



2012年中期业绩发布

2012年8月20日



太平洋保险
CPIC

中国太平洋保险(集团)股份有限公司
China Pacific Insurance (Group) Co.,Ltd.

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。

经营综述

2012年保险业发展环境充满挑战

经济环境

- 经济增速趋缓，保险业务增长乏力
- 股票市场持续低位震荡，权益投资乏善可陈
- 利率步入下行通道，定息资产收益率趋近拐点

行业环境

- 寿险业经历了多年的高速发展正步入转型调整期
 - 原有的渠道和销售模式遭遇瓶颈
 - 产品同质化，行业竞争激烈
- 产险业务增长动力趋弱
- 保险公司经营成本上升
- 养老保险业务拓展正处于政策落地前期

坚持专注保险主业、价值持续增长的发展战略

■ 寿险业务：“聚焦营销渠道、聚焦期缴业务”

- ▶ 人力健康发展和产能有效提升
- ▶ 注重发展期缴业务
- ▶ 实施差异化的城区突破策略
- ▶ 探索和推动银行渠道业务转型

■ 产险业务：追求持续的承保盈利

- ▶ 着力渠道专业化建设，提升新渠道业务贡献
- ▶ 强化续保管理和客户服务
- ▶ 加强成本管控，持续优化投入产出比

■ 投资业务：追求投资收益与负债成本的匹配，注重净值增长

积极推进以客户需求为导向的转型发展

愿景：成为在你身边的保险公司

关注客户需求

- 通过客户数据治理分析，关注客户的差异化需求，推进产品和服务创新

改善客户界面

- 通过内部流程优化，创建并改善在线、直销、代理人等渠道，深化客户感知度

提升客户体验

- 运用移动和互联网新技术，提高并拓展服务能力，提升客户体验

目前正在积极推进“加强客户洞见、实现资源共享、提升目标客户价值”三方面12个具体转型项目

主要价值指标

单位：人民币百万元

| | 2012年1-6月 | 2011年1-6月 | 变化(%) | |
|--------------|-----------|-----------|-------|-------|
| 寿险上半年新业务价值 | 4,061 | 3,830 | ↑ | 6.0 |
| 寿险新业务利润率(1) | 15.4% | 11.9% | ↑ | 3.5pt |
| 产险综合成本率 | 94.2% | 91.1% | ↑ | 3.1pt |
| 投资资产净值增长率 | 5.3% | 3.2% | ↑ | 2.1pt |
| 集团净资产(2)(4) | 81,748 | 76,796 | ↑ | 6.4 |
| 有效业务价值(3)(4) | 45,008 | 40,900 | ↑ | 10.0 |
| 集团内含价值(4) | 121,833 | 113,564 | ↑ | 7.3 |

注 (1)寿险新业务利润率=新业务价值/寿险新保规模保费

(2)归属于母公司股东的的数据

(3)集团应占寿险业务扣除偿付能力额度成本后的有效业务价值

(4)截至2012年6月30日与2011年12月31日的的数据

主要财务指标

| 单位：人民币百万元 | 2012年1-6月 | 2011年1-6月 | 变化(%) |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 保险业务收入 | 90,511 | 86,875 | ↑ 4.2 |
| 寿险 | 55,229 | 54,574 | ↑ 1.2 |
| 产险 | 35,246 | 32,267 | ↑ 9.2 |
| 总投资收益率 | 3.9% | 4.4% | ↓ (0.5pt) |
| 净投资收益率 | 4.9% | 4.4% | ↑ 0.5pt |
| 净利润(1) | 2,638 | 5,816 | ↓ (54.6) |
| 集团偿付能力充足率(2) | 271% | 284% | ↓ (13pt) |
| 长江养老受托管理资产(2) | 29,438 | 27,258 | ↑ 8.0 |
| 长江养老投资管理资产(2) | 20,915 | 18,104 | ↑ 15.5 |

