

# 中国太保2024年中期业绩发布

2024.08.30



# 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。

# 综述

2024年上半年，中国经济呈现回升向好态势，增长潜能逐步释放，经济发展的韧性和可持续性不断增强。从保险行业来看，市场环境逐步成熟、客户需求不断升级、行业监管愈加完善，保险行业在服务中国式现代化中迎来重要机遇。

面对中国保险业发展的机遇与挑战，中国太保自觉服务“金融强国”建设，专注保险主业，坚守价值，坚信长期，持续深化公司转型，集团总体经营业绩积极向好，市场地位整体稳固，综合实力持续增强。

# 总体经营业绩积极向好，公司综合实力持续增强

集团营业总收入

**1,946.34亿元**

**+10.9%** 

集团归母营运利润<sup>注</sup>

**197.38亿元**

**+3.3%** 

集团归母净利润

**251.32亿元**

**+37.1%** 

集团内含价值

**5,687.66亿元**

**+7.4%** 

集团客户数

**1.81亿**

**+0.8%** 

集团管理资产

**32,630.10亿元**

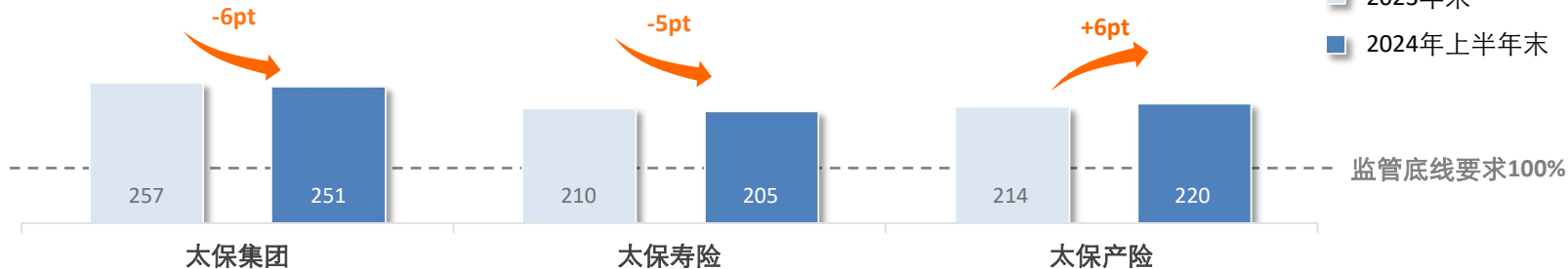
**+11.7%** 

注：比较期数据已重述。

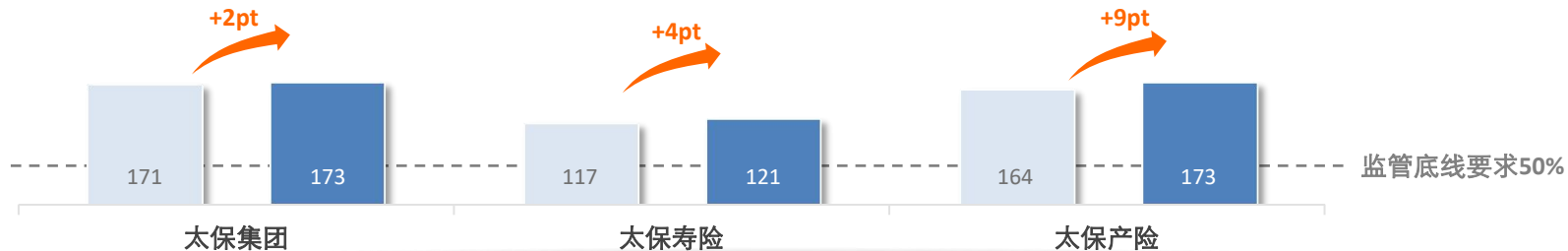
# 偿二代二期规则下，整体偿付能力保持充足

## 综合偿付能力充足率

(单位：百分比)



