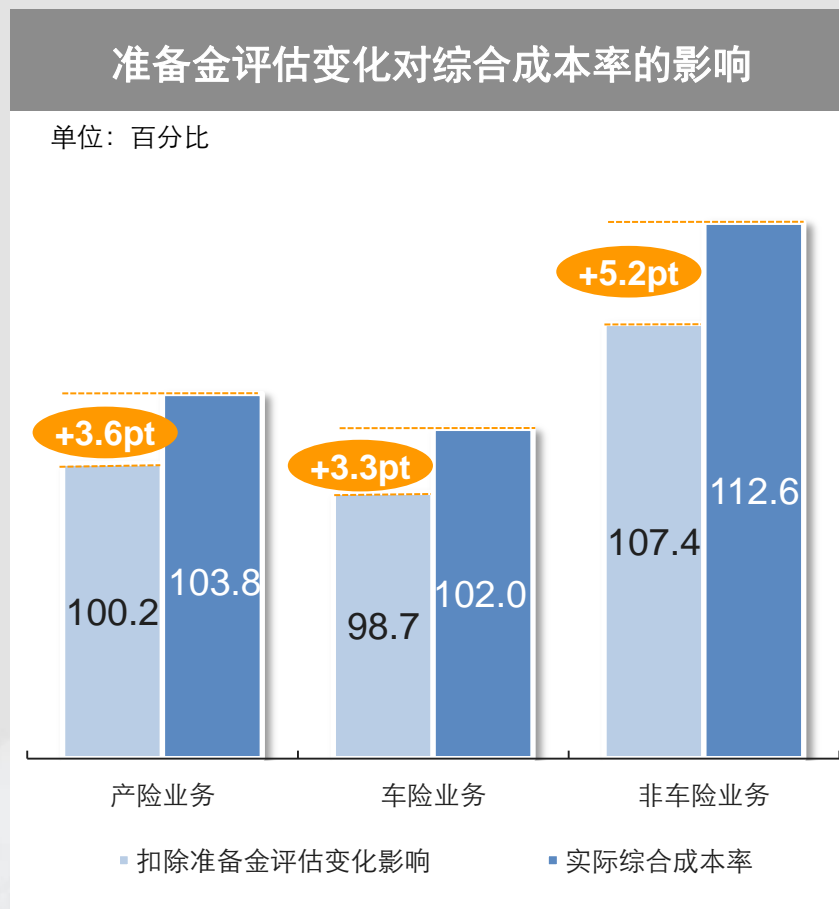
产险业务收入同比增长13.8%，综合成本率达103.8%



注：本页中的产险业务仅指太保产险

产险业务(2/3)