注(1)归属于母公司股东的的数据

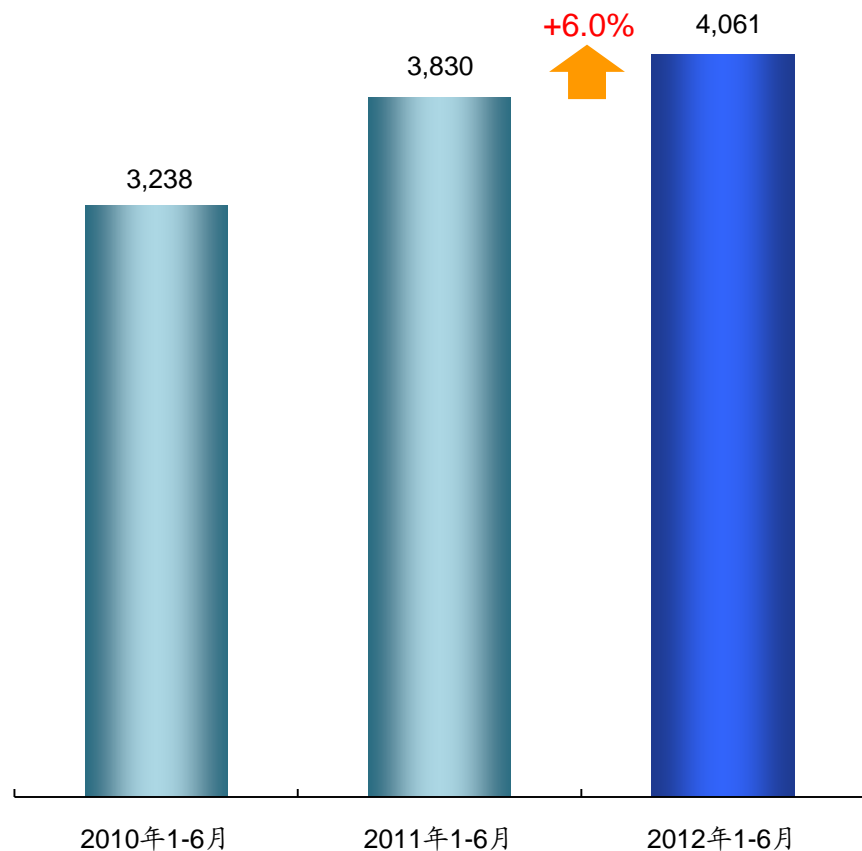
(2)截至2012年6月30日与2011年12月31日的数据

经营回顾

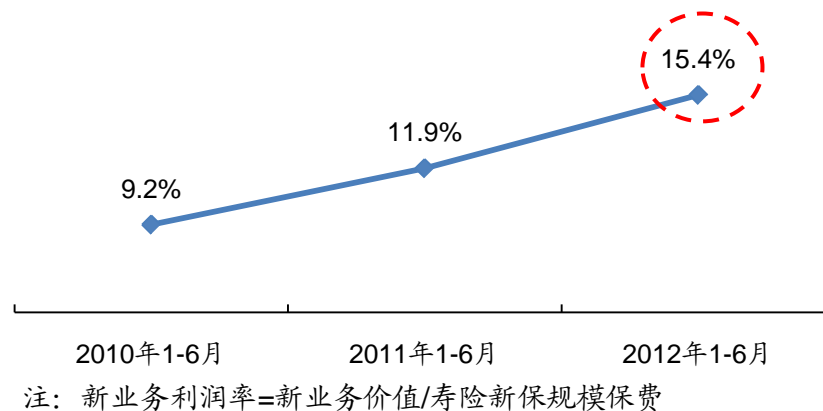
寿险业务价值及利润率提升

上半年新业务价值

单位：人民币百万元

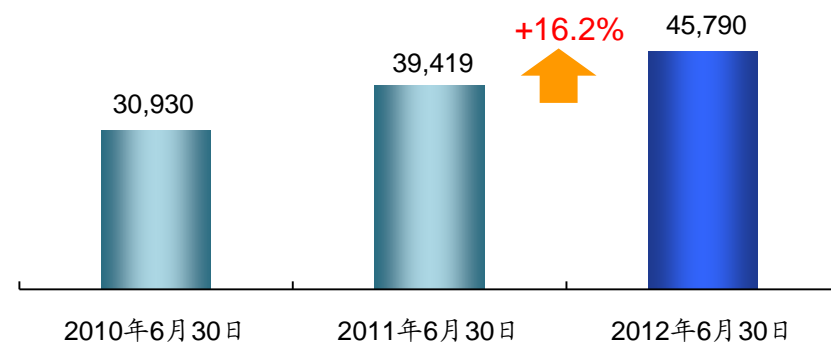


新业务利润率注



