

中国太保2021年业绩发布

2022.03.28



杭州2022年亚运会官方合作伙伴
Official Prestige Partner of Asian Games Hangzhou 2022

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

2021年是具有里程碑意义的一年，国际政治经济格局愈益复杂严峻，百年变局与世纪疫情交织叠加。中国迈入“十四五”发展新征程，经济社会总体稳定向好。保险行业变革进入关键期，价值链正面临艰难的重塑过程。

面对发展环境的各种不确定性，我们始终把握高质量发展主线，聚焦重点领域和关键环节，坚定不移深化转型，稳定业绩基盘，开启全新赛道，形成了“**稳**”“**进**”兼备的经营新局面。

集团整体经营业绩稳健增长

集团营业收入

4,406.43亿元

+4.4% ↗

集团归母净利润

268.34亿元

+9.2% ↗

集团内含价值

4,983.09亿元

+8.5% ↗

集团客户数^注

16,839万

+1,945万 ↗

集团管理资产

26,015.37亿元

+6.8% ↗

集团综合偿付
能力充足率

266%

-22pt

注：上年末数据已重述。

大健养布局取得重要进展

携手优质医疗资源，打造互联网医疗平台，成功发布首个健康服务品牌“**太医管家**”，目前已拥有**400**人的线下专职医疗团队

设立**大健康产业投资基金**，投向检验检测、医药器械、数字医疗、医疗服务等重点领域

健康 养老



集团旗下的**专业健康险公司**顺利完成股权变更，正在围绕健康险专业化经营迈出新的探索步伐

养老社区建设取得关键性进展，“**太保家园**”养老社区在全国**9**个地区落地**10**个项目，总床位已逾**1.2**万张

“太保服务”能级进一步提升

“服务官”制度

从集团总部到中支公司

800名服务官

服务国家战略

连续四年服务进博会
累计总保额**2.6**万亿元

战略客户朋友圈

纳入协同服务的
战略客户**591**家

太
保
服
务
礼

寿险老客户加保率

8.7% +2.7pt ↗

车险第三者责任险百万及以上保额客户数

2,199万人 +28.2% ↗

集团个人客户客均保单件数

2.28件 +7.0% ↗

持有两张及以上保单的个人客户数

3,257万人 +2.9% ↗

持有多家子公司保单的个人客户数

1,032万人 +0.8% ↗

科技赋能稳步推进

数据治理体系初步形成，大数据标杆应用稳步推进，四大中台建设初见成效，自主研发能力持续提升

完成**罗泾数据中心**搬迁，确立上海、成都两地三大数据中心的运营模式，为业务核心系统提供“亿级用户、秒级响应”的硬件支撑

中国太保云进入大规模生产阶段，为大数据、人工智能、物联网等数字化应用提供全面升级的云计算服务

科技赋能 

产险

“黑灯工厂”

寿险

云展业 远程双录

资管

智能化投研分析

2022年2月，太保科技公司正式成立

市场化运行 科技专业能力建设

开启可持续发展新征程

将ESG理念融入公司管理，构建ESG顶层设计和治理架构。董事会作为ESG管理的最终决策机构，下设“战略与投资决策及ESG委员会”，在ESG管理中发挥核心作用

签署**联合国可持续保险原则 (UN PSI)**，并以资产所有者和投资管理人的双重身份签署**联合国负责任投资原则 (UN PRI)**

环境

- 实施“三江源公益林项目”2期，建成员工林和伙伴，共造林约1,500亩
- 承保云南**野生动物责任险**，太保产险云南分公司成为联合国生物多样性公约第十五次缔约方大会唯一保险合作方

社会

- 全面升级“防贫保”，已推广至1,000多个县区，累计救助全国近40万临贫易贫人群
- 成立**太保蓝基金会**，是行业首家以认知障碍为主要公益方向的基金会，发起关爱老年失忆人群的三年公益行动

公司治理

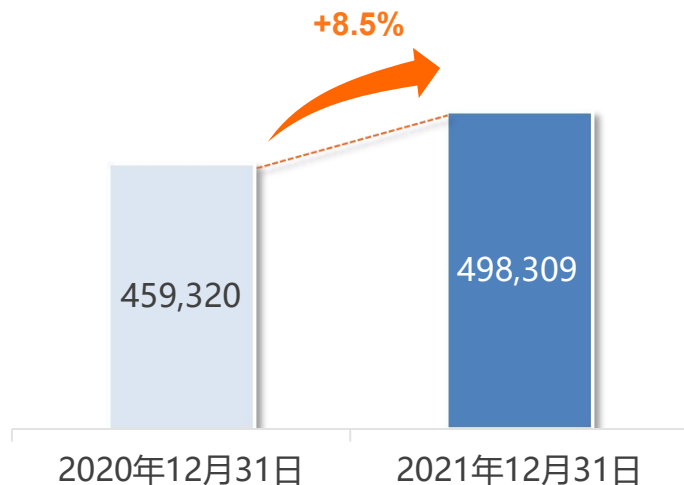
- 董事会成员构成进一步迈向多元化、国际化和专业化，外部董事占比**87%**，女性董事占比**27%**
- 全面风险管控能力进一步提升，推动财务智能化、风控智慧化，优化风险合规内控体系，制定新政新规落地承接举措

