



中国太保2021年中期业绩发布

2021.08.31

前瞻性声明

- 中国太平洋保险（集团）股份有限公司（“本公司”）准备的本材料仅作参考之用，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截至路演推介日期为止，并且本公司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，本公司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，以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。这些前瞻性陈述基于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，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。

集团整体经营业绩稳健增长

集团营业收入

2,525.12亿元

+7.2% ↗

集团归母净利润

173.04亿元

+21.5% ↗

集团内含价值

4,744.31亿元

+3.3% ↗

集团客户数^注

15,985万

+1,091万 ↗

集团综合偿付
能力充足率

279%

-9pt

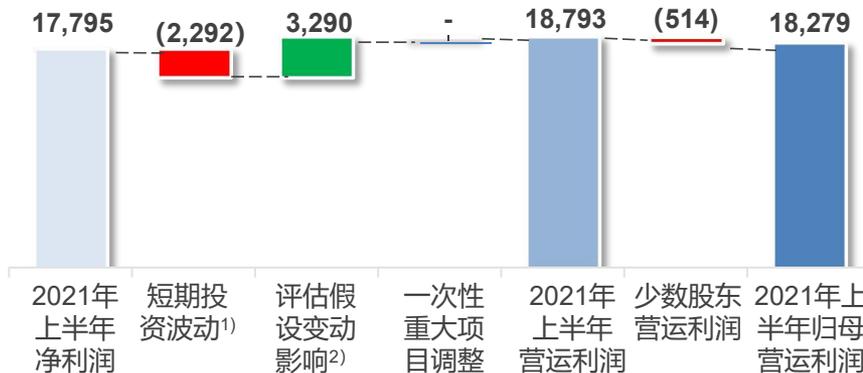
注：上年末数据已重述。

集团归母营运利润182.79亿元，同比增长4.9%

(单位：人民币百万元)

营运利润 = 净利润 - 短期投资波动 - 评估假设变动影响 - 一次性重大项目调整

- 其他及合并抵消
- 寿险
- 少数股东营运利润



- 注：1) 短期投资波动为寿险等实际投资收益与长期预期投资收益假设（5%）的差异，同时调整因此引起的保险和投资合同负债相关变动，并考虑所得税影响；
 2) 评估假设变动基于会计估计变更金额，并考虑所得税影响；
 3) 由于四舍五入，数字直接加减可能跟最终结果数据有细微差异。

大健康、大数据、大区域战略落地推进



大健康战略

- **广慈太保互联网医院**正式揭牌运营，发布首款产品“**太医管家**”
- 集团旗下的**专业健康险公司**顺利完成股权优化
- 借助市场化平台，共同发起设立**大健康产业股权投资基金**



大数据战略

- 科技市场化机制进入实际运转，筹建中的**太保金科**与子公司签署了共享服务协议
- 研发中心建设初见成效，**上海、成都、武汉**三个中心各有分工又相互协作
- 成立数智研究院，已聘任七位首席专家，并组建**大数据、AI、安全、互联网运营、云计算和区块链**等六大领域的专业团队



大区域战略

- 重点区域一体化推进力度进一步加大，围绕上海五大新城形成工作方案，落地绿色保险解决方案，助力推动**长三角一体化**建设
- 制定并有序推进**粤港澳大湾区三年行动方案**，推动集团与广东省政府签署**粤港澳大湾区建设合作协议**
- 计划在粤港澳大湾区设立专门的**创新研发中心**，目前建设方案已进入论证阶段

“太保服务”持续深化

优化服务供给

“太保家园”

7个城市8个项目

创建“服务官”制度

从集团到中心支公司
四级服务官制度

分支机构数量
>5,800

高管人数
>700

“太保蓝本”

覆盖客户数
超1,600万

“沪惠保”
参保人数
739万



“责任、智慧、温度”

强化技术创新

产险“黑灯工厂”

累计集约自动化 服务次数
场景数量 **72.7万**
102

寿险“洋洋客服主动跟随服务”

智能应答率 一次性解决率
97.35% **95.73%**

业绩分析

寿险业务(1/3)

新业务价值增长承压，业务结构变化导致新业务价值率下降

(单位：人民币百万元)



寿险业务(2/3)

