



中国再保险（集团）股份有限公司
(1508.HK)
2017年半年度业绩发布

2017年8月



重要声明

通过参加包含本次演示的会面，或通过阅读演示材料，阁下同意受以下限制约束：

- 本次演示所涉及的信息由中国再保险（集团）股份有限公司（“公司”）准备。任何人均未对本材料所包含的任何信息的公正性、准确性、完整性或正确性作出任何明示或者默示的陈述或保证，任何人也不应依赖本材料所包含的任何信息。公司无须为由本次演示或其内容或与本次演示相关的任何内容所引起的任何损失承担义务或责任（不论基于疏忽或其他原因）。本演示材料所载的信息可能会更新、完善、修改、验证和修正，且此信息可能会进行重大更改。
- 本次演示基于现行有效的经济、法律、市场及其他条件。阁下应当理解，后续发展可能会影响本次演示中包含的信息，而公司无义务对其予以更新、修订或确认。
- 在本次演示中传达的信息包含一些具有或可能具有前瞻性的陈述。这些陈述通常包含“将要”、“期望”、“预期”及类似含义的词汇。前瞻性陈述就其性质而言包含风险和不确定性，因为其涉及将在未来发生的事件并依赖于未来发生的情况。针对这些不确定因素，任何人不应依赖这些前瞻性陈述。公司不承担任何更新前瞻性陈述或使其适应未来事件或发展的责任。
- 本次演示及于此所载资料仅提供给阁下作为参考，且不得被全部或部分的复制或分发给其他任何人。



目录

1	业绩概览
2	财务表现
3	主要板块业绩
4	业务展望



概览：整体经营稳中向好，行业地位保持稳固

1	保费收入快速增长	<ul style="list-style-type: none">■ 整体实现34.7%的保费增速<ul style="list-style-type: none">- 财产再保险业务止跌趋稳，分保费收入同比增长3.2%，临分业务、国际业务发展势头良好- 人身再保险业务¹发展态势良好，分保费收入同比增长64.4%- 财产险直保业务持续快速增长，原保险保费收入同比增长18.4%，高于市场增速4.5个百分点
2	投资收益保持稳健	<ul style="list-style-type: none">■ 坚持稳健审慎和长期投资的理念，强化风险管控，提高投资收益水平■ 年化总投资收益率²为5.70%，同比提升0.95个百分点；年化净投资收益率³为4.59%
3	净利润企稳回升	<ul style="list-style-type: none">■ 归属于母公司股东的净利润为29.54亿元人民币，同比增长9.4%
4	行业地位保持稳固	<ul style="list-style-type: none">■ 在中国财产再保险市场及人身再保险市场的市场份额均保持领先■ 财产险直保业务市场份额为3.53%，同比提升0.14个百分点，稳居行业前六位
5	偿付能力保持充足	<ul style="list-style-type: none">■ 集团合并核心偿付能力充足率、综合偿付能力充足率均为199%■ 集团公司（本级）综合偿付能力充足率为563%■ 中再产险、中再寿险、中国大地保险综合偿付能力充足率分别为207%、223%和294%

注：

1. 人身再保险保费数据仅指中再寿险

2. 年化总投资收益率 = 总投资收益 ÷ 期初和期末平均总投资资产 × 2

3. 年化净投资收益率 = 净投资收益 ÷ 期初和期末平均总投资资产 × 2



经营亮点

大客户战略

- 与内蒙古、西藏、重庆等省级政府签订战略合作协议
- 正在推进与十几个省级政府和企业的战略合作

巨灾体系

- 中国再保险巨灾研究中心挂牌成立
- 中国地震风险与保险实验室落户中再产险
- 推进13个地市的巨灾保险项目

板块协同

- 资负协同机制初步建立，有力支持中再寿险储蓄型业务发展
- 投保联动，投资项目为中国大地保险贡献保费收入

新平台建设

- 积极探索服务“一带一路”建设
- 中再产险、华泰保险经纪参与上海建筑工程质量保证保险信息平台建设

数字中再

- 启动IT规划项目
- “传统轨+创新轨”双轨并进，兼顾现有系统优化与前沿科技应用
- NCR系统（再保险核心业务系统）建设进展顺利

国际业务

- 新加坡分公司成立有效撬动亚太市场，亚洲业务分保费收入占比由去年同期的34.7%增加至50.6%
- 分保费收入实现快速增长，增速达12%
- 挖掘优质业务，承保效益表现良好