业绩分析

集团内含价值稳健增长(1/2)

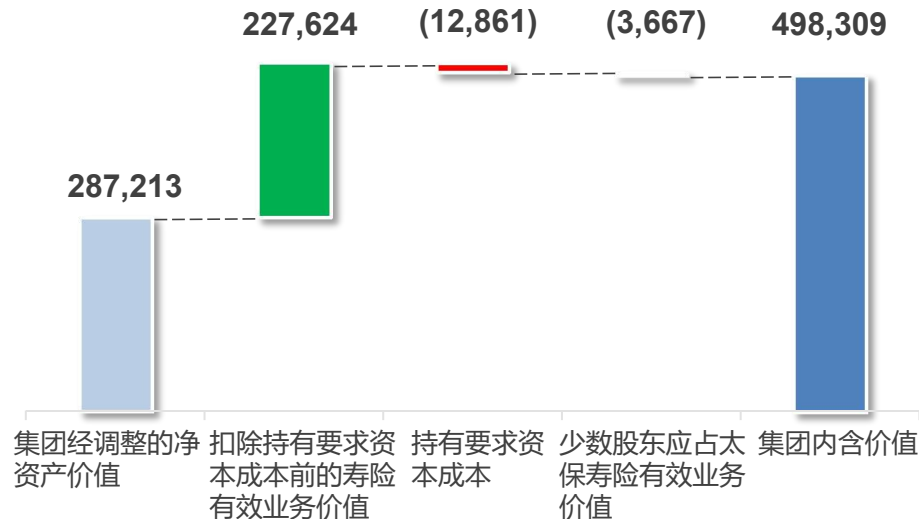
集团内含价值

(单位：人民币百万元)



2021年12月31日的内含价值构成

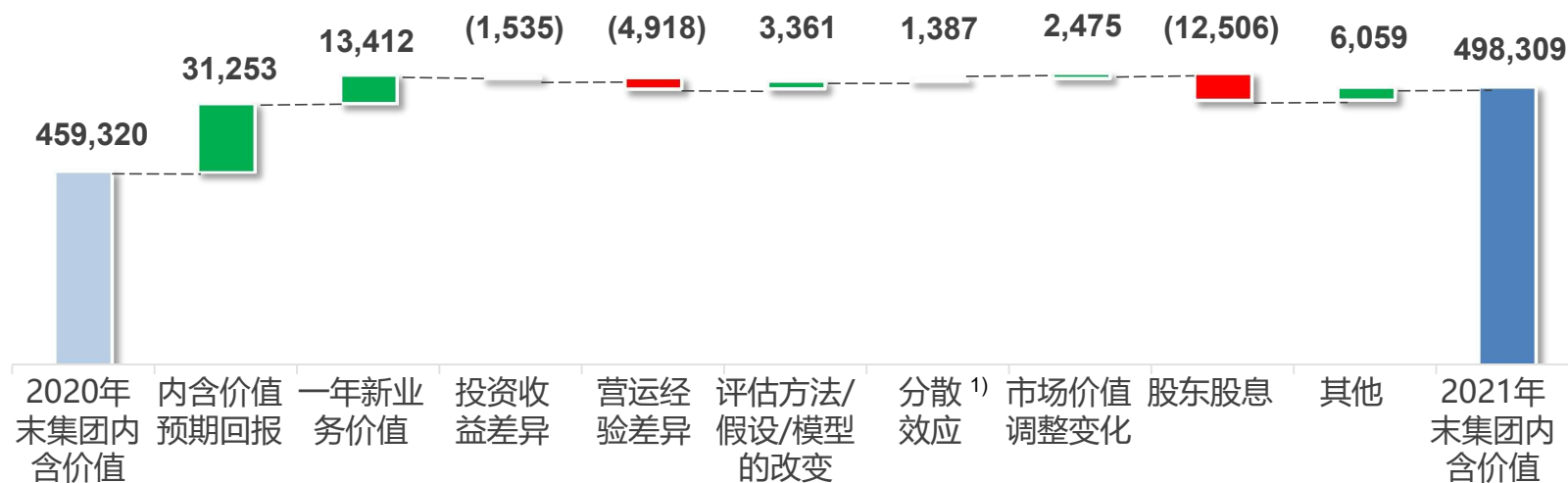
(单位：人民币百万元)