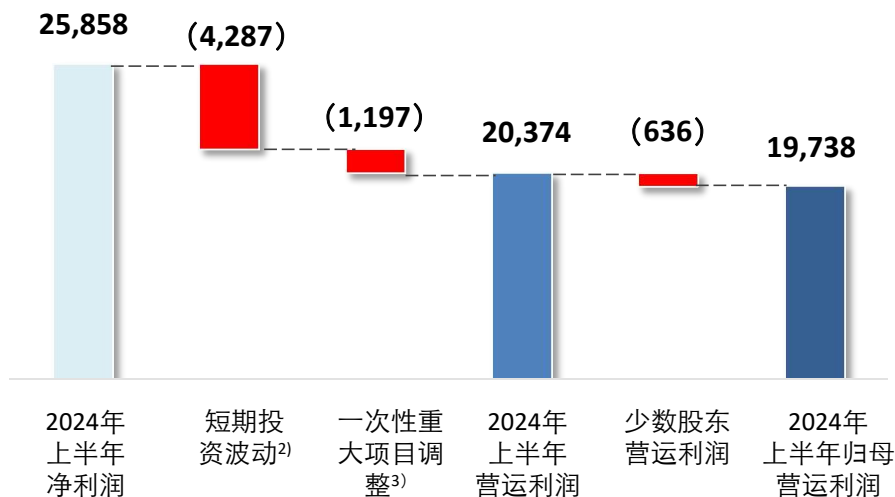
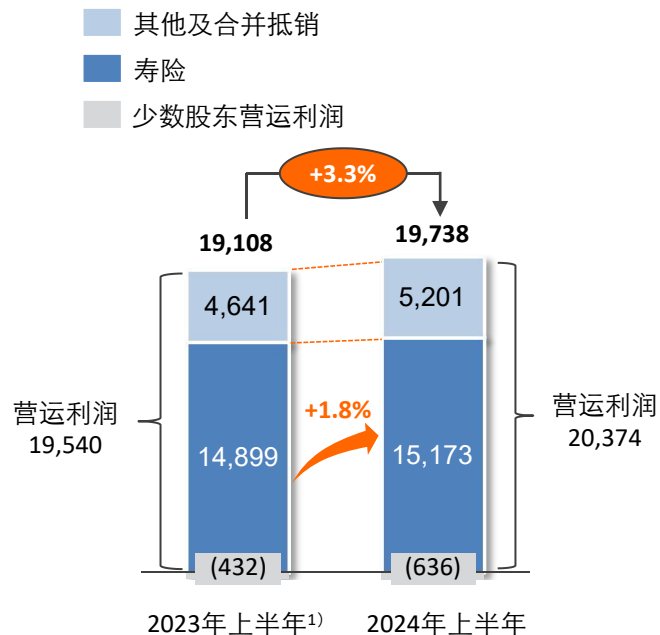
## 核心偿付能力充足率



# 集团归母营运利润稳健增长

(单位：人民币百万元)

营运利润 = 净利润 - 短期投资波动 - 一次性重大项目调整



注：1) 比较期数据已重述；

2) 短期投资波动为产/寿/健康险等子公司，适用于除浮动收费法以外业务，考虑实际投资收益与长期预期投资收益假设的差异，及其所得税影响；

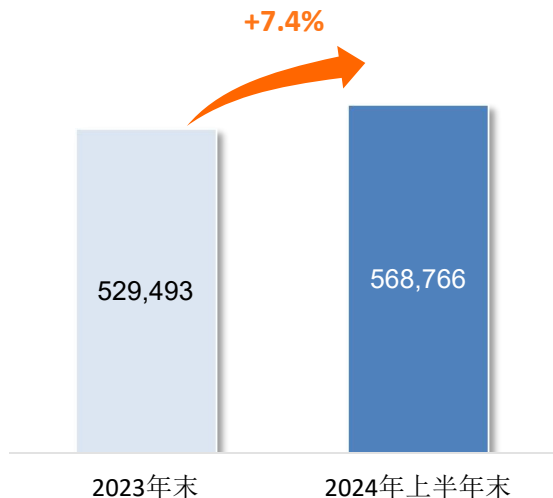
3) 一次性重大项目调整包括考虑当期税前利润抵扣项金额与过去年度平均税前利润抵扣项金额的影响差异；

4) 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。

# 集团内含价值稳健增长(1/2)

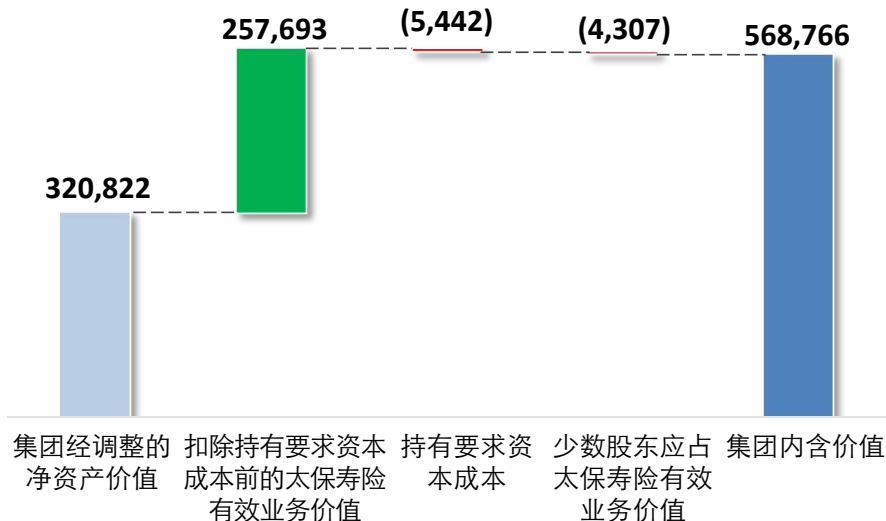
## 集团内含价值

(单位：人民币百万元)