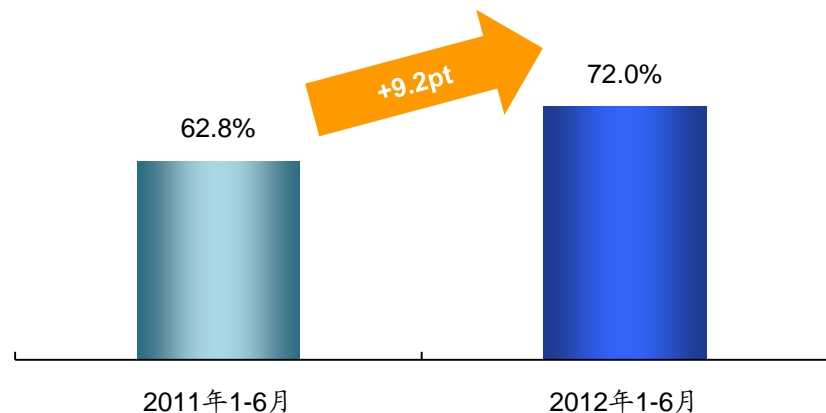
寿险有效业务价值

单位：人民币百万元

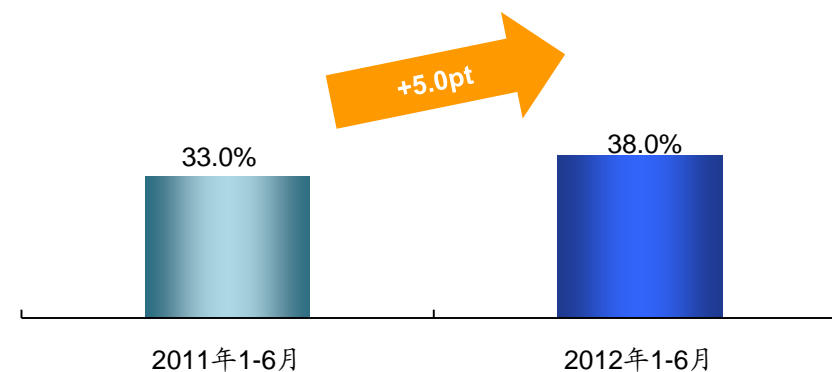


业务结构持续优化

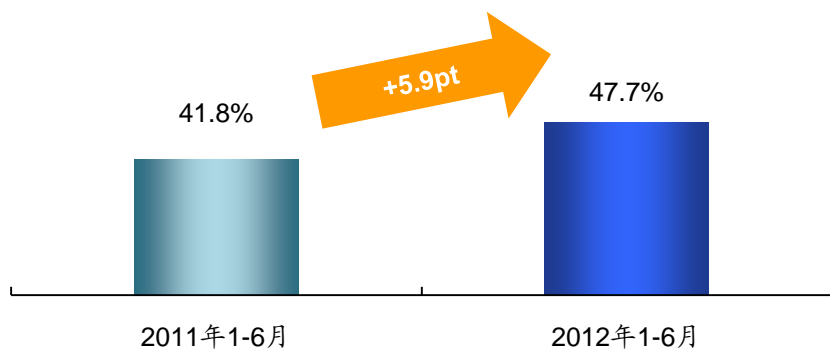
期缴业务占比(1)



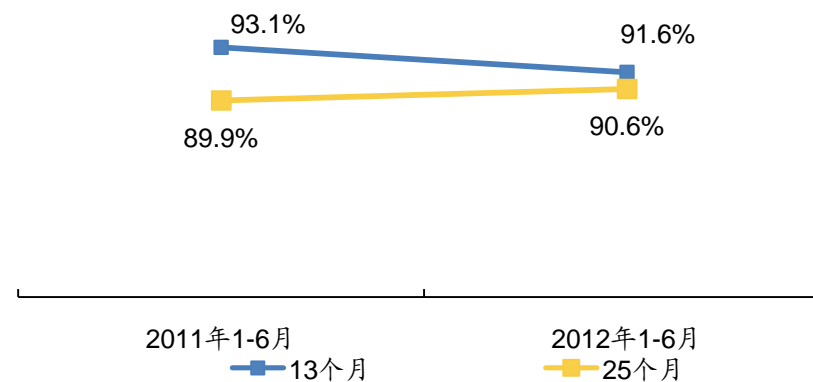
新保期缴业务占比(2)



缴费期十年及以上业务占比(3)