集团内含价值稳健增长(2/2)

2021年内含价值变动

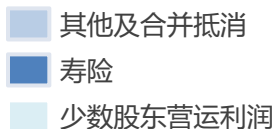
(单位: 人民币百万元)



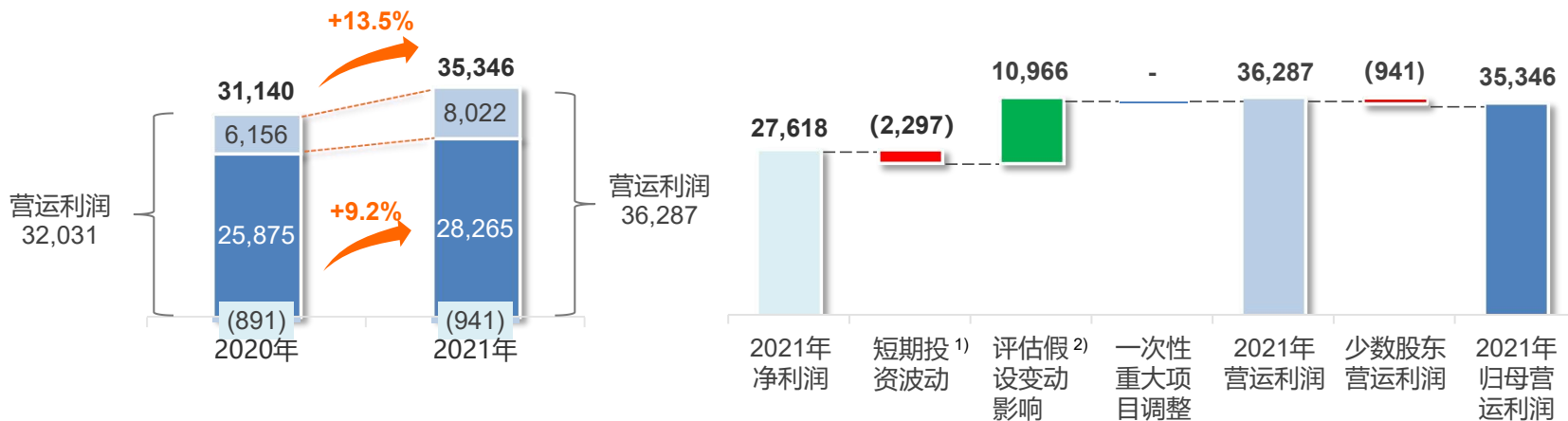
注: 1) 分散效应是指新业务及业务变化对整体要求资本成本的影响;
 2) 由于四舍五入, 数字直接加减可能跟最终结果数据有细微差异。

集团营运利润实现较快增长

(单位：人民币百万元)