新保实现较快增长，剩余边际余额持续增厚

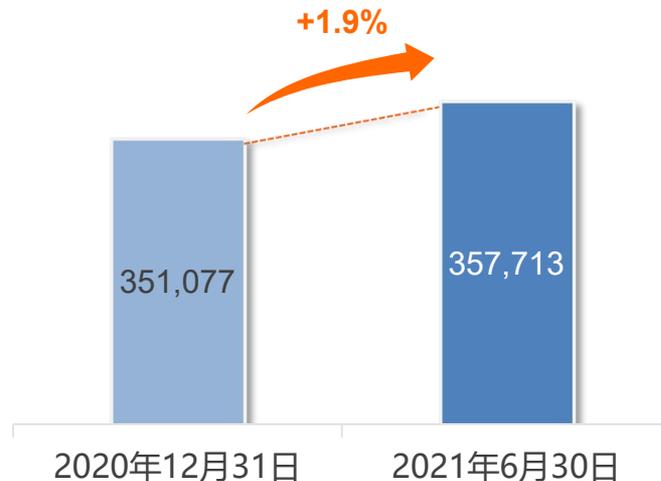
保险业务收入

(单位：人民币百万元)



剩余边际余额

(单位：人民币百万元)

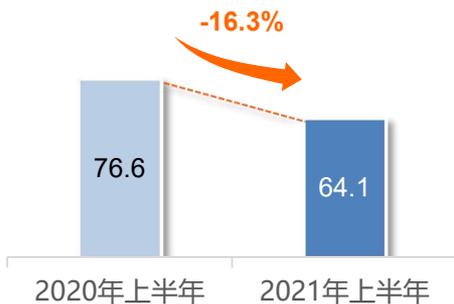


寿险业务(3/3)

加快营销队伍升级，坚持有质量的人力发展策略

营销员月均总人力

(单位: 万人)



月人均首年保险业务收入

(单位: 元)



月人均首年佣金收入

(单位: 元)



新基本法

- 以新基本法为核心，牵引**个人绩优**和**组织绩优**，各层级主管收入同比提升

培训赋能

- 聚焦**新人成长**，构建培训督导体系，提升新人产能
- 推出**“全家全险全保障”**训练体系，强调训练转化，赋能绩优成长

数字化支持

- 赋能工具升级，支持队伍专业化建设

太好管-数字化智囊
太好店-触客、获客、养客、转化

产险业务(1/3)

保险业务收入实现稳健增长，保持承保盈利

保险业务收入

(单位：人民币百万元)



综合成本率

(单位：百分比)



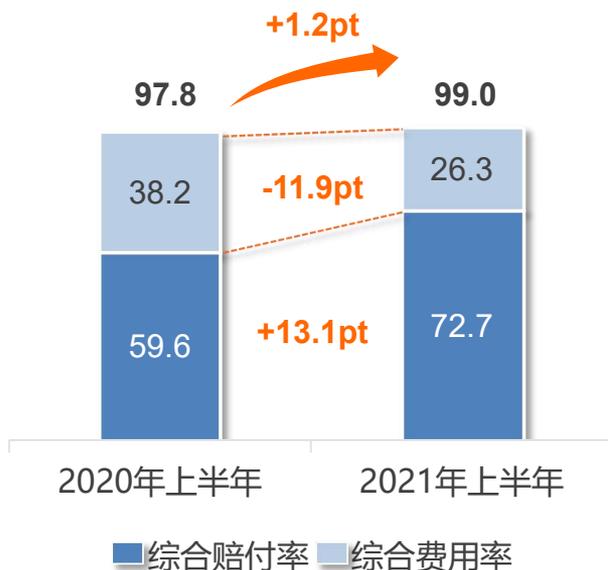
注：本页中的产险业务仅指太保产险。

产险业务(2/3)

积极应对车险综合改革，不断深化客户经营

综合成本率

(单位：百分比)



注：本页中的产险业务仅指太保产险。

客户经营

- 建立个人客户中心，全面推进客户经营管理体系建设
- 持续提升客户线上化率水平，促进线上线下渠道融合，深入挖掘客户价值

成本管控

- 进一步提升风险管控能力，深耕理赔管理精细化，提高运营管理集约化

产险业务(3/3)