## 2024年6月30日的内含价值构成

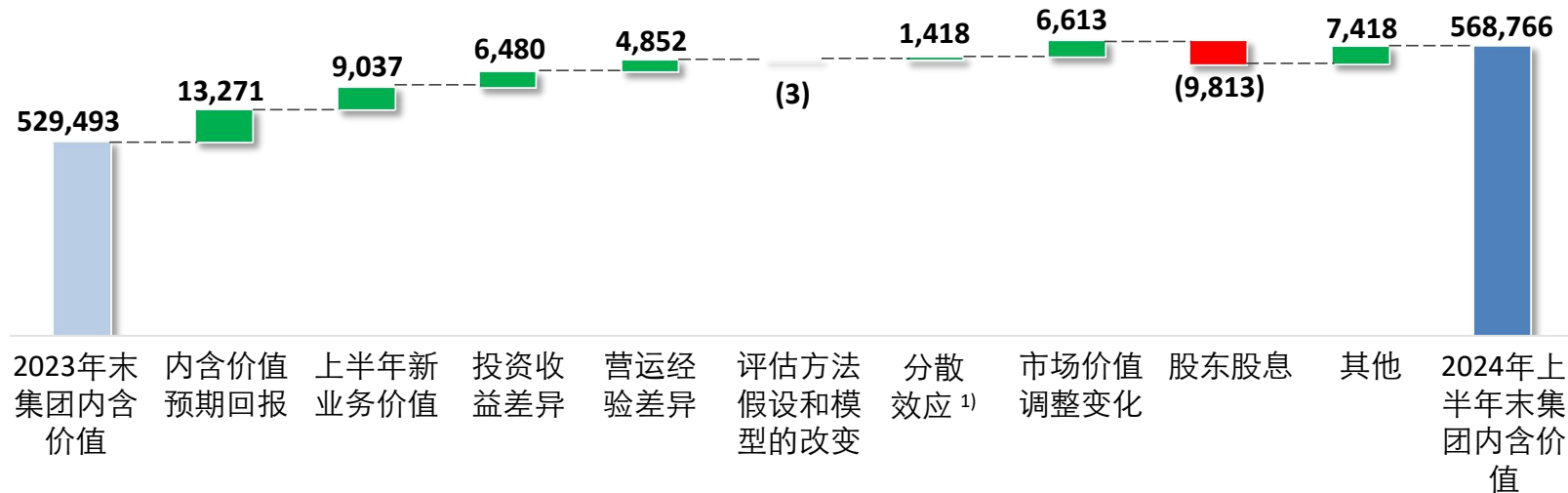
(单位：人民币百万元)



# 集团内含价值稳健增长(2/2)

## 2024年上半年内含价值变动

(单位：人民币百万元)



注： 1) 分散效应是指新业务及业务变化对整体要求资本成本的影响；  
2) 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”“大区域”“大数据”战略持续赋能主业发展，提升公司核心竞争力



## 大健康

应对客户需求和行为变化，提升产品与服务供给能力

- 创新推出“爱心保”重疾险，提升人均重疾保额
- 发布“鑫福年年”解决方案，提出“富、居、雅、护”养老“芯”主张
- “太医管家”落地48个百岁居智慧体验中心，创新智慧养老服务模式



## 大区域

聚焦重点产业和重点项目，提升区域发展影响力与辐射力

- 拓展高净值客户服务生态圈，满足客户多层次风险保障与财富管理需求
- 根据地区资源禀赋特征，形成差异化产品服务解决方案
- 加强战略客户互动合作，打造BBE业务示范标杆