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



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；

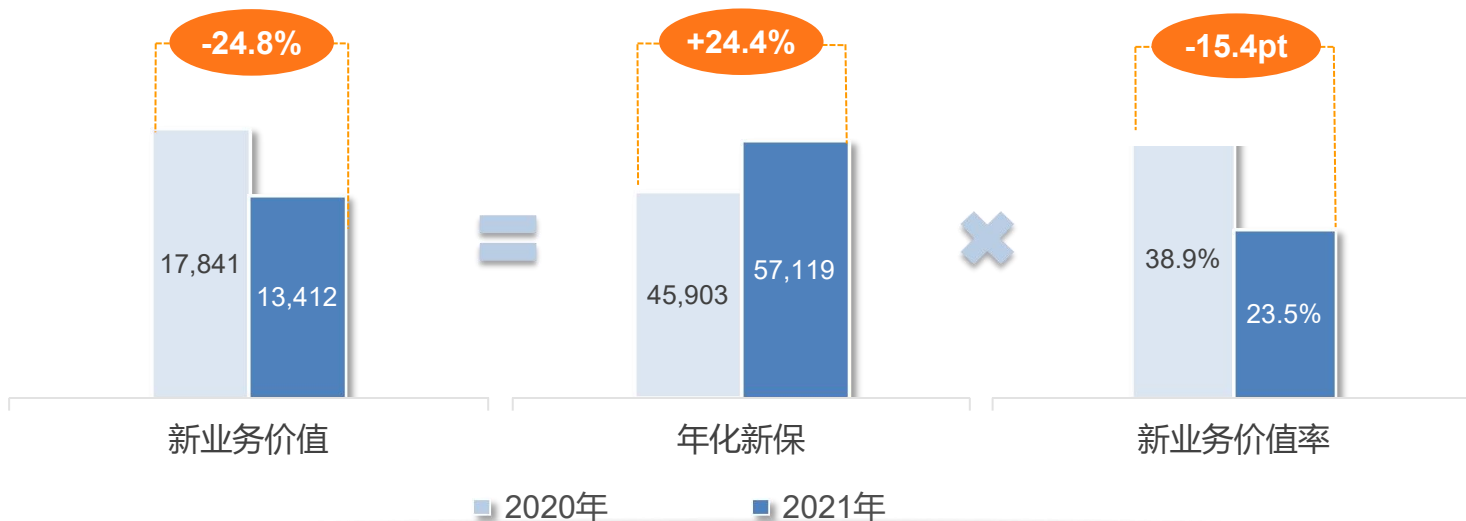
3) 由于四舍五入，数字直接加减可能跟最终结果数据有细微差异。

寿险业务(1/4)

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

新业务价值

(单位：人民币百万元)

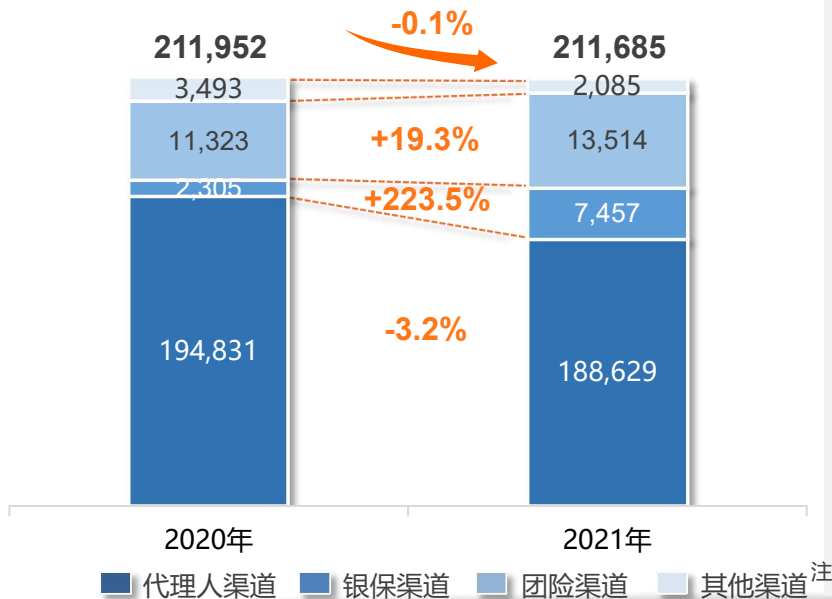


寿险业务(2/4)

保险业务收入表现平稳，构建以代理人渠道为主体的多元渠道格局

保险业务收入

(单位：人民币百万元)



代理人渠道

- 启动以职业化、专业化、数字化为方向的个险渠道改革，重塑营销团队，改变短期行为、体现长期导向

新保期缴业务收入
247.61亿元
+11.6% ↗

银保渠道

- 实施价值网点、价值产品、高质量队伍三大价值策略，有序布局战略区域、战略渠道合作

新保业务收入
66.68亿元
+331.3% ↗

团险渠道

- 积极投身国家社会保障体系建设，政保业务持续发展，职团客户经营能力进一步提升

新保业务收入
130.11亿元
+19.0% ↗

注：其他渠道为公司在线直销业务及公司再保分入业务。

寿险业务(3/4)

全力推进代理人职业化、专业化、数字化转型

月人均首年保险业务收入

4,638元 +42.3% ↗

CG (MDRT水平) 人力

+170.1% ↗

- 正在优化升级队伍薪酬体系、销售支持平台、培训体系、营销职场等，持续赋能队伍向职业化、专业化、数字化转型
- 2022年1月正式推出“芯”基本法，未来将以此为牵引，进一步提升核心人力和核心人力产能的业务目标，加强业务品质管控，全面升级代理人队伍

“三化五最” 职业营销
职业化、专业化、数字化

最丰厚的
收入空间

最强大的
创业平台

最温暖的
太保服务

最专业的
成长体系

最舒心的
工作环境

寿险业务(4/4)