新兴领域业务保持快速增长



健康险

不断丰富个人类健康险产品的供给和创新，积极推进医保类、扶贫类及城市定制型普惠医疗等健康险创新项目的快速发展

保险业务收入

82.13亿元

+70.1% 



农险

抢抓脱贫攻坚接续乡村振兴的发展新动能，落实“模式创新+服务提升”发展新路径，抓好区域突破和专业化经营

保险业务收入

67.25亿元

+17.5% 



责任险

聚焦社会民生保障、服务实体经济、助力产业升级，大力推动食品安全、安全生产、新材料等领域的快速发展

保险业务收入

67.15亿元

+38.7% 

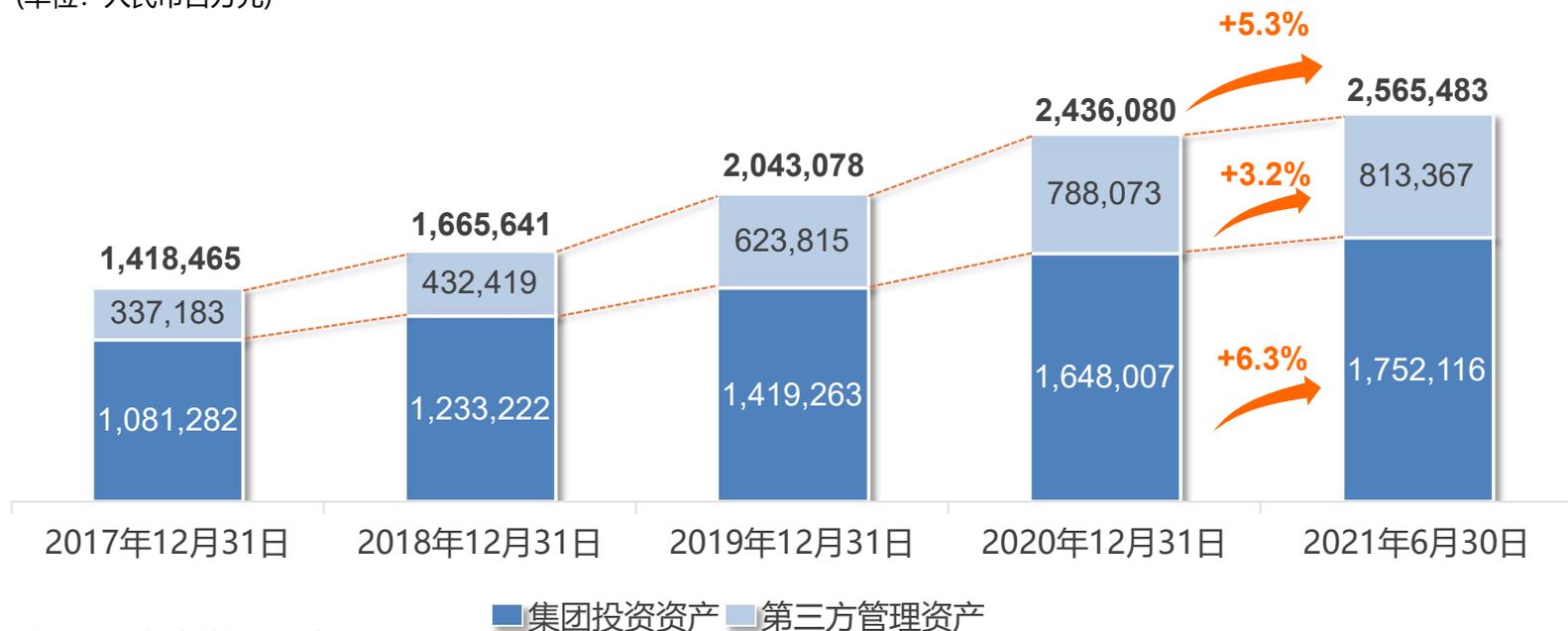
注：本页中的产险业务仅指太保产险。

资产管理(1/4)

集团管理资产规模保持稳健增长

集团管理资产

(单位: 人民币百万元)



注: 2018年末数据已重述。

■ 集团投资资产 ■ 第三方管理资产

资产管理(2/4)

坚持资产负债管理，大类资产配置持续优化

集团投资资产组合	2021年6月30日(%)	较上年末变化(pt)
固定收益类	77.7	(0.6)
债券投资	39.3	-
定期存款	11.2	(0.5)
债权投资计划	12.6	1.2
理财产品 ¹⁾	8.5	(1.1)
优先股	1.8	(0.1)
其他固定收益投资 ²⁾	4.3	(0.1)
权益投资类	19.2	0.4
权益型基金	2.7	0.2
债券型基金	1.2	-
股票	7.2	(0.5)
理财产品 ¹⁾	0.1	-
优先股	0.7	(0.1)
其他权益投资 ³⁾	7.3	0.8
投资性房地产	0.4	(0.1)
现金、现金等价物及其他	2.7	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。

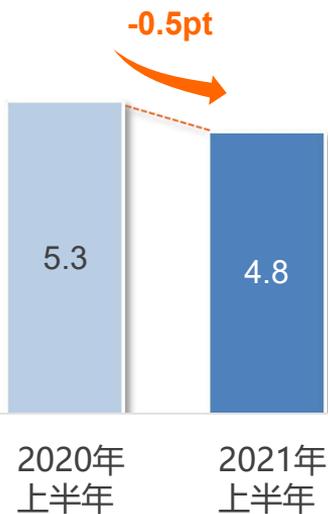
3) 其他权益投资包括非上市股权及衍生金融资产等。

资产管理(3/4)

