

# 中国太保2023年中期业绩发布

2023. 08. 28



# 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确情况的影响，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

2023年上半年，中国经济总体回升向好彰显韧性，但经济恢复是一个波浪式发展、曲折式前进的过程，经济复苏和结构调整仍需要时间。与此同时，国家战略与政策在重点领域的支持、消费者保险需求面的改善、金融监管体系的改革等，给保险公司长期发展带来机遇，也对险企在公司治理和经营管理等方面提出更高要求。

中国太保始终坚持专注保险主业，坚守价值，坚信长期，总体经营业绩积极向好，综合实力持续增强。太保寿险纵深推进“长航”转型，实现业务均衡发展和价值稳定增长；太保产险精准经营，精确管理，业务品质和结构不断优化；资产管理完善可持续的资产负债管理体系，实现稳健投资业绩。同时，公司不断完善以客户需求为导向的经营体系建设，聚焦“大健康”“大区域”“大数据”战略落地执行，在价值创造和关键领域能力突破方面取得显著成效。

# 总体经营业绩积极向好，公司综合实力持续增强

集团保险服务收入

**1,340.64亿元**

**+7.4%** ↗

集团归母营运利润<sup>注</sup>

**215.37亿元**

**+2.5%** ↗

集团归母净利润<sup>注</sup>

**183.32亿元**

**-8.7%**

集团内含价值

**5,371.14亿元**

**+3.4%** ↗

集团客户数

**1.71亿**

**保持稳定**

集团管理资产<sup>注</sup>

**28,369.24亿元**

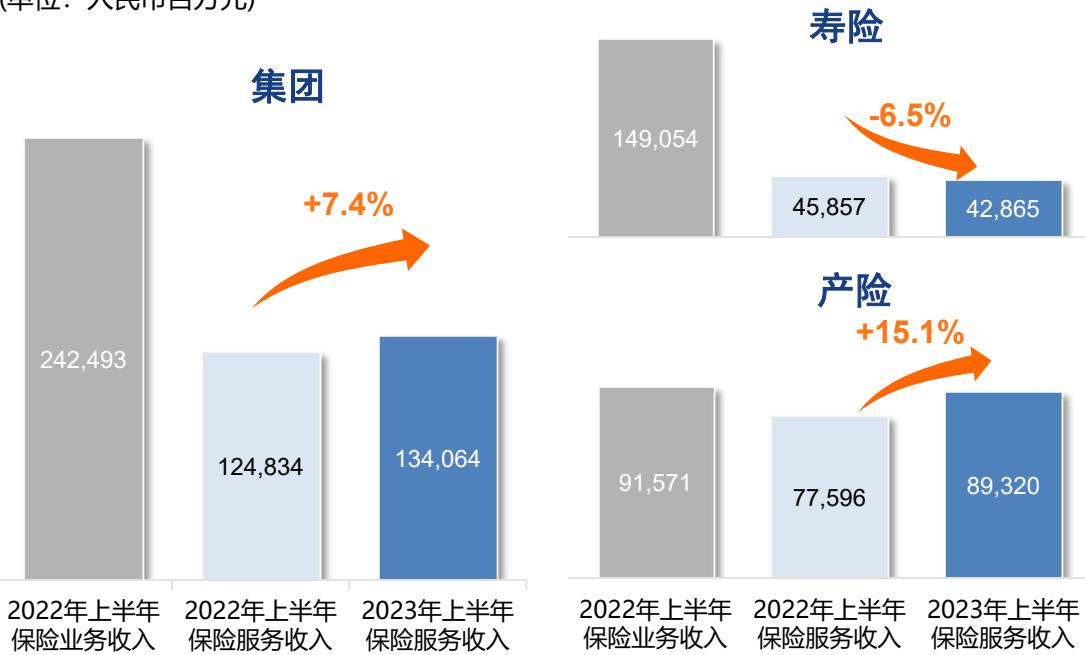
**+6.9%** ↗

注：因会计准则切换，比较期数据已重述。

# 关键指标新旧会计准则对比

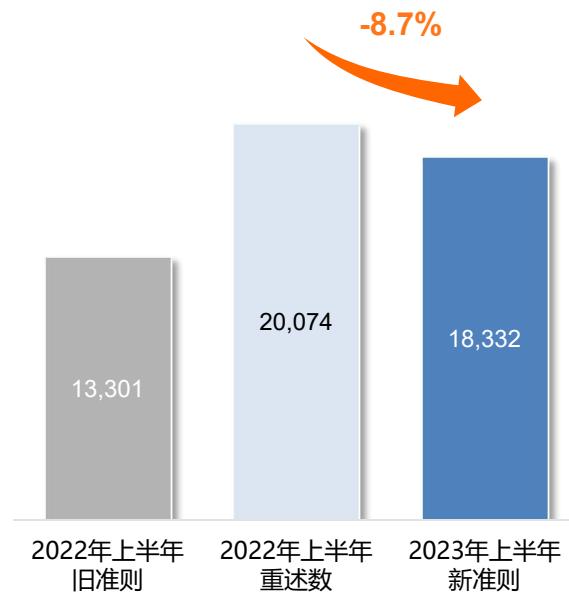
## 保险服务收入

(单位: 人民币百万元)

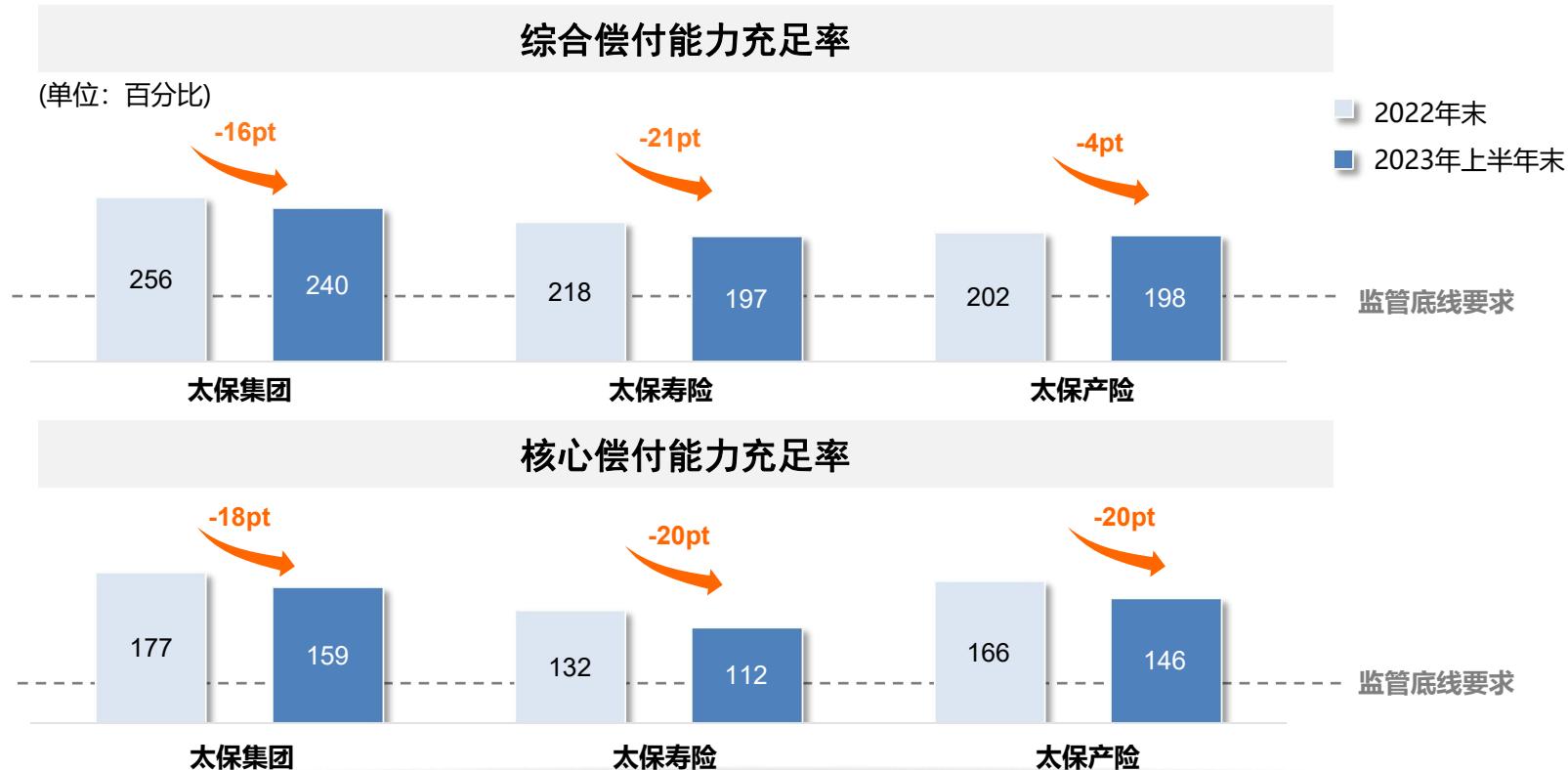


## 归母净利润

(单位: 人民币百万元)