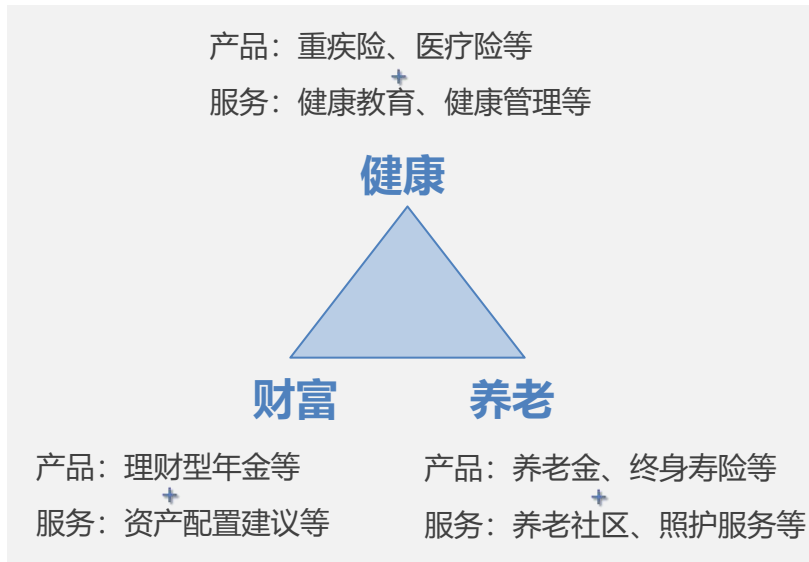
从客户需求出发，构建“产品+服务”金三角体系

丰富产品供给

- 推出新重疾定义下的全新一代终身重疾险“**金典人生**”，满足客户多病种、全病程、全生命周期健康保障需求
- 推出首款康养两全终身重疾“**好事成双**”，平衡客户储蓄养老和保障需求
- 推出年金保险“**鑫从容**”及两全保险“**鑫享事诚**”，满足中高端客户财富管理需求

提升服务能级

- “**太保家园**”颐养、乐养、康养三大产品线全面落地，匹配全龄养老需求，**成都**颐养社区和**大理**乐养社区正式开业，新业务模式已进入落地运行阶段
- “**太保蓝本**”健康管理服务累计覆盖客户近**1,800万人**



产险业务(1/3)

保险业务收入稳健增长，综合成本率保持稳定

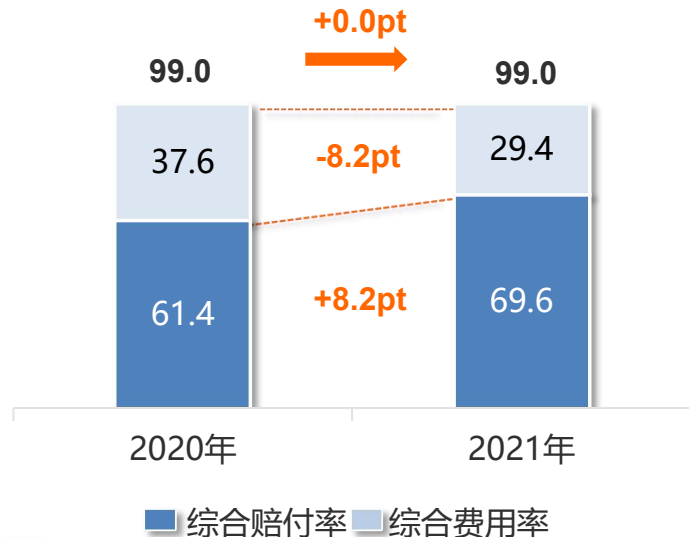
保险业务收入

(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)

积极应对车险综改、大灾等影响，不断深化客户经营

综合成本率

(单位：百分比)



客户经营

- 持续深化分客群闭环管理体系，进一步提升客户直接接触达和精细化经营能力，车险续保率持续提升
- 建设线上线下、前中后台一体化个人客户智能化运营平台，线上化率再上新台阶
- 围绕个人“住、行、医、消”等生活场景，积极拓展车非联动模式，深入挖掘客户价值

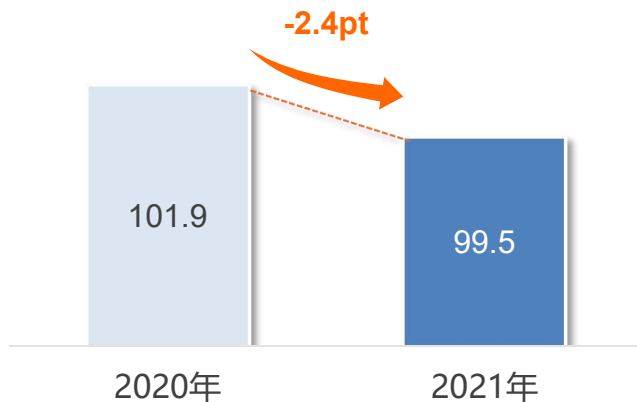
注：本页中的产险业务仅指太保产险。

产险业务(3/3)

非车险业务品质改善，新兴领域业务保持较快增长

综合成本率

(单位：百分比)