## 大数据

加强新技术应用，提升数智化经营管理水平

- 建立集团化数据治理体系，形成数据要素市场和生态管理体系，推进保险大模型建设
- 审计数字劳动力月均完成2,000余次服务，持续释放科技赋能主业效能

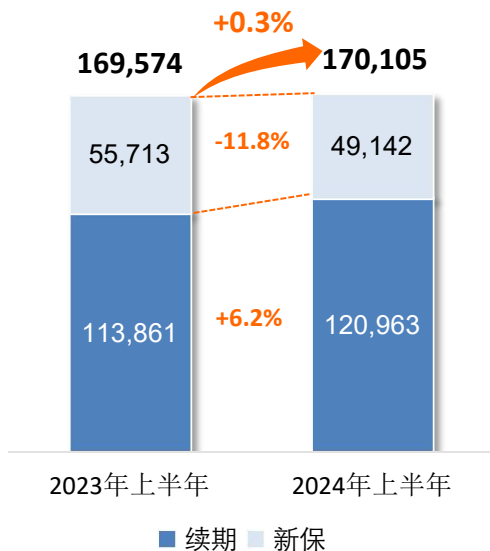
# 业绩分析

# 寿险业务(1/3)

## 新业务价值实现快速增长，价值增长基础进一步夯实

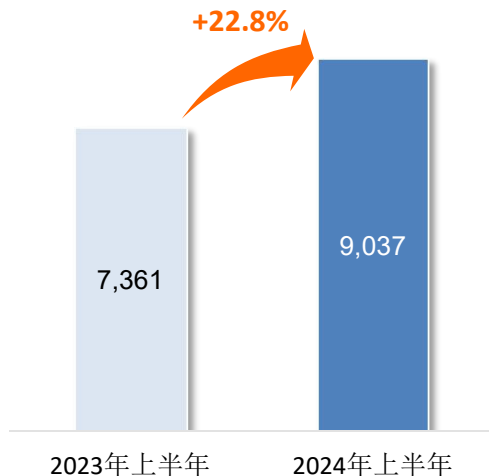
### 规模保费

(单位：人民币百万元)



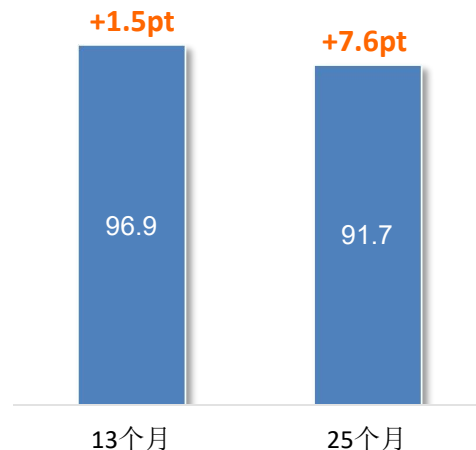
### 新业务价值注

(单位：人民币百万元)



### 个人寿险客户继续率

(单位：百分比)



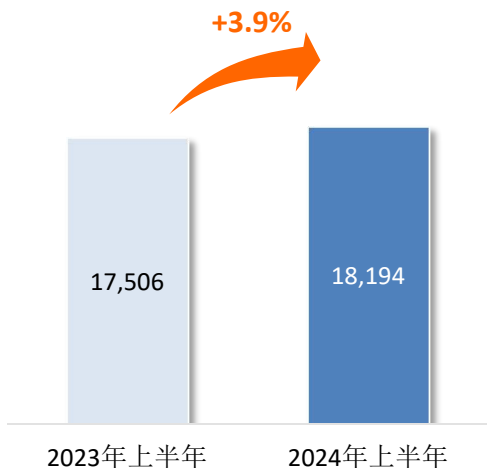
注：可比口径下同比增长29.5%。

# 寿险业务(2/3)

## 代理人渠道核心人力规模企稳回升，产能及收入持续提升

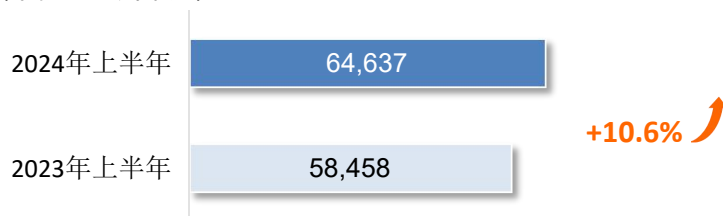
### 代理人渠道新保期缴规模保费

(单位：人民币百万元)



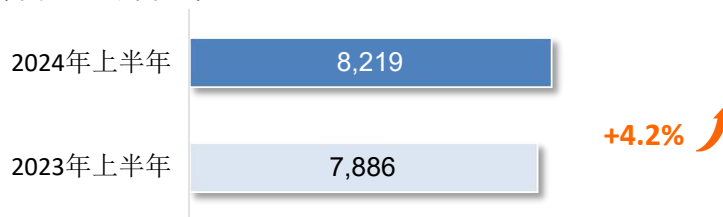
### 核心人力月人均首年规模保费

(单位：人民币元)



### 核心人力月人均首年佣金收入

(单位：人民币元)