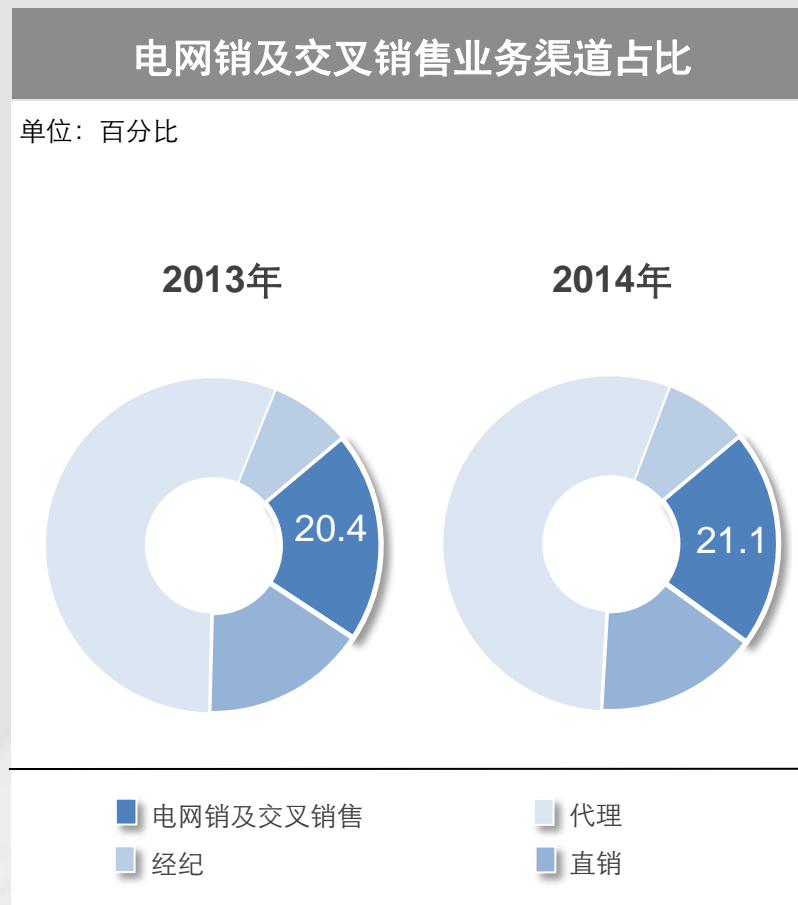
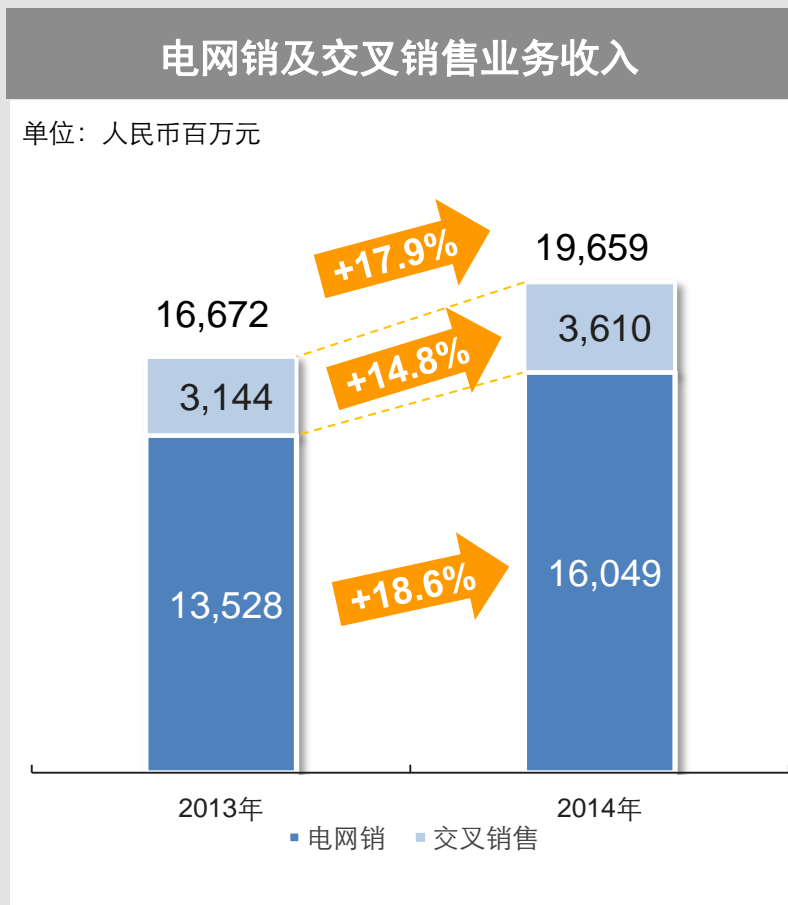
准备金评估变化抬升了综合成本率3.6个百分点



注：本页中的产险业务仅指太保产险

产险业务(3/3)