创新突破

探索服务“一带一路”建设

- 与中国安保共同体签署战略合作协议
- 配套开发的绑架勒索保险与海外人员意外保险产品已成功落地，打造“国人国保”民族品牌

积极建设巨灾数据库平台

- 与中国气象局、中国地震局签署战略合作协议，开展数据、技术等全方位合作
- 着力建设面向全行业的巨灾数据库平台，启动中国巨灾模型研制，加快巨灾产品研发

大力推动战略转型

- 再保板块：“数据+技术+服务”战略转型，实行客户经理制，完善客户服务体系
- 直保板块：客户导向战略转型，全面启动中国大地保险核心战略（CICS）项目

加快推进产品创新

- 中再产险与直保客户共同开发国内首单通过“保险+期货+再保”方式落地的收入保险产品
- 中再产险与直保客户共同推进首批次新材料应用综合责任保险
- 中国大地保险推出国内首张航空器余值保险保单
- 中再寿险开展人身险产品20年历史回顾项目，支持客户开发开门红产品；协助客户完成重疾防癌险、中端医疗保险、返本自驾险等产品开发或升级14款



目录

1

业绩概览

2

财务表现

3

主要板块业绩

4

业务展望



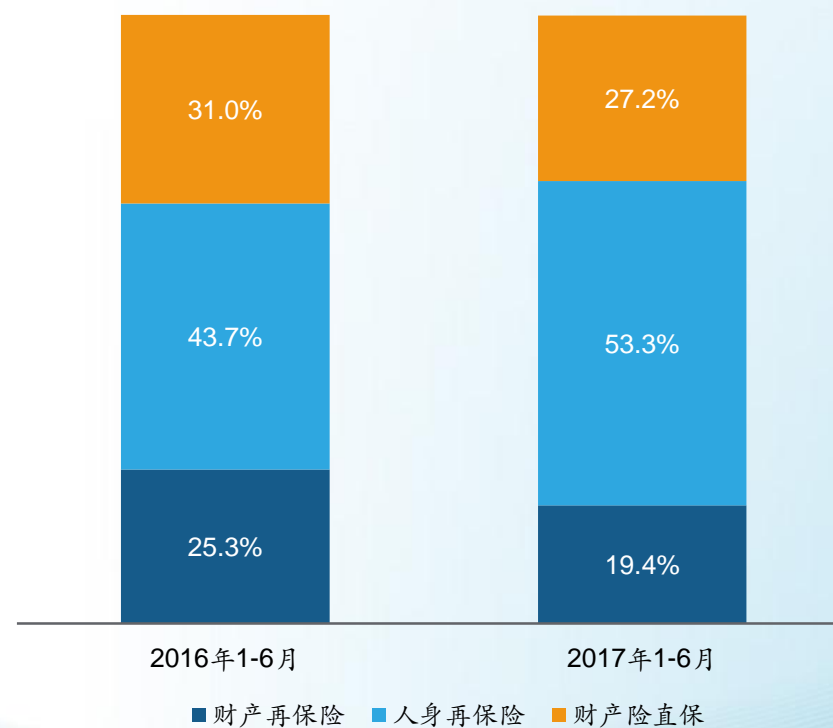
财务表现 (1/2)

总保费收入快速增长

(人民币百万元)



集团各分部总保费收入占比



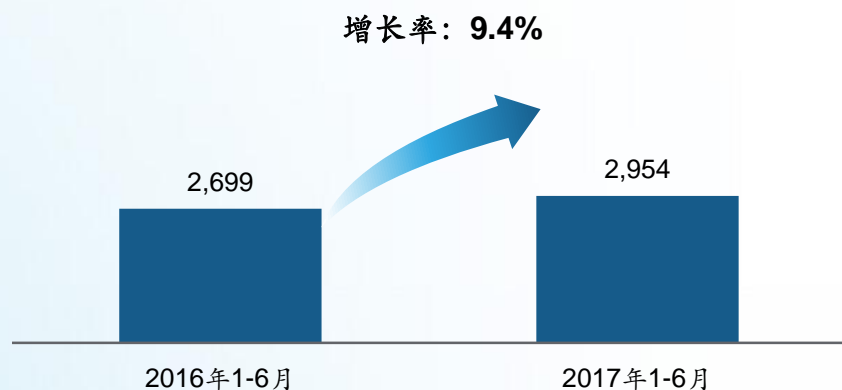
注: 集团总保费收入占比为各分部总保费收入/扣除抵消前集团合并口径总保费收入



财务表现 (2/2)