健康险

加快个人类健康险产品和服务创新，持续巩固政保业务合作平台，扩大政策性健康险业务覆盖区域，充分挖掘创新项目增长潜力

保险业务收入
121.98亿元
+37.3%

责任险

加大服务国家治理现代化建设的力度，深化在服务社会民生治理、支持产业链升级、助推地方经济发展等方面的先发优势

保险业务收入
109.48亿元
+24.6%

农险

紧紧围绕乡村振兴战略，持续推进农业保险“扩面、增品、提标”，加强产品、技术和服务创新，支持地方特色农业产业发展

保险业务收入
103.63亿元
+19.8%

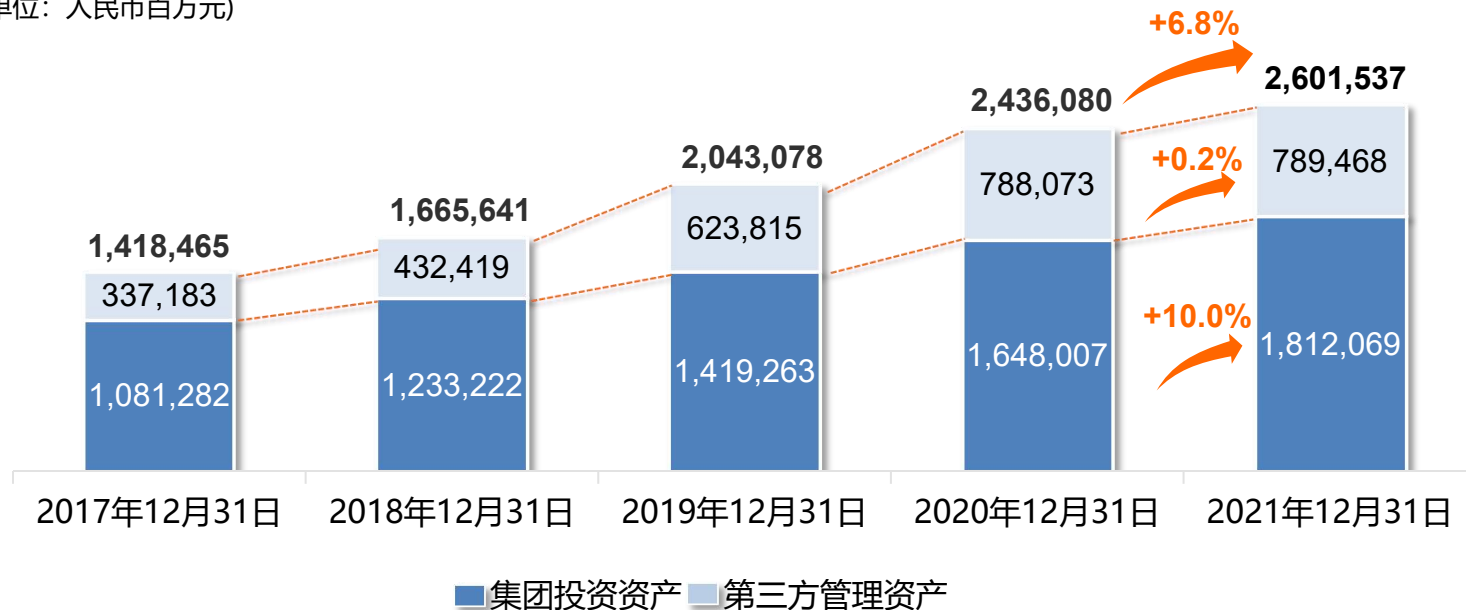
注：本页中的产险业务仅指太保产险。

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)



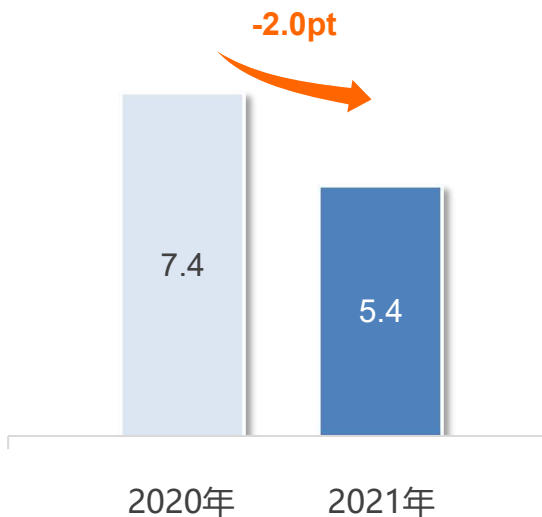
注: 2018年末数据已重述。

资产管理(2/4)