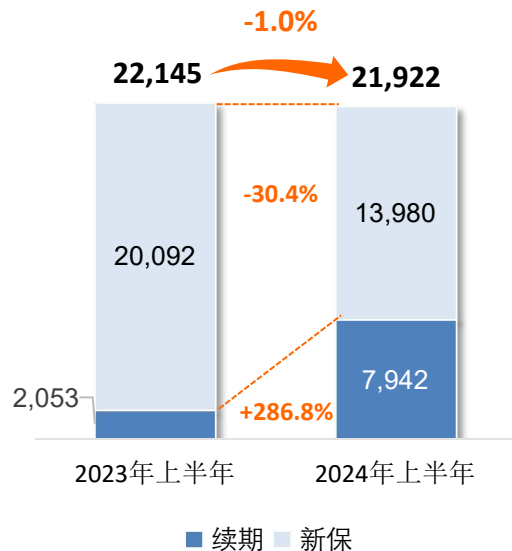


# 寿险业务(3/3)

## 坚持价值银保战略，渠道新业务价值贡献稳步提升

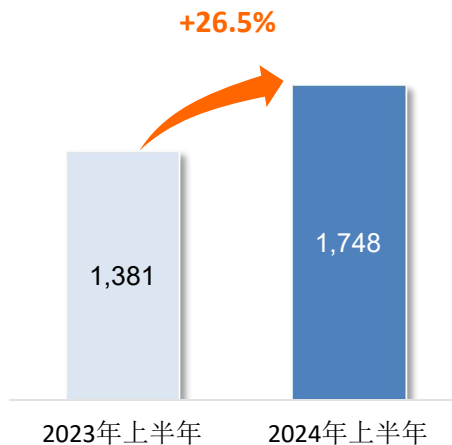
### 银保渠道规模保费

(单位：人民币百万元)



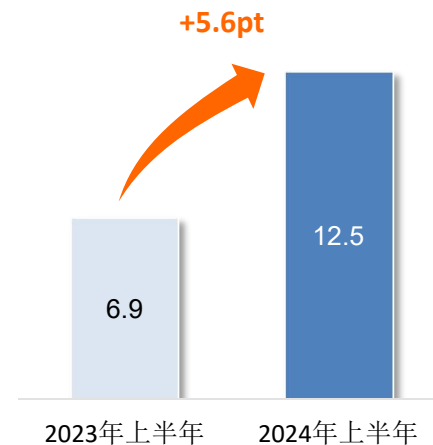
### 银保渠道新业务价值

(单位：人民币百万元)



### 银保渠道新业务价值率

(单位：百分比)

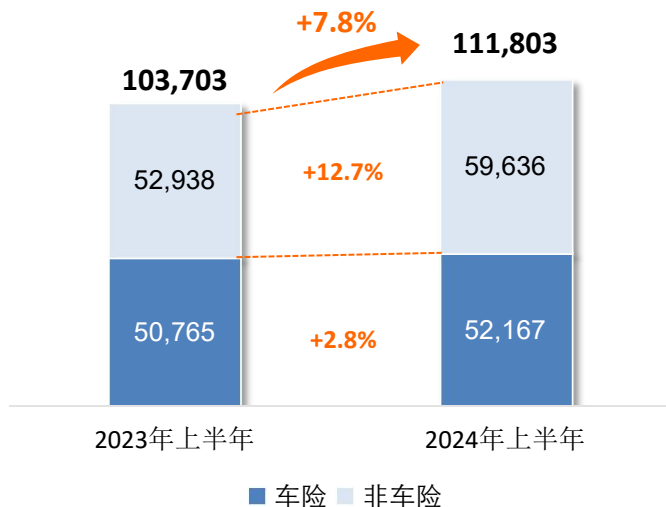


# 产险业务(1/3)

高质量发展基础进一步巩固，承保盈利水平同比提升，保费收入持续增长

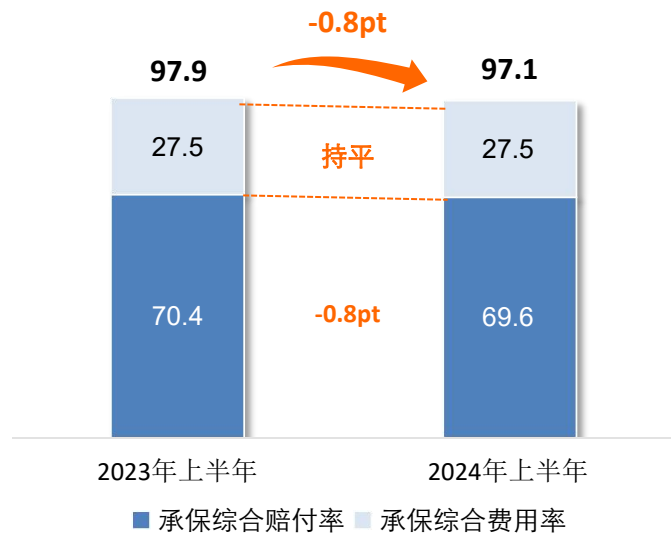
## 原保险保费收入

(单位：人民币百万元)



## 承保综合成本率

(单位：百分比)