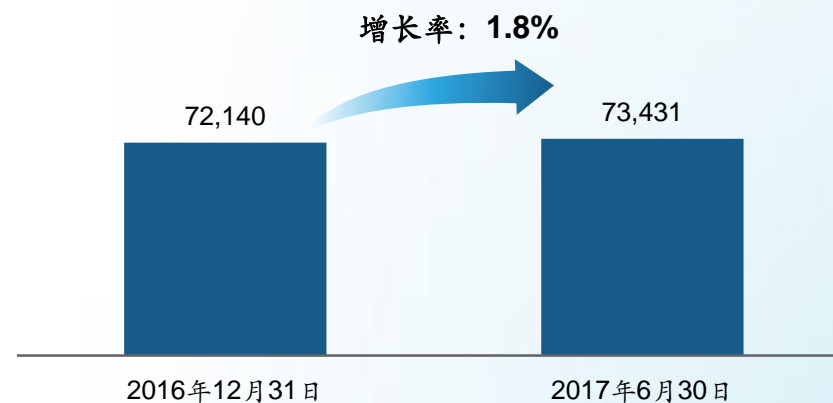
归属于母公司股东净利润上升

(人民币百万元)

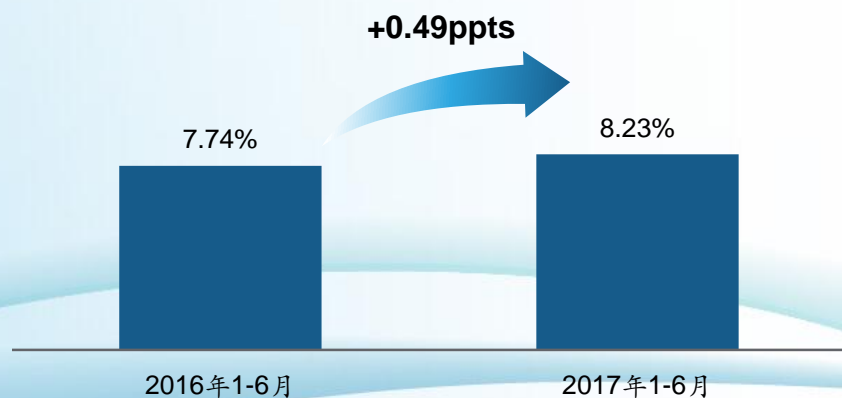


净资产略有上升

(人民币百万元)

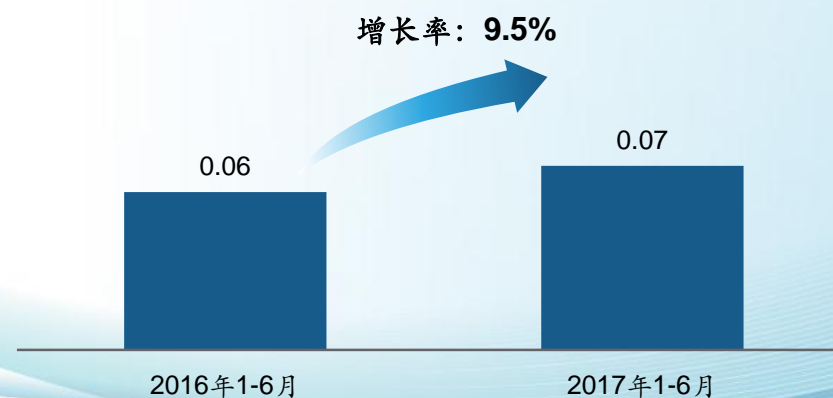


年化加权平均净资产收益率上升



每股盈利稳定增长

(人民币元)