投资收益表现稳健

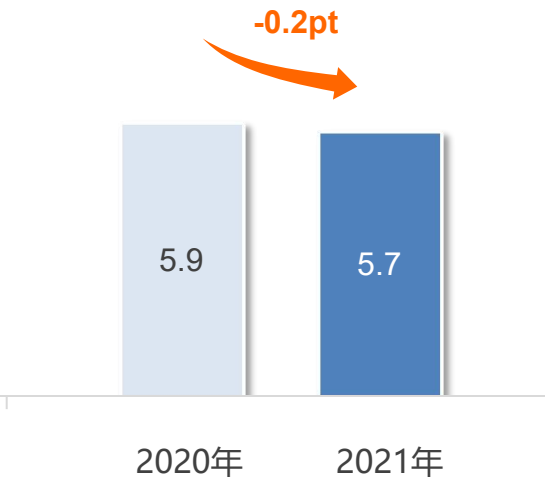
净值增长率^注

(单位: 百分比)



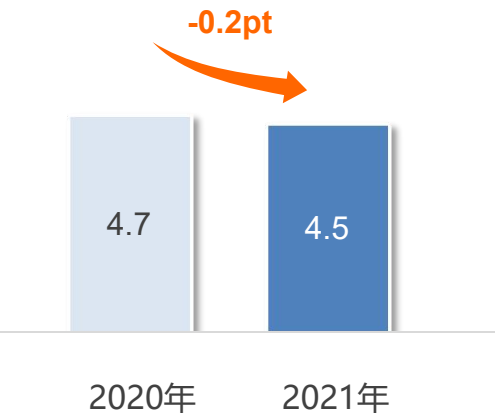
总投资收益率

(单位: 百分比)



净投资收益率

(单位: 百分比)



注: 上年同期数据已重述。

资产管理(3/4)

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12月31日(%)	较上年末变化(pt)
固定收益类	75.7	(2.6)
债券投资	38.2	(1.1)
定期存款	10.8	(0.9)
债权投资计划	12.7	1.3
理财产品 ¹⁾	7.9	(1.7)
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	21.2	2.4
权益型基金	2.6	0.1
债券型基金	1.3	0.1
股票	8.5	0.8
理财产品 ¹⁾	0.1	-
优先股	0.7	(0.1)
其他权益投资 ³⁾	8.0	1.5
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(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	39.6	5.1	7.6	5.4
不动产	19.3	5.1	6.5	4.2
交通运输	14.5	5.2	9.1	6.1
非银金融	13.4	5.0	4.9	3.0
能源、制造业	5.5	5.3	6.9	4.0
其他	7.7	5.3	8.4	6.1
总计	100.0	5.1	7.3	4.9

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

展望2022，中国太保正在进入下一个三十年的发展年轮。董事会将带领全体太保人，凝心聚力、迎难而上。**深耕主业再攻坚。**寿险要推动长航新破局，重塑核心竞争力；产险要强化承保盈利能力建设，进一步夯实基本面；资产端要加强与负债端的协调与联动，提升资产端对公司收益的贡献。**协同共生再深化。**继续推进健养产业生态圈建设，形成生态闭环，拓宽客户协同视野，打造区域差异化、特色化发展格局。**守正创新再突破。**优化科技“管、研、用”治理结构，加强核心研发力量建设，打造有竞争力的保险科技应用生态链，全面提升科技赋能能级。

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12月31日止12个月	2021年	2020年	同比(%)
已赚保费	203,446	203,848	(0.2)
投资收益 ¹⁾	82,418	75,548	9.1
汇兑损益	(50)	(89)	(43.8)
其他业务收入	1,852	2,283	(18.9)
资产处置收益	9	4	125.0
其他收益	25	45	(44.4)
营业收入	287,700	281,639	2.2
退保金	(22,330)	(14,421)	54.8
赔付支出	(54,190)	(59,577)	(9.0)
减：摊回赔付支出	4,777	3,644	31.1
提取保险责任准备金净额	(143,123)	(132,775)	7.8
手续费及佣金支出	(17,174)	(21,359)	(19.6)
业务及管理费	(14,780)	(15,037)	(1.7)
其他支出 ²⁾	(21,586)	(21,743)	(0.7)
营业支出	(268,406)	(261,268)	2.7
营业利润	19,294	20,371	(5.3)
营业外收支净额	(34)	(72)	(52.8)
所得税	(355)	(1,657)	(78.6)
净利润	18,905	18,642	1.4