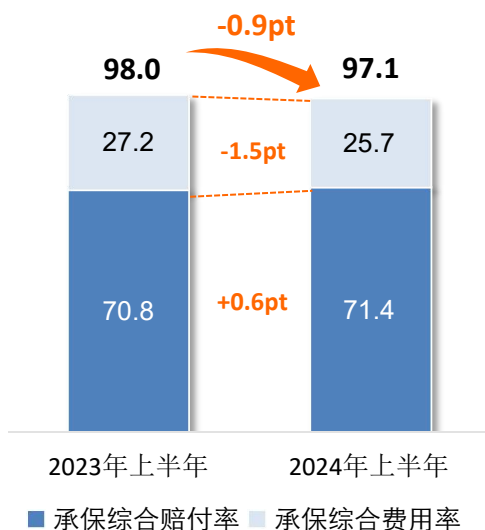
注：本页中的产险业务仅指太保产险。

## 产险业务(2/3)

车险保持较好盈利能力，专业化、精细化管理水平持续提升

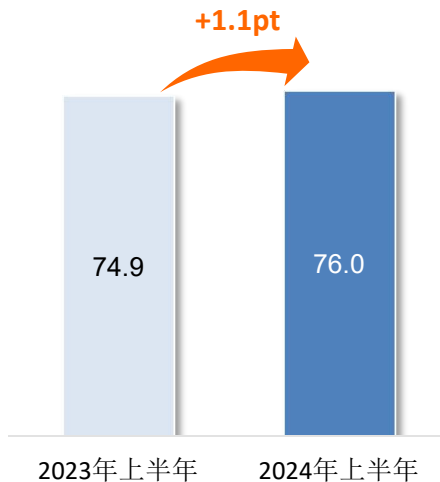
### 车险承保综合成本率

(单位：百分比)



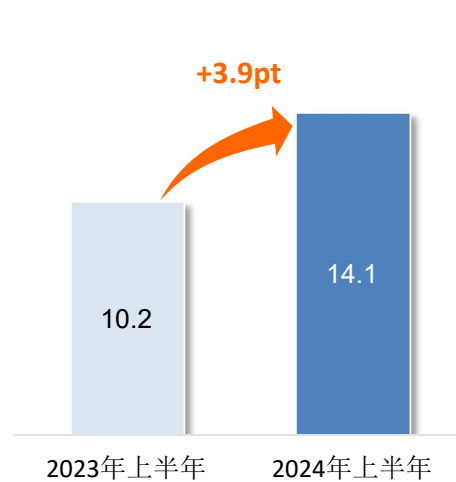
### 个人客户车险保单续保率

(单位：百分比)



### 新能源车保费占比

(单位：百分比)



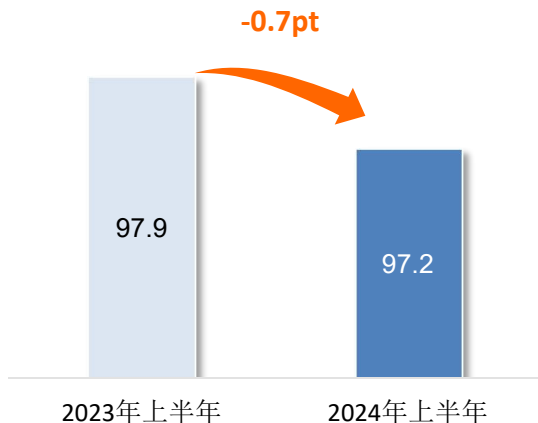
注：本页中的产险业务仅指太保产险。

# 产险业务(3/3)

## 非车险业务品质整体提升，保费收入实现较快增长

### 非车险承保综合成本率

(单位：百分比)



健康险

原保险保费收入

161.32亿元  
+21.4%

稳固大病保险、意外医疗等存量业务发展，加快慢病保险、长护保险、惠民保险等创新领域布局步伐



责任险

原保险保费收入

124.59亿元  
+11.8%

把握安全生产、环境保护、食品安全等市场机遇，探索巨灾保险、生命科学、民生救助、网络安全等领域业务创新布局



农险

原保险保费收入

136.50亿元  
+9.8%

持续提升农险保障深度广度，试点“农业保险+”产品和服务，满足农业龙头企业、新型农业经营主体等客户多元化需求



企财险

原保险保费收入

45.42亿元  
+22.6%

巩固重点客户和统保项目领先地位，拓展绿色能源、半导体等国家战略新兴行业客户，加快优质分散型小微业务拓展，同时强化风勘、核保、理赔一体化风险管控能力

注：本页中的产险业务仅指太保产险。

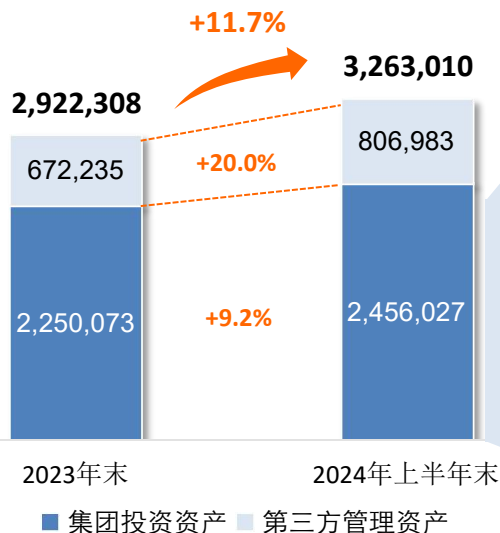


# 资产管理(1/3)

## 坚持基于保险负债特性的战略资产配置，集团管理资产规模稳定增长

### 集团管理资产

(单位：人民币百万元)