电网销及交叉销售业务收入增长17.9%，渠道占比提升0.7个百分点

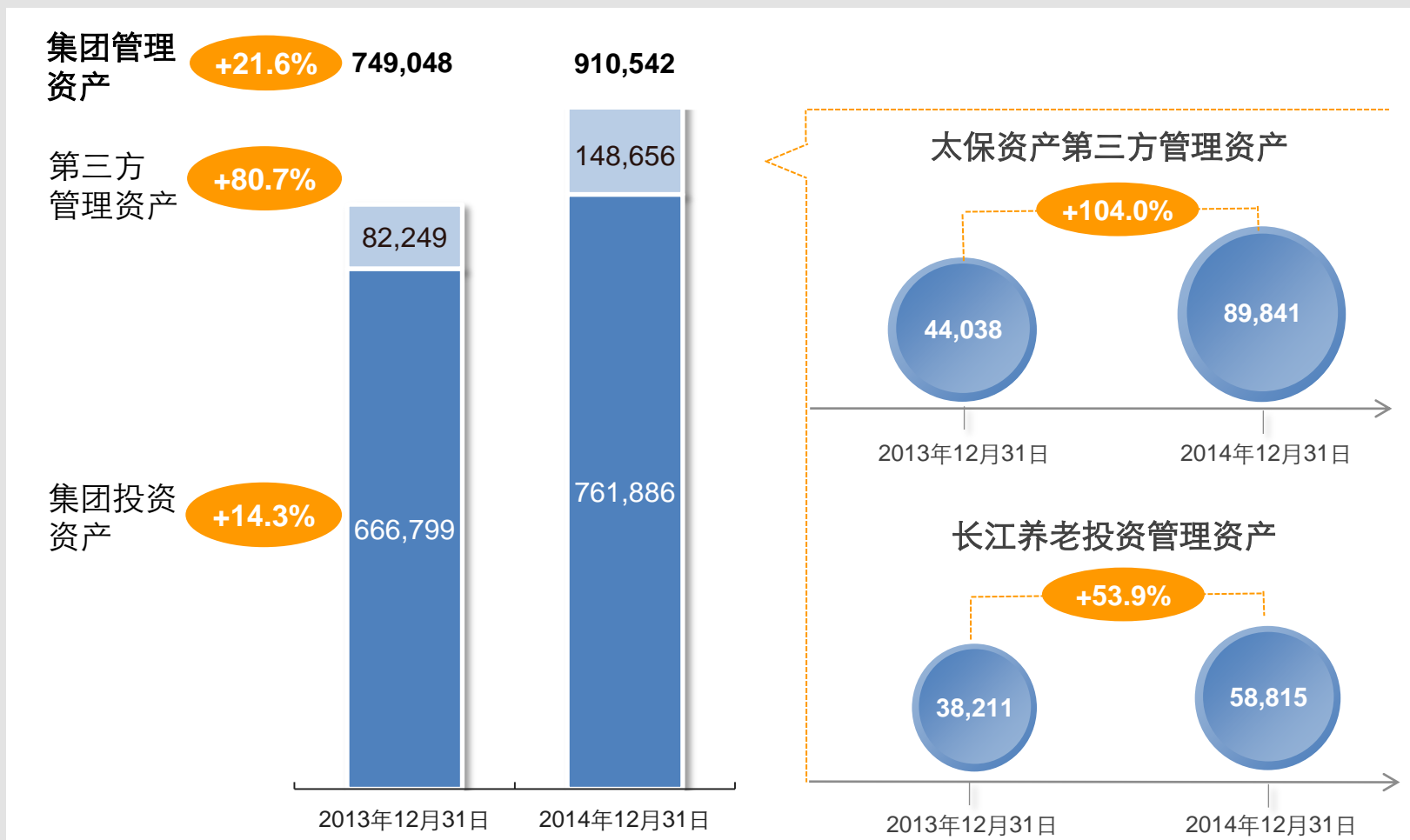


注：本页中的产险业务仅指太保产险

资产管理业务(1/2)

集团投资资产较上年末增长14.3%， 第三方管理资产较上年末增长80.7%

单位：人民币百万元



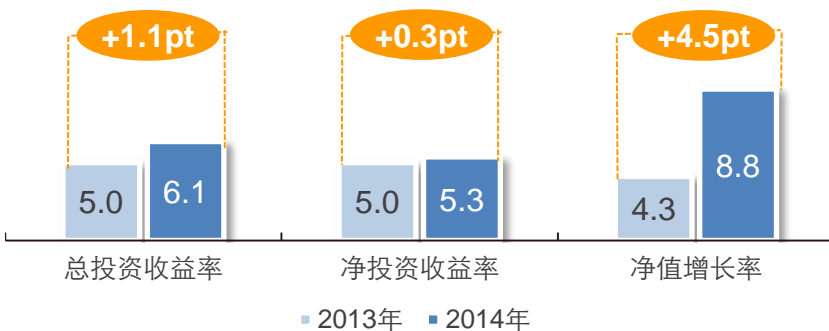
注：去年同期数据已重述

资产管理业务(2/2)

实现投资收益的较快增长

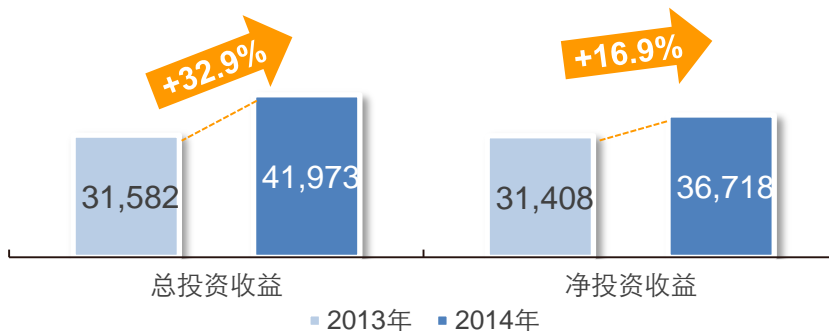
集团投资资产收益率

单位：百分比



集团投资收益

单位：人民币百万元



集团投资资产组合

2014年12月31日
(%)

变化
(pt)