投资收益表现良好

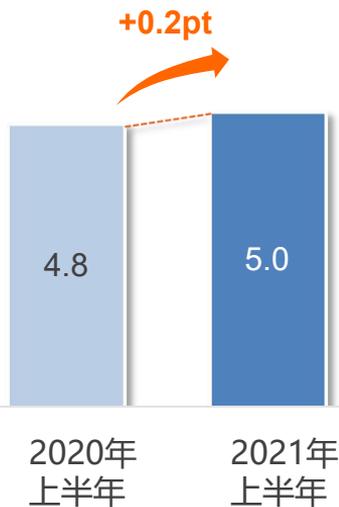
年化净值增长率

(单位: 百分比)



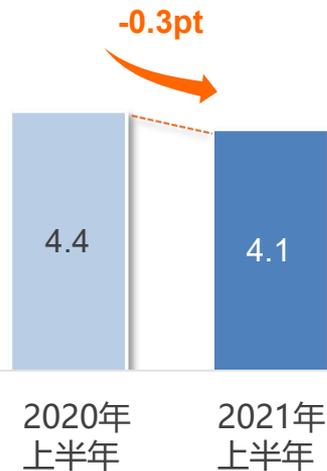
年化总投资收益率

(单位: 百分比)



年化净投资收益率

(单位: 百分比)



资产管理(4/4)

投资资产信用风险整体可控

企业债及非政策性银行金融债外部评级



非公开市场融资工具外部评级



非公开市场融资工具的结构和收益率分布

行业	投资占比 (%)	名义投资收益率 (%)	平均期限 (年)	平均剩余期限 (年)
基础设施	39.2	5.2	7.4	5.6
不动产	18.3	5.2	6.5	4.5
非银金融	14.6	4.9	4.9	3.3
交通运输	13.7	5.3	9.0	6.3
能源、制造业	7.2	5.3	6.0	3.7
其他	7.0	5.6	8.3	6.0
总计	100.0	5.2	7.0	5.0

注：非公开市场融资工具包括商业银行理财产品、债权投资计划、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。

未来展望

下半年，将紧盯经营短板，尤其要聚焦寿险营销队伍质态改善、车险综改应对、非车盈利能力提升等方面加大力度、精准施策，努力实现年度预算目标。同时，要朝着既定战略方向坚定发展，深入推进人才激励长期化、投资管理专业化、健康服务平台化、科技创新市场化、公司治理现代化等方面的新突破，致力于实现“客户体验最佳、业务质量最优、风控能力最强”，为中国太保新一轮五年的高质量发展开好局、起好步！

提问与解答

Q&A

附录：寿险经营业绩表

(单位：人民币百万元)

截至6月30日止6个月	2021年	2020年	同比(%)
已赚保费	133,700	130,489	2.5
投资收益 ¹⁾	42,239	35,284	19.7
汇兑损益	(18)	6	(400.0)
其他业务收入	947	1,189	(20.4)
资产处置收益	-	-	/
其他收益	16	35	(54.3)
营业收入	176,884	167,003	5.9
退保金	(11,684)	(5,354)	118.2
赔付支出	(30,017)	(30,551)	(1.7)
减：摊回赔付支出	2,126	1,486	43.1
提取保险责任准备金净额	(93,056)	(89,441)	4.0
手续费及佣金支出	(11,729)	(13,018)	(9.9)
业务及管理费	(6,930)	(6,680)	3.7
其他支出 ²⁾	(10,872)	(11,830)	(8.1)
营业支出	(162,162)	(155,388)	4.4
营业利润	14,722	11,615	26.7
营业外收支净额	1	-	/
所得税	(1,850)	(1,468)	26.0
净利润	12,873	10,147	26.9

注：

1) 投资收益包括报表中投资收益和公允价值变动损益。

2) 其他支出包括保单红利支出、分保费用、摊回分保费用、利息支出、其他业务成本、计提资产减值准备、税金及附加等。

附录：产险经营业绩表

(单位：人民币百万元)