集团投资资产组合	2024年6月30日(%)	较上年末变化(pt)
现金、现金等价物	2.6	1.1
定期存款	7.0	(0.3)
债权类金融资产	73.8	(0.7)
债券投资	55.6	3.9
债券型基金	0.4	(0.1)
优先股	1.9	(0.2)
债权投资计划 <sup>1)</sup>	11.0	(2.2)
理财产品投资 <sup>2)</sup>	3.2	(1.8)
其他	1.7	(0.3)
股权类金融资产	14.9	0.4
股票	9.0	0.6
权益型基金	2.2	(0.1)
理财产品投资 <sup>2)</sup>	0.9	0.0
其他	2.8	(0.1)
长期股权投资	0.9	(0.1)
投资性房地产	0.4	(0.1)
其他投资 <sup>3)</sup>	0.4	(0.3)

注：1) 债权投资计划主要包括基础设施和不动产资金项目；

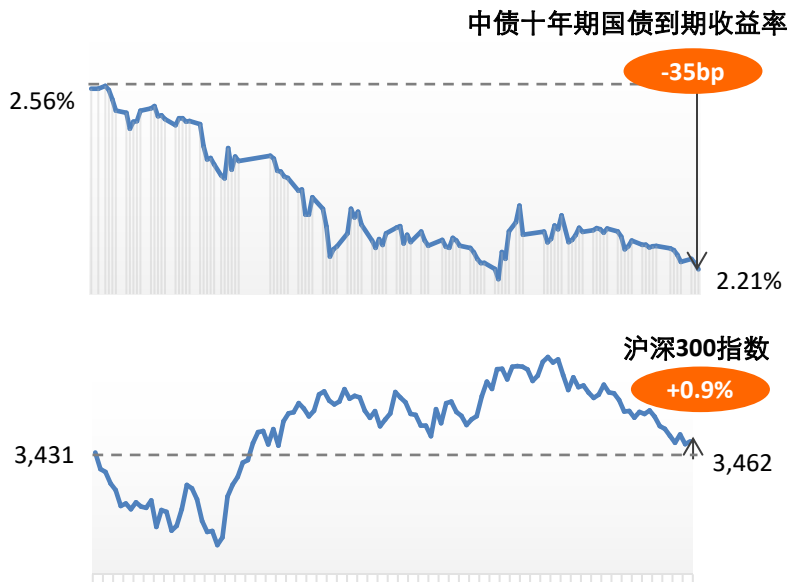
2) 理财产品投资主要包括商业银行理财产品、保险资管产品、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划及银行业金融机构信贷资产支持证券等；

3) 其他投资主要包括存出资本保证金和衍生金融工具等。

# 资产管理(2/3)

## 遵循有纪律且灵活的战术资产配置，投资业绩表现良好

### 2024年上半年资本市场主要指标



### 投资收益

(单位：百分比)

	2024年上半年	2023年上半年
净投资收益率	1.8	2.0
总投资收益率	2.7	2.0
综合投资收益率	3.0	2.1

注：净/总投资收益率、综合投资收益率均未年化考虑。

# 资产管理(3/3)

## 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

AAA级占比

**96.6%**

AA级及以上占比

**98.8%**

### 非公开市场融资工具外部评级

AAA级占比

**100%**

AA+级及以上占比

**100%**

### 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	41.6	4.5	8.3	5.2
交通运输	20.3	4.4	9.0	5.6
不动产	13.7	4.4	7.6	4.8
非银金融	11.3	4.7	5.1	1.1
能源、制造业	5.2	4.5	7.3	4.2
其他	7.9	4.5	8.3	5.1
<b>总计</b>	<b>100.0</b>	<b>4.5</b>	<b>8.0</b>	<b>4.7</b>

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。

# 展望未来

面向未来，公司将以“建设具有国际影响力的一流保险金融服务集团”为目标愿景，坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，以价值为主线，做强主业，做精专业，不断完善以客户需求为导向的经营体系建设；持续推进“大健康”“大区域”“大数据”三大战略，提升价值创造和关键领域突破能力；加强专业能力建设，严守风险底线，持续增强公司高质量发展基础与韧性。

提问与解答

Q&A

# 附录1：太保寿险利源分析

(单位：人民币百万元)