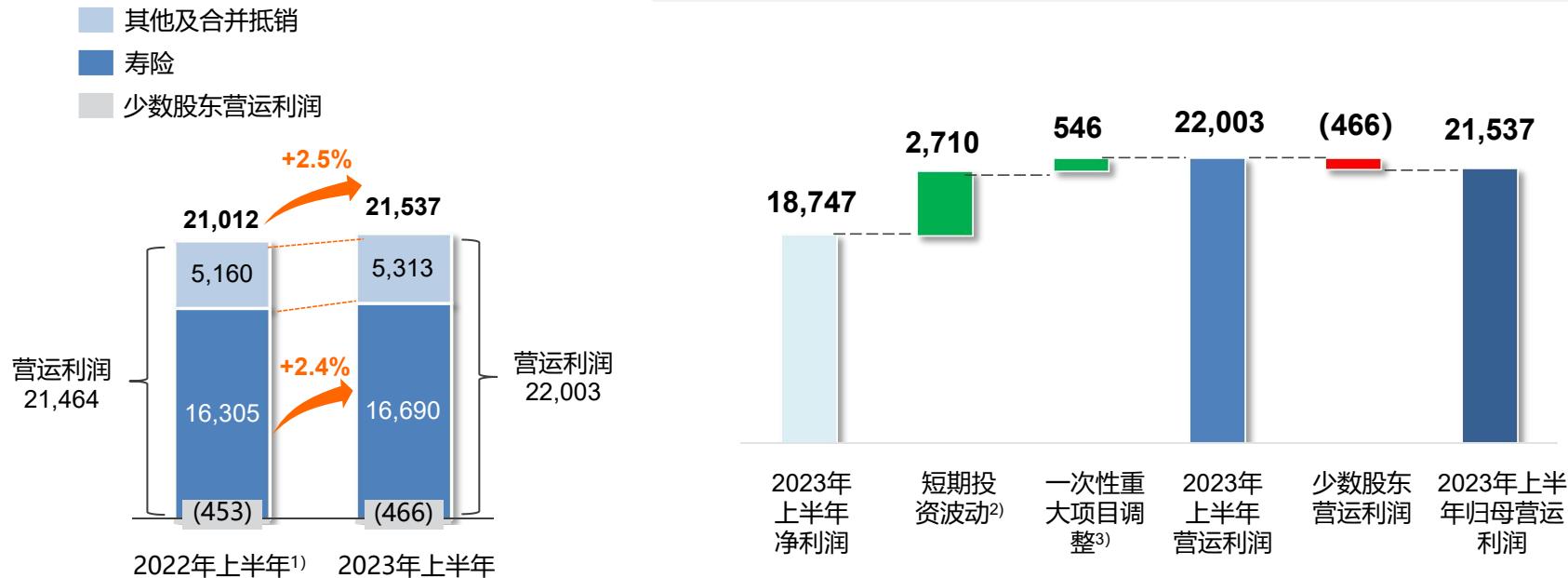
# 偿二代二期规则下，整体偿付能力保持充足



# 集团归母营运利润持续增长

(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) 因会计准则切换, 比较期数据已重述;

2) 短期投资波动为寿险等, 适用于除浮动收费法以外业务, 实际投资收益与长期预期投资收益假设 (5%) 的差异, 并考虑所得税影响;

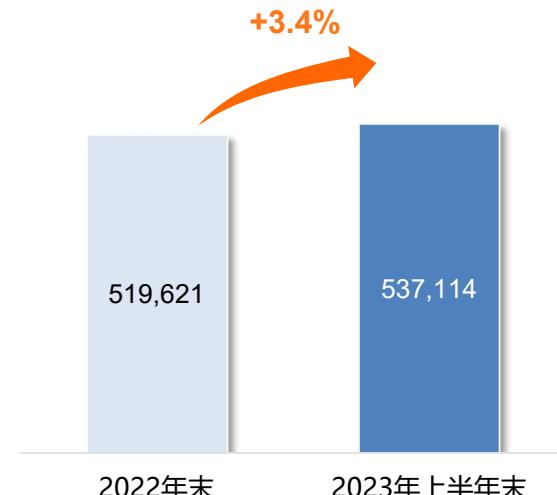
3) 一次性重大项目调整为管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目;