个人寿险客户保单继续率



注(1)期缴业务占比=(新保期缴业务收入+续期业务收入)/保险业务收入

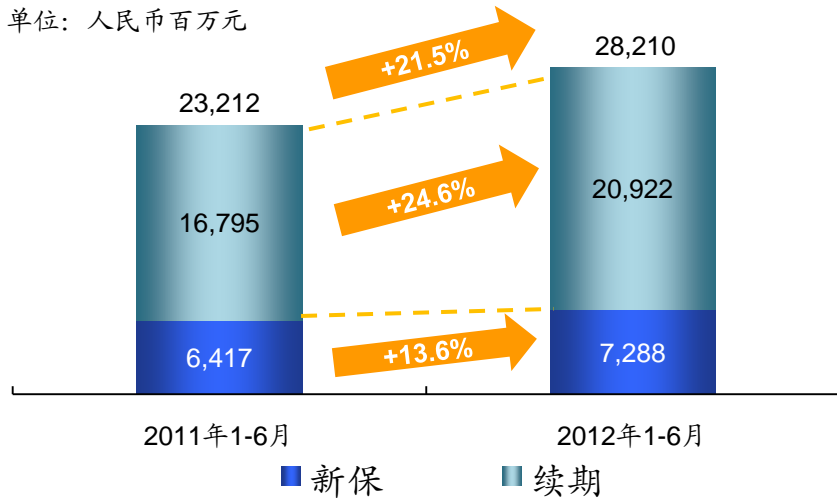
(2)新保期缴业务占比=新保期缴业务收入/新保业务收入

(3)缴费期十年及以上业务占比=缴费期十年及以上业务收入/新保期缴业务收入

营销渠道保持较快发展

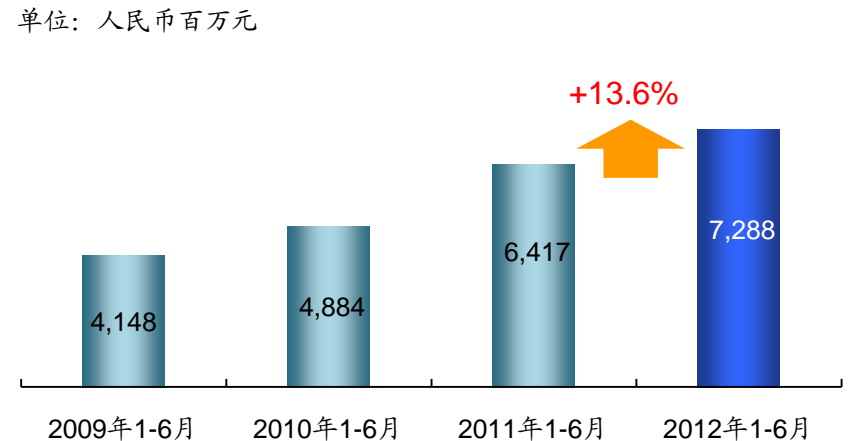
营销渠道保险业务收入

单位：人民币百万元

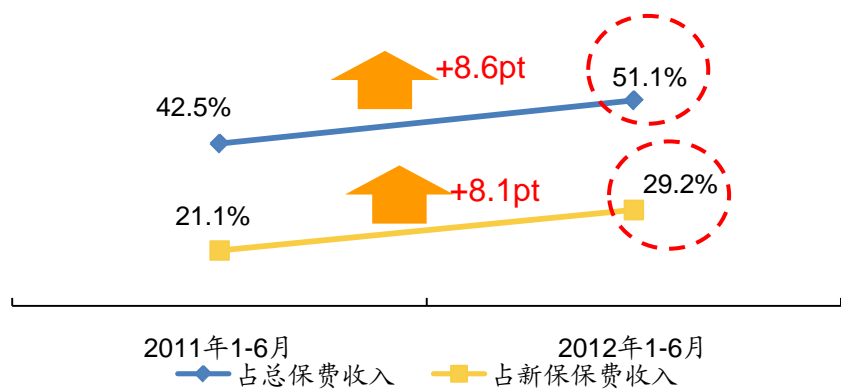


营销渠道新保业务收入

单位：人民币百万元

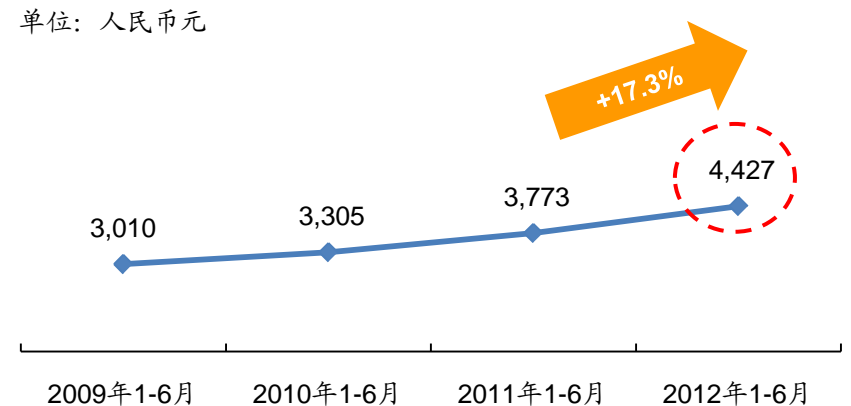


营销渠道保险业务收入占比



营销员月人均首年保险业务收入

单位：人民币元



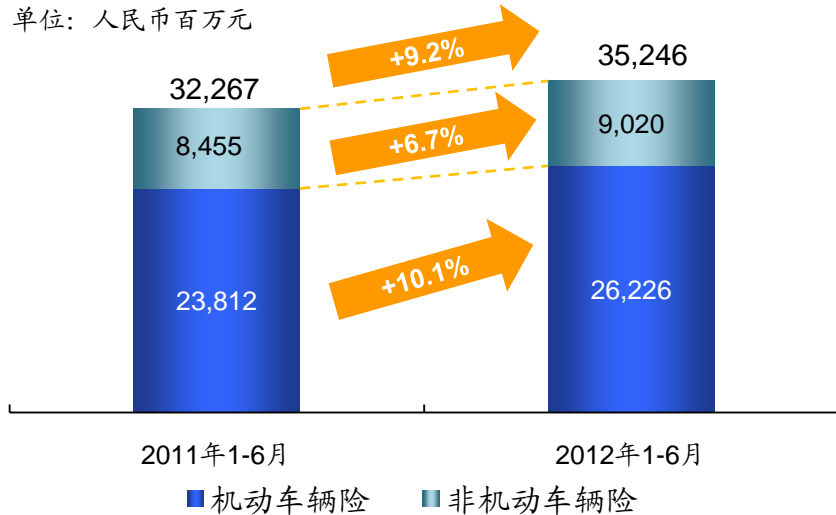
银行、直销及新渠道

| 单位：人民币百万元 | 2012年1-6月 | 2011年1-6月 | 变化 (%) |
|-------------|-----------|-----------|----------|
| 银行渠道 | | | |
| 保险业务收入 | 21,709 | 28,006 | ↓ (22.5) |
| 新保业务 | 12,582 | 20,718 | ↓ (39.3) |
| 续期业务 | 9,127 | 7,288 | ↑ 25.2 |
| 直销渠道 | | | |
| 保险业务收入 | 4,906 | 3,178 | ↑ 54.4 |
| 新保业务 | 4,836 | 3,112 | ↑ 55.4 |
| 续期业务 | 70 | 66 | ↑ 6.1 |
| 新渠道 | | | |
| 保险业务收入 | 404 | 178 | ↑ 127.0 |
| 新保业务 | 236 | 106 | ↑ 122.6 |
| 续期业务 | 168 | 72 | ↑ 133.3 |