截至6月30日止6个月	2024年	2023年	同比(%)
<b>保险服务业绩及其他</b>	<b>15,604</b>	<b>14,478</b>	<b>7.8</b>
其中：保险服务收入	41,835	42,865	(2.4)
保险服务费用	(25,926)	(27,613)	(6.1)
总投资收益 <sup>1)</sup>	47,710	30,233	57.8
财务承保损益 <sup>2)</sup>	(41,311)	(27,895)	48.1
<b>投资业绩</b>	<b>6,399</b>	<b>2,338</b>	<b>173.7</b>
<b>税前利润</b>	<b>22,003</b>	<b>16,816</b>	<b>30.8</b>
所得税	(1,948)	(2,793)	(30.3)
<b>净利润</b>	<b>20,055</b>	<b>14,023</b>	<b>43.0</b>

注：1) 总投资收益包括投资收益、利息收入、公允价值变动损益、投资性房地产租金收入、卖出回购利息支出、信用减值损失、其他资产减值损失和投资业务相关税费等；

2) 财务承保损益包含承保财务损失和分出再保险财务收益。

## 附录2：太保产险利源分析

(单位：人民币百万元)

截至6月30日止6个月	2024年	2023年	同比(%)
保险服务收入	93,076	89,320	4.2
保险服务费用	(88,119)	(85,583)	3.0
分出再保险合同净损益 <sup>1)</sup>	(234)	(84)	178.6
承保财务损失及其他 <sup>2)</sup>	(2,011)	(1,815)	10.8
<b>承保利润</b>	<b>2,712</b>	<b>1,838</b>	<b>47.6</b>
承保综合成本率(%)	97.1	97.9	(0.8pt)
<b>总投资收益<sup>3)</sup></b>	<b>3,742</b>	<b>3,323</b>	<b>12.6</b>
其他收支净额	(423)	(77)	449.4
<b>税前利润</b>	<b>6,031</b>	<b>5,084</b>	<b>18.6</b>
所得税	(1,239)	(1,043)	18.8
<b>净利润</b>	<b>4,792</b>	<b>4,041</b>	<b>18.6</b>

注：1) 分出再保险合同净损益包括分出保费的分摊、摊回保险服务费用、分出再保险财务收益等；

2) 承保财务损失及其他包括承保财务损失、提取保费准备金等；

3) 总投资收益包括投资收益、利息收入、公允价值变动损益、投资性房地产租金收入、卖出回购利息支出、资本补充债利息支出、投资相关税费和信用减值损失等。

## 附录3：敏感性分析

### 2024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新业务价值敏感性分析

(单位：人民币百万元)

	有效业务价值	上半年新业务价值
<b>情形1：基础假设</b>	<b>252,251</b>	<b>9,037</b>
风险贴现率假设+50个基点	242,767	8,575
风险贴现率假设-50个基点	262,561	9,539
投资收益率假设+50个基点	306,694	11,537
投资收益率假设-50个基点	198,167	6,529
死亡率假设提高10%	250,799	8,939
死亡率假设降低10%	253,702	9,136
疾病发生率假设提高10%	243,916	8,894
退保率假设提高10%	254,218	8,896
退保率假设降低10%	250,201	9,192
费用假设提高10%	248,712	8,635

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4：公司荣誉

- ◆ 中国太保在BrandFinance发布的“2024年度全球最具价值保险品牌100强”榜单中排名保持第五位
- ◆ 中国太保在《每日经济新闻》发布的第八届“中国上市公司品牌价值百强榜”中位列第59位
- ◆ 太保产险“‘碳普惠’传播案例”荣获《中国银行保险报》“2024金诺·金融品牌产品传播案例”
- ◆ 太保寿险在《中国银行保险报》主办的“2023-2024‘金口碑’年度保险产品评选活动”中，“太保鑫相伴3.0终身寿险”“太保鑫福年年（尊享版）年金保险（分红型）”分别获得“年度寿险保险产品”奖和“年度年金保险产品”奖
- ◆ 太保资产在《财视中国》主办的“第十六届基金与财富管理·介甫奖”评选中，荣获“优秀保险资管社会责任奖”，“卓越财富股息价值股票型产品”和“太平洋卓越ESG债券精选资产管理产品”分别获评“优秀权益类保险资管产品”“优秀ESG保险资管产品”
- ◆ 长江养老荣获《亚洲资产管理》“2024 Best of the Best Awards”评选3项大奖，分别为“China, Best Enterprise Annuity Manager（中国最佳企业年金管理人）”“China, Fintech Innovation in Pensions（中国养老金融科技创新奖）”和“China, Best Enterprise Annuity Scheme - Golden Sunshine Collective Enterprise Annuity Scheme（中国最佳企业年金计划（金色晚晴计划））”
- ◆ 太平洋健康险在《中国银行保险报》主办的“2023-2024‘金口碑’年度保险产品评选活动”中，“蓝医保·长期医疗险产品组合”荣获“‘金口碑’年度医疗保险产品”奖

谢谢  
THANKS