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)

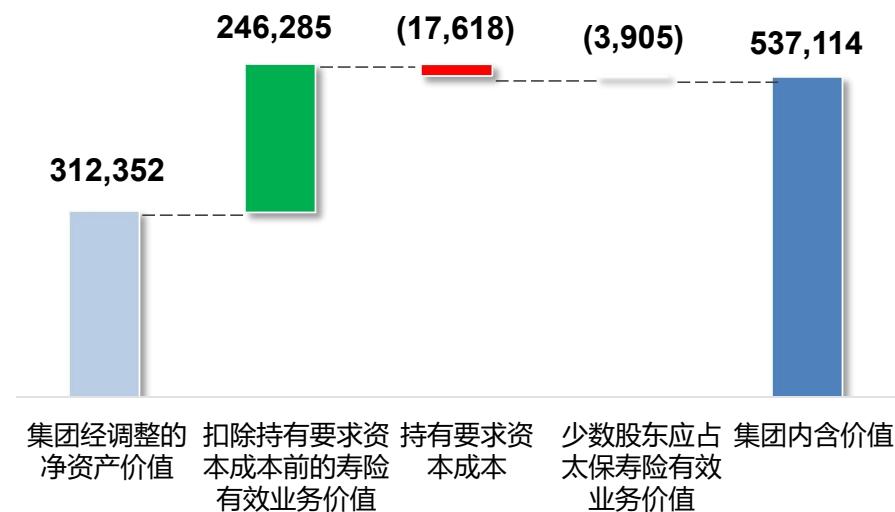
## 集团内含价值

(单位: 人民币百万元)