固定收益类	86.7	1.9
债券投资	55.2	(0.8)
定期存款	21.7	0.1
债权投资计划	6.3	1.1
理财产品 ⁽¹⁾	1.2	1.0
其他固定收益投资 ⁽²⁾	2.3	0.5
权益投资类	10.6	(0.7)
基金 ⁽³⁾	4.4	(0.6)
股票	3.8	(0.9)
理财产品 ⁽¹⁾	1.0	0.7
其他权益投资 ⁽⁴⁾	1.4	0.1
投资性房地产	0.9	(0.1)
现金及现金等价物	1.8	(1.1)

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。

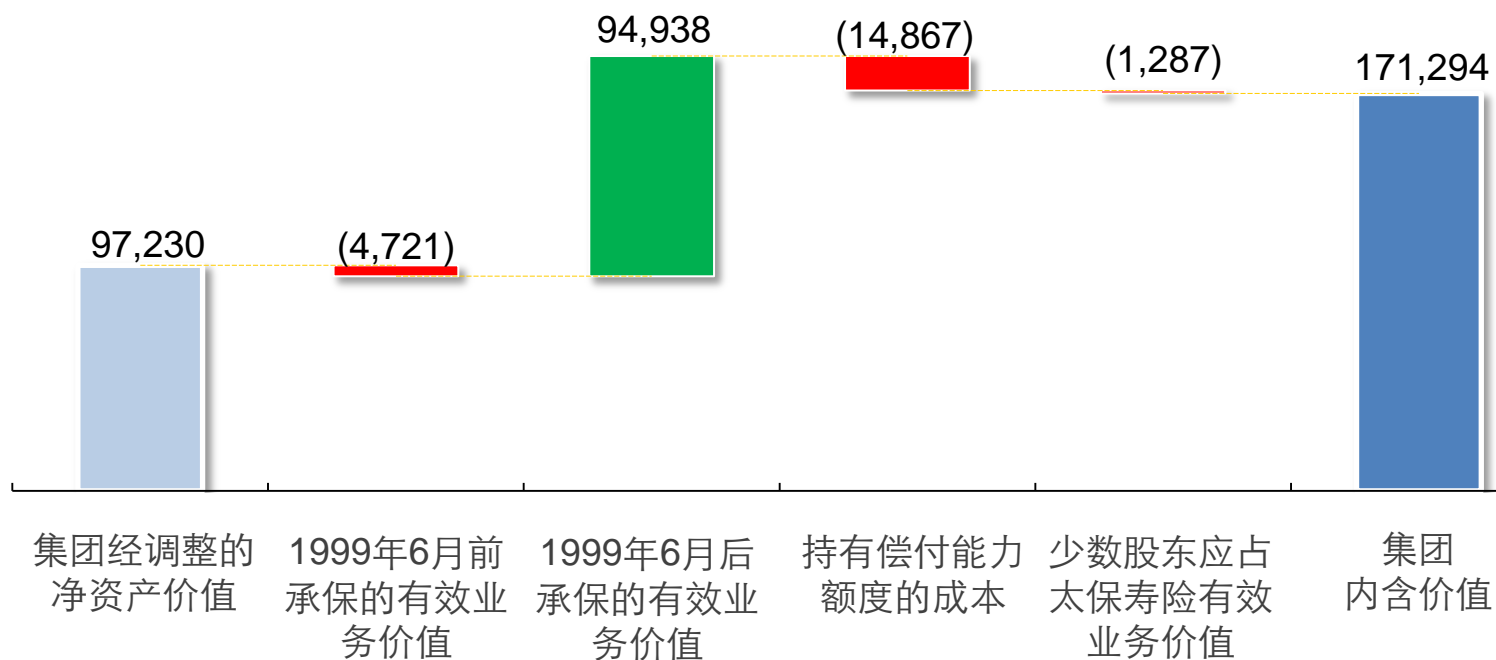
(3)其中债券基金和货币市场基金合计金额于2014年12月31日和2013年12月31日分别为174.53亿元及168.12亿元。

(4)其他权益投资包括非上市股权等。

内含价值(1/2)

2014年12月31日的内含价值构成

单位：人民币百万元



注：由于四舍五入，内含价值数据可能与各构成因素直接汇总计算结果有细微差异

内含价值(2/2)

2014年内含价值变动

单位：人民币百万元



注：由于四舍五入，内含价值数据可能与各变动因素直接汇总计算结果有细微差异

展望2015年

我们将主动适应经济发展新常态，专注保险主业，持续推动价值增长；同时狠抓转型攻坚，推进“以客户需求为导向”的转型发展走向深入。

围绕主业推动价值增长

- ◆ 寿险新业务价值增长
- ◆ 产险综合成本管控
- ◆ 保险资产投资能力提升
- ◆ 健康险业务竞争优势
- ◆ 养老资产管理与养老服务营运

持续推进战略转型

- ◆ 转型项目广泛落地推广
- ◆ 有效增强可持续发展能力



投资者问答