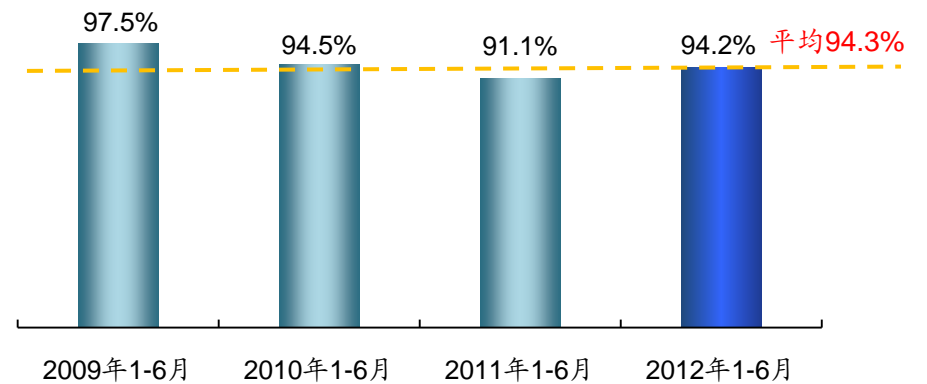
产险业务收入稳步增长，综合成本率保持良好水平

财产保险业务收入

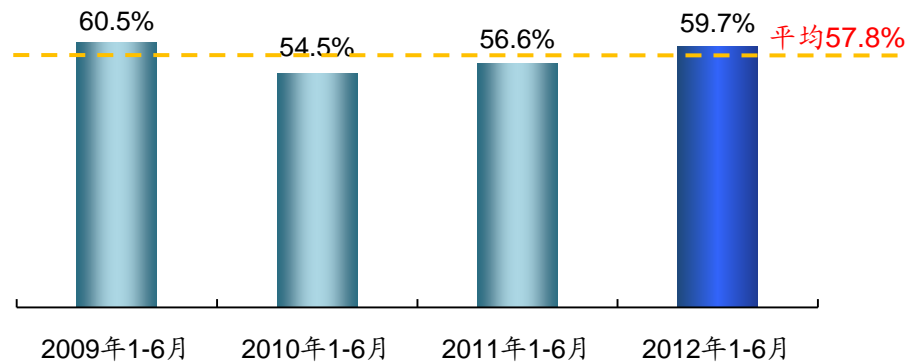
单位：人民币百万元



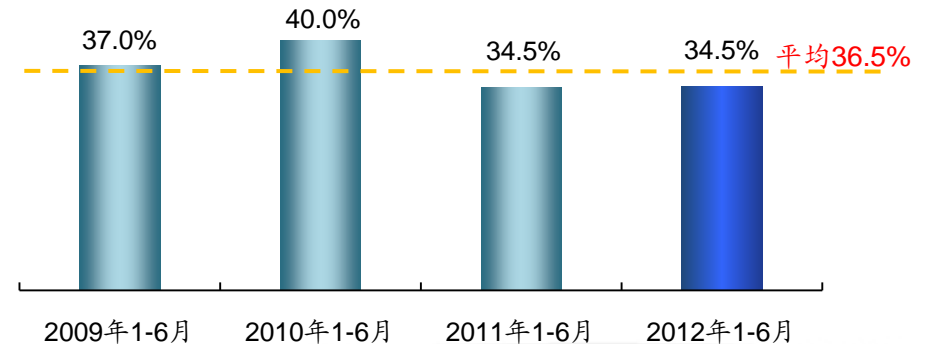
综合成本率



综合赔付率



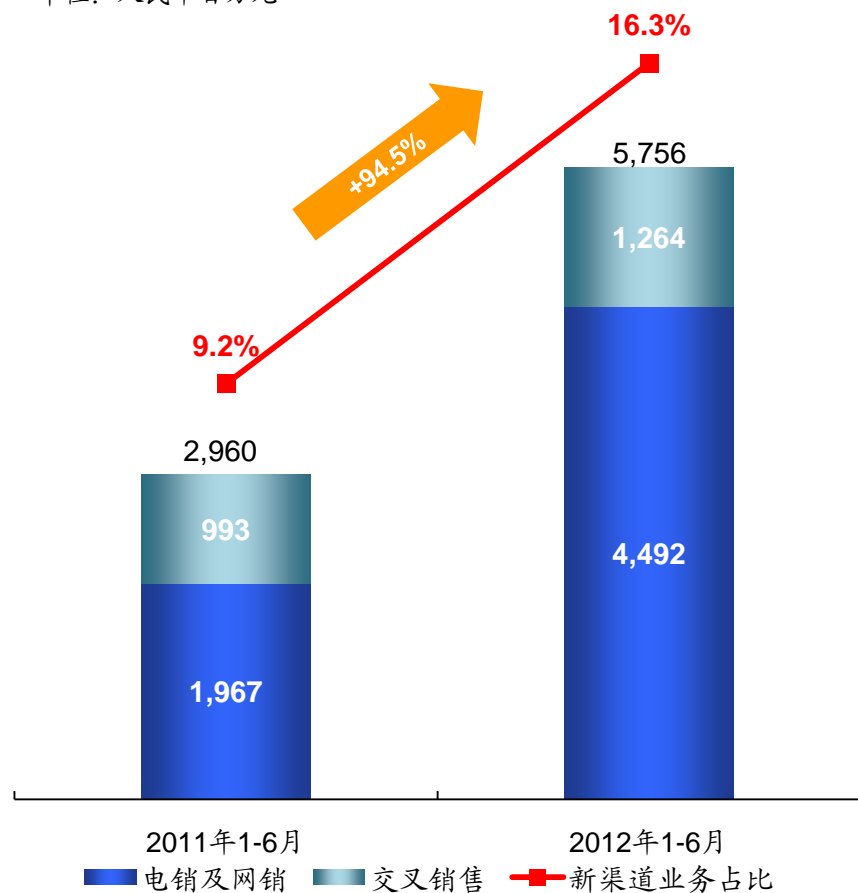
综合费用率



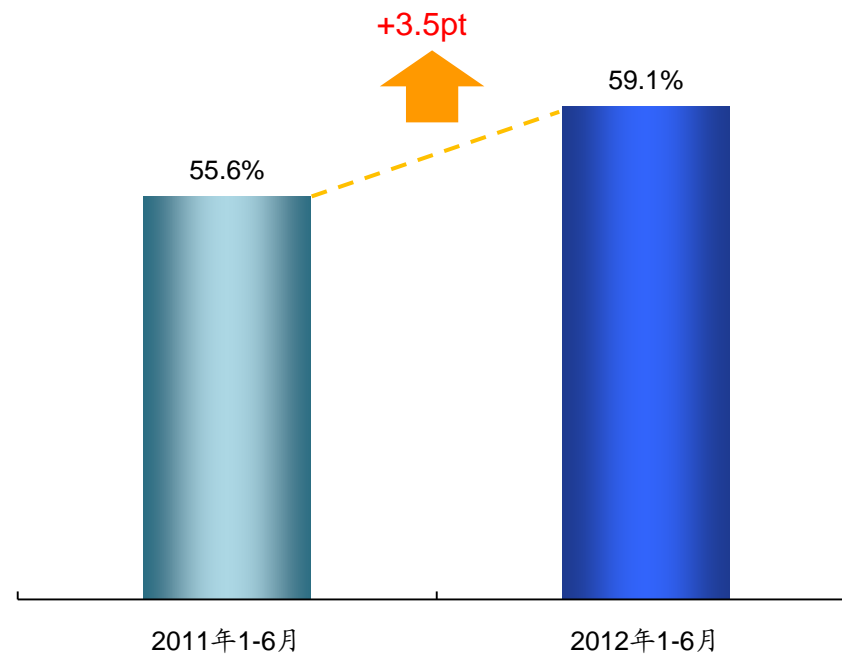
加快新渠道发展、客户黏度增加

产险新渠道业务收入及占比^注

单位：人民币百万元

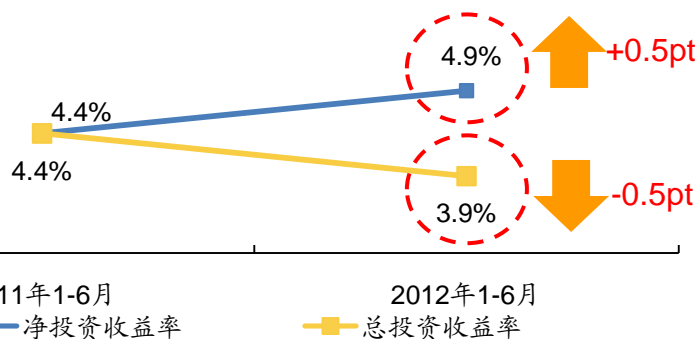


商业车险续保率



把握时机配置定息资产，净投资收益率持续提升

投资收益率

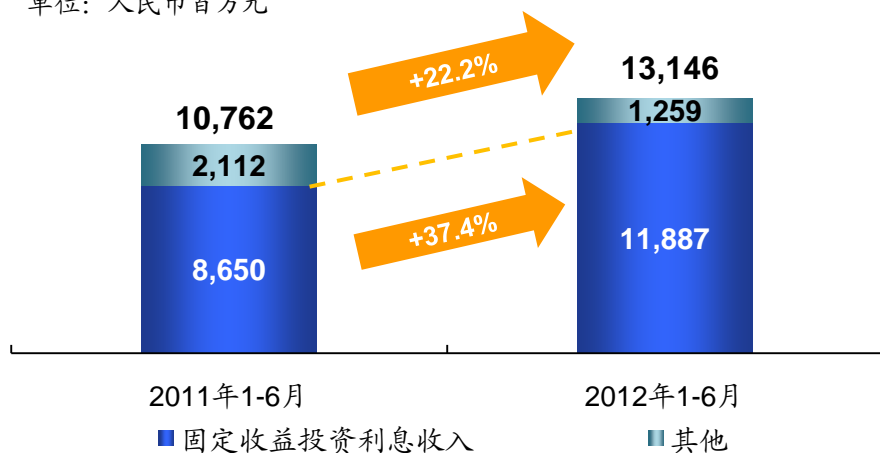


投资资产结构

| | 2012年 6月30日 | 2011年 12月31日 | 变化 (pt) |
|-------------------------|----------------|-----------------|------------|
| 固定收益类 ⁽¹⁾ | 83.5% | 85.6% | (2.1) |
| 债券投资 | 49.0% | 53.0% | (4.0) |
| 定期存款 | 28.8% | 26.3% | 2.5 |
| 债权投资计划 | 4.3% | 4.9% | (0.6) |
| 其他固定收益投资 ⁽²⁾ | 1.4% | 1.4% | - |
| 权益投资类 | 10.6% | 10.3% | 0.3 |
| 基金 | 4.9% | 3.9% | 1.0 |
| 股票 | 4.7% | 5.2% | (0.5) |
| 其他权益投资 ⁽³⁾ | 1.0% | 1.2% | (0.2) |
| 投资性房地产 | 1.1% | 1.2% | (0.1) |
| 现金及现金等价物 | 4.8% | 2.9% | 1.9 |