## 2023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)

## 2023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。

# 大健康发布“352”蓝图，完善“保险保障+健康管理”服务体系



## 保险支付

- 聚焦保障入口和理赔出口，以高质效健康大数据为支撑，升级产品服务体系，提升保险支付能力

## 服务赋能

- 应对客户需求多元化，构建“保险+健康+养老”立体式综合解决方案，以服务优势赋能主业



## 建立生态

- 通过产业投资基金和公益基金，建立健康生态，推动金融向实，保险向善



# 大区域构建特色化路径，创新保险供给增强发展动能



大湾区



成渝地区

## 立足湾区，辐射港澳，产品服务创新提升综合影响力

- 落地“澳车北上”、“港车北上”及配套服务，华南运营中心专线提供一体化客户服务体验
- “太保家园”港客共享、“太医管家”健康服务等提升保险产品在港销售竞争力

## 助力绿色保险、新能源产业链生态链建设

- 创新碳减排损失保险、绿色建筑性能保险、光伏发电收入损失保险，推动绿色保险发展
- 新能源车新模式落地实施，助力垂直经营管理体系和一体化营销体系全国推广

## 构建科技创新中心，落地前沿技术场景化

- 利用成都研发中心、数据中心资源优势，构建与业务板块科技团队的联合创新机制，探索场景化应用

## 创新健康保障服务供给模式，深化健养服务

- 与华西医院合作探索社商融合互补的普惠型健康保险试点，针对亚健康、疾病和慢病等非标群体以及“一老一小”等重点客群需求，推出定制化综合解决方案

# 大数据加强数智化驱动，丰富场景应用赋能主业发展



## 客户经营

构建个人客户综合经营数字化解决方案，实现客户在集团整体视角下的精准洞察和综合经营策略动态匹配



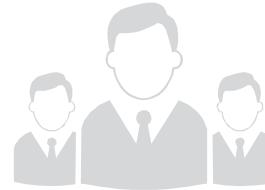
## 智能理赔

自主研发无人机飞控平台，根据承保地自动生成和执行航拍任务，3-5秒实时返回精准定损结果，有效赋能农险理赔降本增效



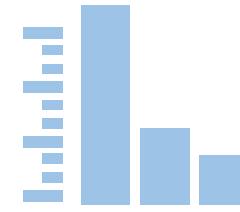
## 智慧运营

持续深化RPA技术应用，形成规模化、专业化、智能化的无人值守“黑灯工厂”，月均替代人力超过400人



## 数字员工

发布基于大模型技术的审计质控数字员工，通过自然语言对话形式接受和完成审计工作任务，实现劳动力数字化的跳跃式发展



## 资管风控

运用多种AI技术，使负面舆情收集、财务报表解析、财务粉饰分析等传统手工劳动全面自动化，实现资管业务模式从“被动防守”向“主动服务”转变

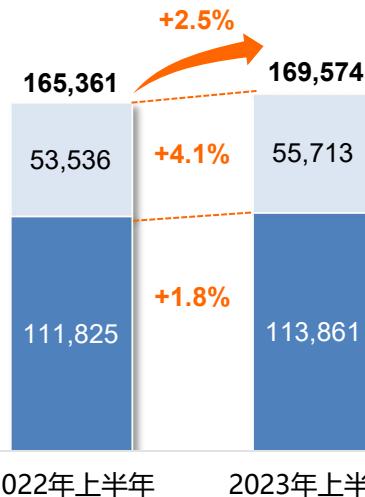
# 业绩分析

# 寿险业务(1/3)

保费规模稳健增长，新业务价值增长表现良好

## 规模保费

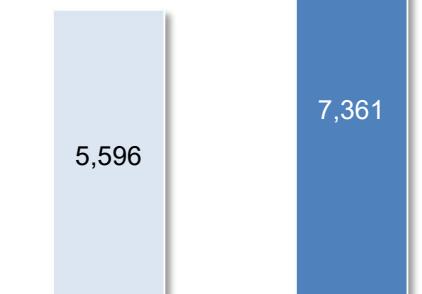
(单位：人民币百万元)



## 新业务价值

(单位：人民币百万元)

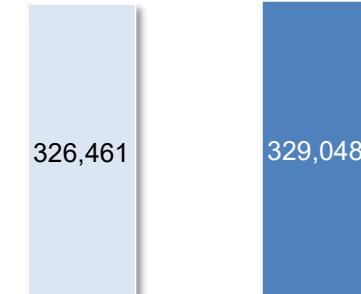
+31.5%



## 合同服务边际

(单位：人民币百万元)

+0.8%



■ 续期 ■ 新保

# 寿险业务(2/3)

## 深化落地“长航”转型，核心人力产能及收入大幅提升



### 核心人力月人均首年规模保费

(单位：人民币元)

2023年上半年 55,478

2022年上半年 41,006

+35.1%

### 核心人力月人均首年佣金收入

(单位：人民币元)

2023年上半年 7,482

2022年上半年 4,624

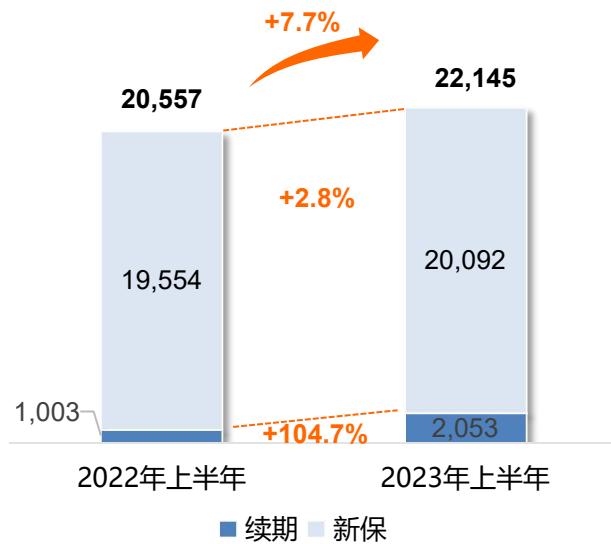
+61.8%

# 寿险业务(3/3)

银保渠道业务坚持价值核心，渠道价值贡献水平显著提升

## 银保渠道规模保费

(单位：人民币百万元)



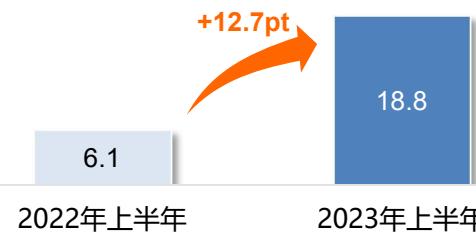
## 银保渠道新业务价值

(单位：人民币百万元)



## 银保渠道新业务价值占比

(单位：百分比)