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12月31日止12个月	2021年	2020年	同比(%)
已赚保费	128,803	121,835	5.7
投资收益 ¹⁾	7,793	6,834	14.0
汇兑损益	(54)	(249)	(78.3)
其他业务收入	289	225	28.4
资产处置收益	2	2	-
其他收益	45	31	45.2
营业收入	136,878	128,678	6.4
赔付支出	(92,721)	(81,908)	13.2
减：摊回赔付支出	10,762	10,014	7.5
提取保险责任准备金净额	(7,683)	(3,010)	155.2
提取保费准备金	(18)	105	(117.1)
手续费及佣金支出	(13,509)	(18,277)	(26.1)
业务及管理费	(29,750)	(33,689)	(11.7)
其他支出 ²⁾	4,205	5,004	(16.0)
营业支出	(128,714)	(121,761)	5.7
营业利润	8,164	6,917	18.0
营业外收支净额	38	(29)	(231.0)
所得税	(1,850)	(1,679)	10.2
净利润	6,352	5,209	21.9

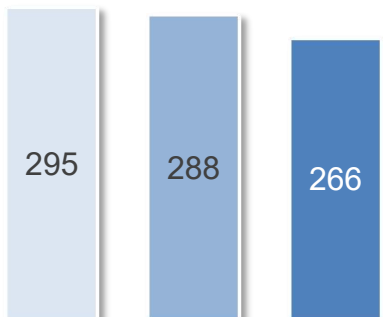
注：1) 投资收益包括报表中投资收益和公允价值变动损益；

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

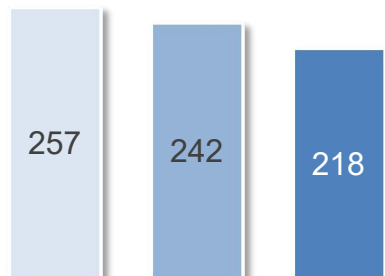
(单位：百分比)



2019年 2020年 2021年

太保寿险

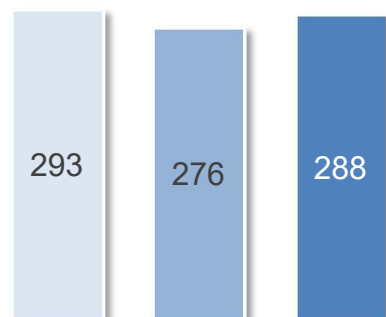
(单位：百分比)



2019年 2020年 2021年

太保产险

(单位：百分比)



2019年 2020年 2021年

附录：敏感性分析

2021年12月31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	一年新业务价值
情形1：基础假设	214,763	13,412
风险贴现率假设+50个基点	207,038	12,874
风险贴现率假设-50个基点	223,120	13,987
投资收益率假设+50个基点	249,930	15,445
投资收益率假设-50个基点	179,188	11,371
死亡率假设提高10%	213,660	13,326
死亡率假设降低10%	215,864	13,497
疾病发生率假设提高10%	207,752	12,459
退保率假设提高10%	216,067	13,104
退保率假设降低10%	213,354	13,723
费用假设提高10%	211,689	12,560

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%
- ◆ 中国太保连续12年获颁“第一财经中国企业社会责任典范奖”
- ◆ 中国太保第九届董事会、董事长孔庆伟分别荣获香港董事学会“2021年度杰出董事奖” 中颁发“2021年度上市公司董事会奖” 与及“2021年度上市公司执行董事奖”
- ◆ 中国太保“发行全球存托凭证（GDR）并在伦敦证券交易所上市”项目荣获上海市人民政府颁发的“上海金融创新奖”特等奖
- ◆ 太保产险、太保寿险、太平洋健康险在中国银保信发布的2021年上半年保险服务质量指数中，分别在财产险、人寿险和健康险中拔得头筹
- ◆ 太保产险的《广西糖料蔗价格指数保险——稳定蔗农收入，助力产业发展》产品案例在中国国际扶贫中心、中国互联网新闻中心、世界银行、亚洲开发银行、联合国粮农组织、国际农业发展基金、联合国世界粮食计划署等机构联合发起“第二届全球减贫案例征集活动”中荣获最佳减贫案例
- ◆ 太保寿险的“太惠保城市定制型普惠保险”项目在人民日报、证券时报主办的第六届“2021中国保险业方舟奖”评选中荣获“2021中国保险业创新方舟奖”
- ◆ 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）”
- ◆ 太平洋健康险的健康管理服务在人民网主办的第三届人民好保险案例评选中荣获“守护之星”优秀服务案例奖
- ◆ 长江养老在《21世纪经济报道》组织的“21世纪亚洲金融竞争力”评选中荣获“2021年度亚洲卓越养老险公司”
- ◆ 太平洋安信农险的“‘耕地卫士’项目”荣获《人民日报》和《证券时报》联合颁发的“2021金牌保险产品方舟奖”

感谢聆听！
THANKS



19th Asian Games
Hangzhou 2022



杭州2022年亚运会官方合作伙伴
Official Prestige Partner of Asian Games Hangzhou 2022