净投资收益构成

单位：人民币百万元

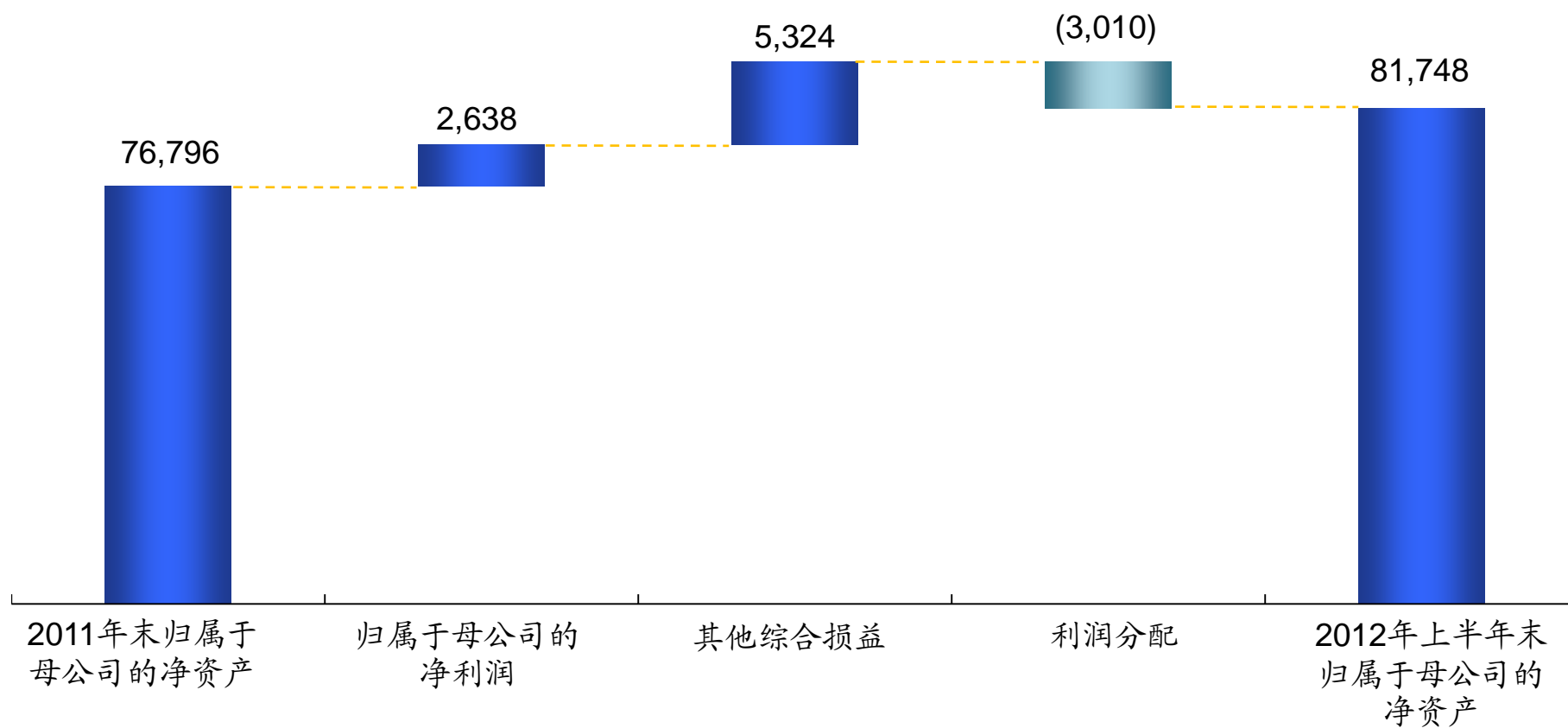


注(1)固定收益类包括债券投资、定期存款、债权投资计划、存出资本保证金、保户质押贷款及理财产品等
 (2)其他固定收益投资包括存出资本保证金、保户质押贷款及理财产品等
 (3)其他权益投资包括非上市股权等

净资产变动分析

2012年上半年净资产变动

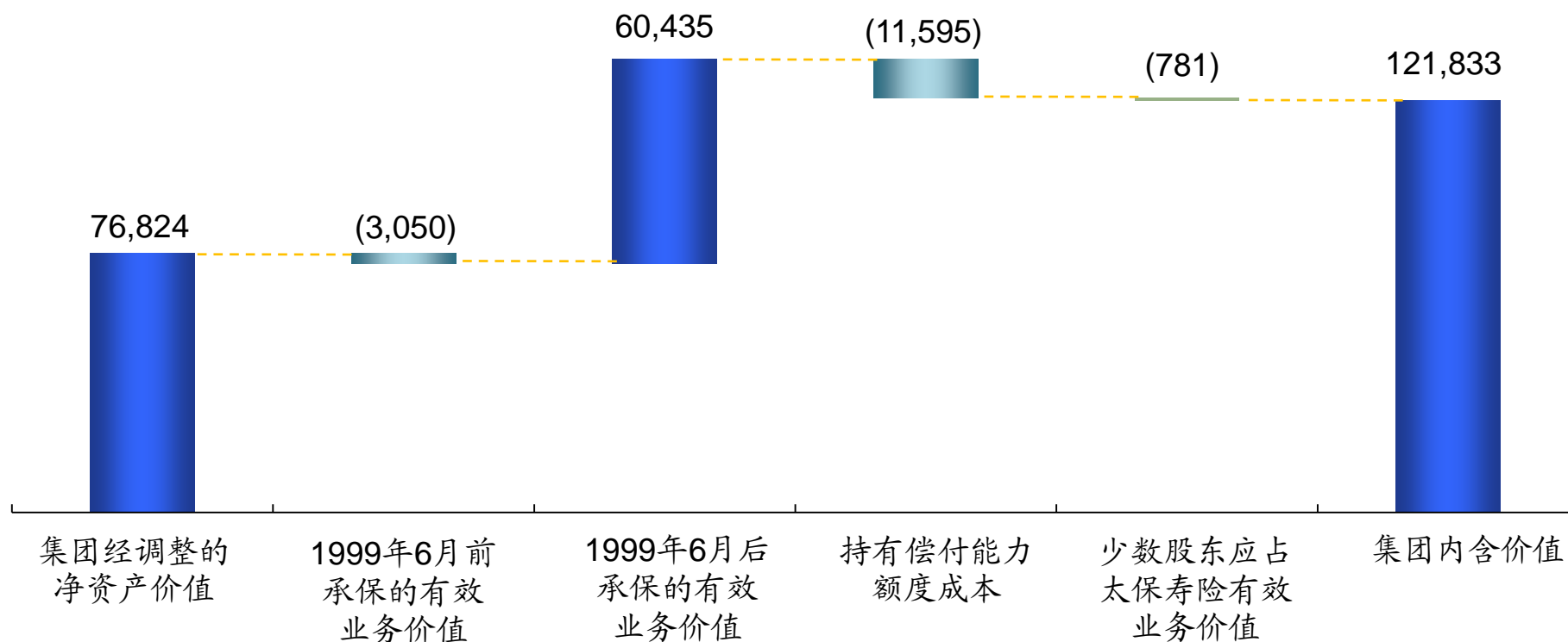
单位：人民币百万元



内含价值构成分析

2012年6月30日的内含价值构成

单位：人民币百万元



提问与解答