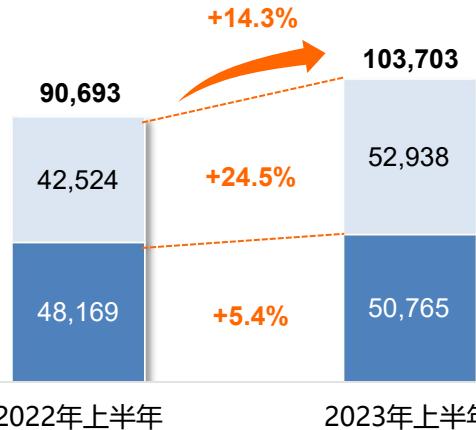


# 产险业务(1/3)

保费收入实现较快增长，承保盈利保持良好水平

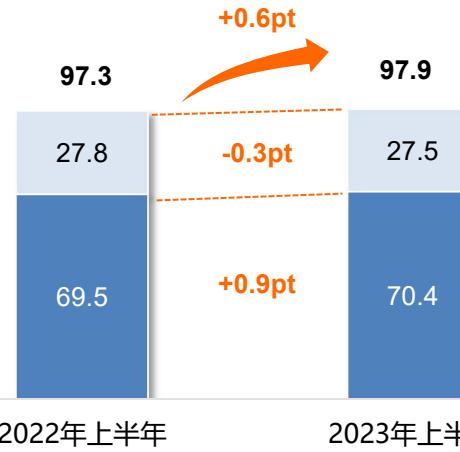
## 原保险保费收入

(单位：人民币百万元)



## 承保综合成本率

(单位：百分比)



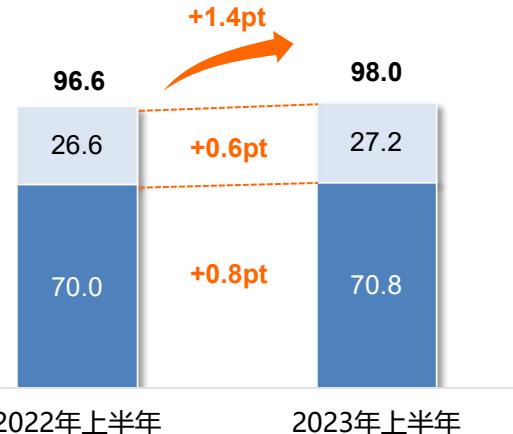
注：本页中的产险业务仅指太保产险。

## 产险业务(2/3)

车险保持较好盈利能力，新能源车保费占比持续提升

车险承保综合成本率

(单位：百分比)



■ 承保综合赔付率 ■ 承保综合费用率

新能源车保费占比

(单位：百分比)



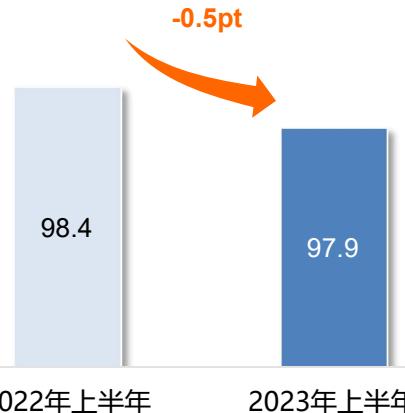
注：本页中的产险业务仅指太保产险。

# 产险业务(3/3)

非车险不断夯实承保盈利基础，新兴领域保持较快增长

## 非车险承保综合成本率

(单位：百分比)



原保费收入  
132.93亿元  
+26.3%



原保费收入  
111.43亿元  
+35.1%



原保费收入  
124.34亿元  
+33.9%



原保费收入  
37.06亿元  
+4.0%



加强对长护保险、慢病保险、惠民保等细分领域的深度挖掘，加快中高端医疗等商业健康险的发展动能



在智慧交通、绿色环保、科技创新、网络安全、生命科学、民生救助等领域提供专业化、差异化、定制化保险产品



参与完全成本保险试点，推进保险+期货、保险+信贷等创新性业务发展，不断增强服务“三农”保险供给能力



坚持高质量发展理念，积极服务实体经济，推动业务稳定增长

注：本页中的产险业务仅指太保产险。

# 资产管理(1/3)

集团管理资产规模保持稳健增长，大类资产配置持续优化

## 集团管理资产

(单位：人民币百万元)