截至6月30日止6个月	2021年	2020年	同比(%)
已赚保费	63,306	59,304	6.7
投资收益 ¹⁾	4,462	3,613	23.5
汇兑损益	(32)	42	(176.2)
其他业务收入	100	137	(27.0)
资产处置收益	1	1	-
其他收益	30	23	30.4
营业收入	67,867	63,120	7.5
赔付支出	(42,670)	(34,822)	22.5
减：摊回赔付支出	4,756	4,149	14.6
提取保险责任准备金净额	(6,211)	(4,603)	34.9
提取保费准备金	(244)	(150)	62.7
手续费及佣金支出	(7,042)	(9,637)	(26.9)
业务及管理费	(14,291)	(15,539)	(8.0)
其他支出 ²⁾	2,455	1,735	41.5
营业支出	(63,247)	(58,867)	7.4
营业利润	4,620	4,253	8.6
营业外收支净额	7	(5)	(240.0)
所得税	(1,124)	(1,072)	4.9
净利润	3,503	3,176	10.3

注：

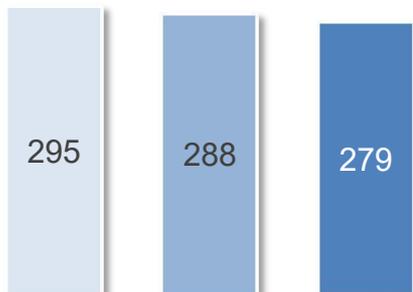
1) 投资收益包括报表中投资收益和公允价值变动损益。

2) 其他支出包括分保费用、摊回分保费用、利息支出、其他业务成本、计提资产减值准备、税金及附加等。

附录：综合偿付能力充足率

太保集团

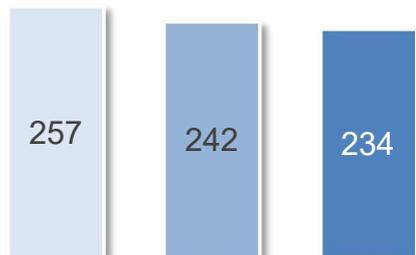
(单位：百分比)



2019年末 2020年末 2021年上半年末

太保寿险

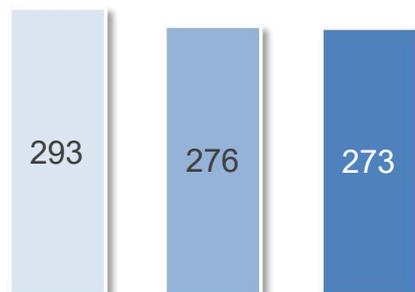
(单位：百分比)



2019年末 2020年末 2021年上半年末

太保产险

(单位：百分比)



2019年末 2020年末 2021年上半年末

附录：敏感性分析

2021年6月30日太保寿险扣除要求资本成本后的有效业务价值及半年新业务价值敏感性分析

(单位：人民币百万元)

	有效业务价值	半年新业务价值
情形1：基础假设	211,356	10,231
风险贴现率假设+50个基点	203,794	9,803
风险贴现率假设-50个基点	219,541	10,690
投资收益率假设+50个基点	245,429	11,808
投资收益率假设-50个基点	176,843	8,655
死亡率假设提高10%	210,162	10,168
死亡率假设降低10%	212,548	10,293
疾病发生率假设提高10%	204,632	9,577
退保率假设提高10%	212,568	10,062
退保率假设降低10%	210,027	10,401
费用假设提高10%	207,981	9,632

注：

在每一项敏感性情景分析中，只对相关的现金流假设以及风险贴现率假设进行调整，其他假设均保持不变。

附录：公司荣誉

- 中国太保连续十一年入选美国《财富》世界500强企业，排名第158位，较上年提升35位
- 中国太保在Brand Finance “2021年全球品牌价值500强”排名中位列第119位、“2021年全球最具价值保险品牌100强”排名中位列第5位，品牌价值达153.89亿美元，同比增长9.6%
- 中国太保荣获《中国银行保险报》颁发的“年度十佳社会责任机构”称号
- 太保产险在今日保·中国保险白象榜评奖中，具有资金融通和社会管理功能的“提放保”项目荣获“年度厚道保险产品”
- 太保寿险在今日保·中国保险白象榜评奖中，“至尊鑫满意”年金保险（分红型）荣获“年度十大畅销保险产品”，“乐享百万”医疗保险（H2019）荣获“年度十大畅销保障型保险产品”，“太惠保”城市定制普惠保险项目荣获“年度厚道保险产品”
- 太保资产在中国证券报主办的首届“中国保险业投资金牛奖”评选中荣获“保险资管公司金牛奖”、“组合类保险资管产品金牛奖（固收）”、“组合类保险资管产品金牛奖（权益）”
- 太平洋健康险连续四年在中国保护消费者基金会主办的评选活动中荣获“维护消费者权益-3.15满意单位”
- 长江养老在《21世纪经济报道》组织的“金贝奖”评选中荣获“2021最佳养老金管理机构”

感谢聆听！

To gother

1991-2021

三十年·在一起