集团投资资产组合	2023年6月30日(%)	较年初变化(pt)
现金、现金等价物	2.8	0.1
定期存款	8.0	(2.4)
<b>债权类金融资产</b>	<b>72.5</b>	<b>3.4</b>
债券投资	48.3	5.3
债券型基金	0.7	0.1
优先股	2.3	(0.1)
债权投资计划 <sup>1)</sup>	12.3	(1.1)
理财产品投资 <sup>2)</sup>	5.3	(1.0)
其他	3.6	0.2
<b>股权类金融资产</b>	<b>14.5</b>	<b>(0.3)</b>
股票	9.0	-
权益型基金	2.1	(0.4)
理财产品投资 <sup>2)</sup>	0.5	(0.3)
其他	2.9	0.4
<b>长期股权投资</b>	<b>1.2</b>	<b>(0.1)</b>
<b>投资性房地产</b>	<b>0.5</b>	<b>(0.1)</b>
<b>其他投资 <sup>3)</sup></b>	<b>0.5</b>	<b>(0.6)</b>

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；

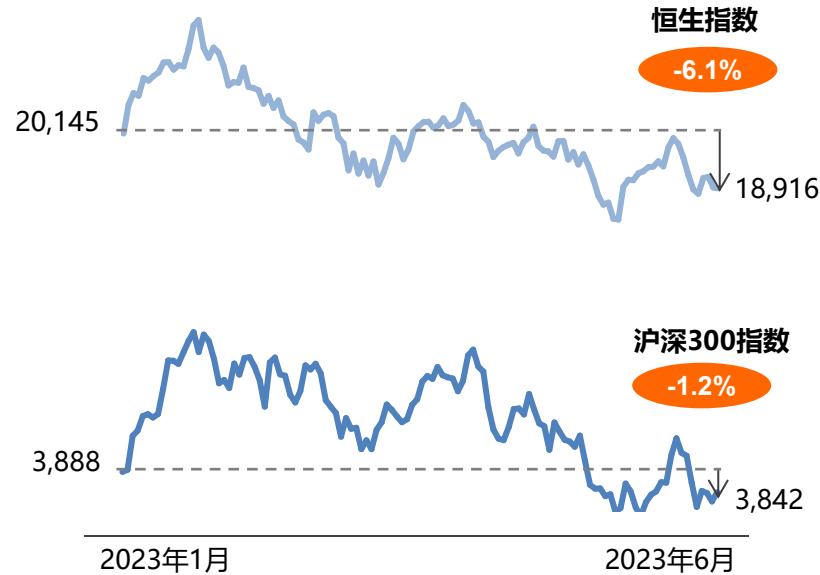
3)其他投资主要包括存出资本保证金和衍生金融工具等；

4)因会计准则切换，比较期数据已重述。

# 资产管理(2/3)

积极应对市场震荡，投资业绩表现稳健

权益市场主要指数



投资收益率

(单位：百分比)

投资收益率	2023年上半年	2022年上半年
净投资收益率	2.0	2.1
总投资收益率	2.0	2.1
综合投资收益率	2.1	1.5

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	AA级及以上占比
95.2%	99.3%

### 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	40.6	4.7	8.3	5.6
交通运输	15.8	4.6	9.2	6.1
不动产	15.7	4.8	6.7	4.1
非银金融	12.5	4.9	5.0	1.8
能源、制造业	4.6	4.7	6.9	4.5
其他	10.8	4.7	7.5	4.9
总计	100.0	4.7	7.6	4.8

### 非公开市场融资工具外部评级

AAA级占比	AA+级及以上占比
97.4%	99.6%

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

今年以来，中国经济的逐步恢复，结构调整有序推进，保险消费信心持续向好，为未来行业实现质的有效提升和量的合理增长打下了基础。金融监管对行业回归保障本源、服务发展大局的导向更加清晰。我们有信心在全面建设社会主义现代化国家的进程中，通过加快供给侧改革，高效服务于经济社会转型，精准满足客户健康、养老、财富管理等需求，实现公司的高质量发展。

中国太保将始终以新发展理念为指引，加快建设与新发展格局相匹配的能力体系，坚持以价值创造为立身之本，坚持客户需求导向的经营理念，坚持长期主义的定力和韧性，坚持以科技赋能激活发展新动力，坚持以协同共生开辟发展新格局，坚持以底线思维守护发展成果。在不确定的环境中，我们将坚定信心，保持耐心，韧性前行，呼应时代指向，回应客户需求，将高质量发展蓝图变成实景，向着行业高质量发展引领者的方向继续前行。

# 提问与解答

## Q&A

# 附录1：寿险利源分析

(单位：人民币百万元)

截至6月30日止6个月	2023年	2022年	同比(%)
<b>保险服务业绩及其他</b>	<b>14,478</b>	<b>14,953</b>	<b>(3.2)</b>
其中：保险服务收入	42,865	45,857	(6.5)
保险服务费用	(27,613)	(29,524)	(6.5)
总投资收益 <sup>1)</sup>	30,233	31,158	(3.0)
财务承保损益 <sup>2)</sup>	(27,895)	(28,255)	(1.3)
<b>投资业绩</b>	<b>2,338</b>	<b>2,903</b>	<b>(19.5)</b>
<b>税前利润</b>	<b>16,816</b>	<b>17,856</b>	<b>(5.8)</b>
所得税	(2,793)	(1,835)	52.2
<b>净利润</b>	<b>14,023</b>	<b>16,021</b>	<b>(12.5)</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；
- 3) 比较期数据已重述。

## 附录2：产险利源分析

(单位：人民币百万元)

截至6月30日止6个月	2023年	2022年	同比(%)
保险服务收入	89,320	77,596	15.1
保险服务费用	(85,583)	(73,999)	15.7
分出再保险合同净损益 <sup>1)</sup>	(84)	(25)	236.0
承保财务损失及其他 <sup>2)</sup>	(1,815)	(1,483)	22.4
<b>承保利润</b>	<b>1,838</b>	<b>2,089</b>	<b>(12.0)</b>
承保综合成本率(%)	97.9	97.3	0.6pt
<b>总投资收益<sup>3)</sup></b>	<b>3,323</b>	<b>3,478</b>	<b>(4.5)</b>
其他收支净额	(77)	(154)	(50.0)
<b>税前利润</b>	<b>5,084</b>	<b>5,413</b>	<b>(6.1)</b>
所得税	(1,043)	(1,213)	(14.0)
<b>净利润</b>	<b>4,041</b>	<b>4,200</b>	<b>(3.8)</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) 2023年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；2022年总投资收益包括投资收益、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、投资相关税费和其他资产减值损失；

4) 比较期数据已重述。



## 附录3：敏感性分析

### 2023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	半年新业务价值
<b>情形1：基础假设</b>	<b>228,667</b>	<b>7,361</b>
风险贴现率假设+50个基点	220,833	6,976
风险贴现率假设-50个基点	237,141	7,776
投资收益率假设+50个基点	269,885	9,486
投资收益率假设-50个基点	187,237	5,226
死亡率假设提高10%	227,483	7,291
死亡率假设降低10%	229,851	7,433
疾病发生率假设提高10%	221,436	7,225
退保率假设提高10%	230,398	7,277
退保率假设降低10%	226,843	7,454
费用假设提高10%	225,563	7,014

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

- ◆ 中国太保连续十三年入选美国《财富》世界500强企业，位列第192位
- ◆ 中国太保在Brand Finance发布的“2023年度全球最具价值保险品牌100强”榜单中排名保持第五位
- ◆ 太保产险、太保寿险在《上海证券报》主办的第十三届“金理财”年度评中分别荣获“金理财”年度金融科技建设奖、“金理财”年度保险保障品牌奖
- ◆ 太保产险荣获《证券时报》颁发的2023价值转型保险公司方舟奖
- ◆ 太保寿险在由中国银保传媒主办的“2023金诺·金融品牌影响力大会”中，“‘芯’活力服务品牌发布案例”获“中国金融品牌创新典范”
- ◆ 太保资产在由《财视中国》主办的“第十四届基金与财富管理·介甫奖”评选中，荣获“优秀保险资管品牌奖”，公司的“太平洋卓越财富优选50基金型产品”、“卓越财富股息价值股票型产品”、“太平洋卓越天平2号产品”分别获评“优秀保险资管FOF产品”、“优秀权益类保险资管产品”、“优秀固收类保险资管产品”
- ◆ 太平洋健康险在中国银保传媒主办的2022-2023“金口碑”年度保险产品评选活动中，“蓝医保·长期医疗险”荣获“金口碑”年度医疗险产品
- ◆ 长江养老荣获《亚洲资产管理》“2023 Best of the Best Awards”评选3项大奖，分别为“China, Best Occupational Annuity Manager（中国最佳职业年金管理人）”“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））”

谢谢  
THANKS



杭州亚运会官方合作伙伴  
Official Prestige Partner of Asian Games Hangzhou