注: 年化加权平均净资产收益率 = 归属于母公司股东净利润 ÷ 加权平均净资产余额 × 2



目录

1

业绩概览

2

财务表现

3

主要板块业绩

4

业务展望



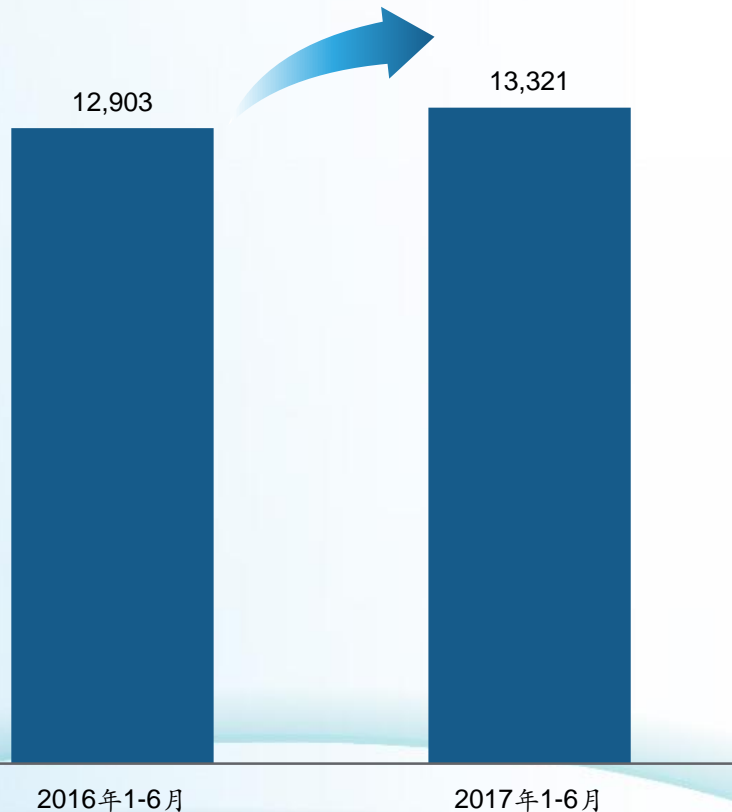
财产再保险业务 (1/4)

分保费收入止跌趋稳，综合成本率保持稳定

分保费收入

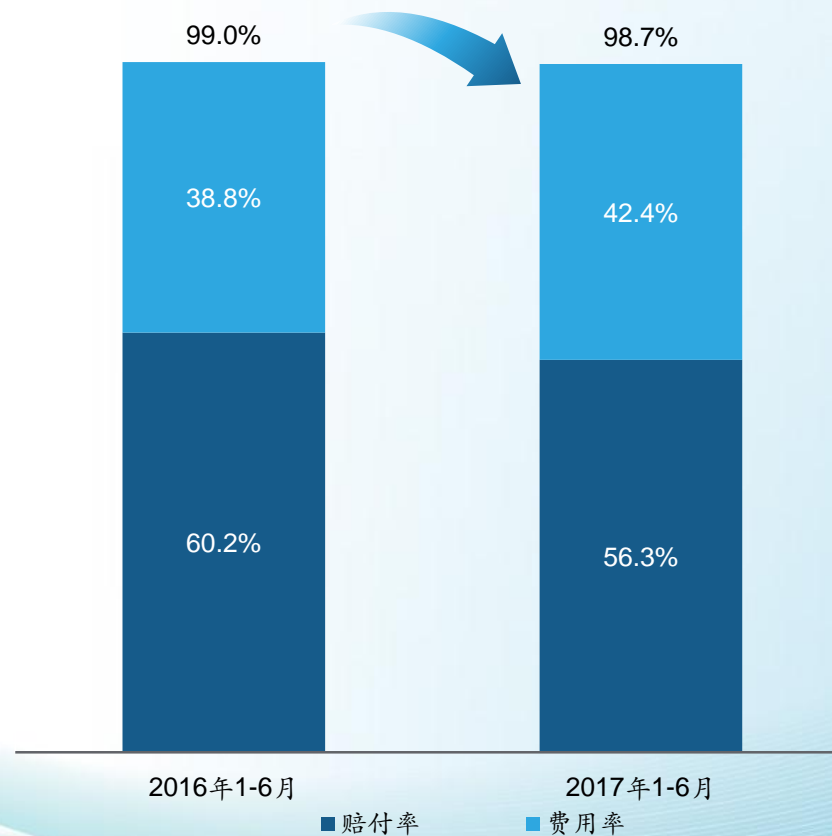
(人民币百万元)

增长率：3.2%



综合成本率

下降 0.3ppts





财产再保险业务（2/4）——境内业务

准确把握行业机会，优化调整业务结构

责任险

- 抓住直保市场快速增长的机遇，着力加大责任险拓展力度，实现分保费收入人民币12.70亿元，同比增长35.8%

工程险

- 抢抓“一带一路”等国家战略布局与大型项目业务机会，不断加大工程险业务拓展力度，实现分保费收入人民币5.52亿元，同比增长14.5%

机动车辆险

- 进一步加强与国内主要分出公司的业务合作，实现分保费收入人民币49.96亿元，同比增长3.7%

企业及家庭财产险

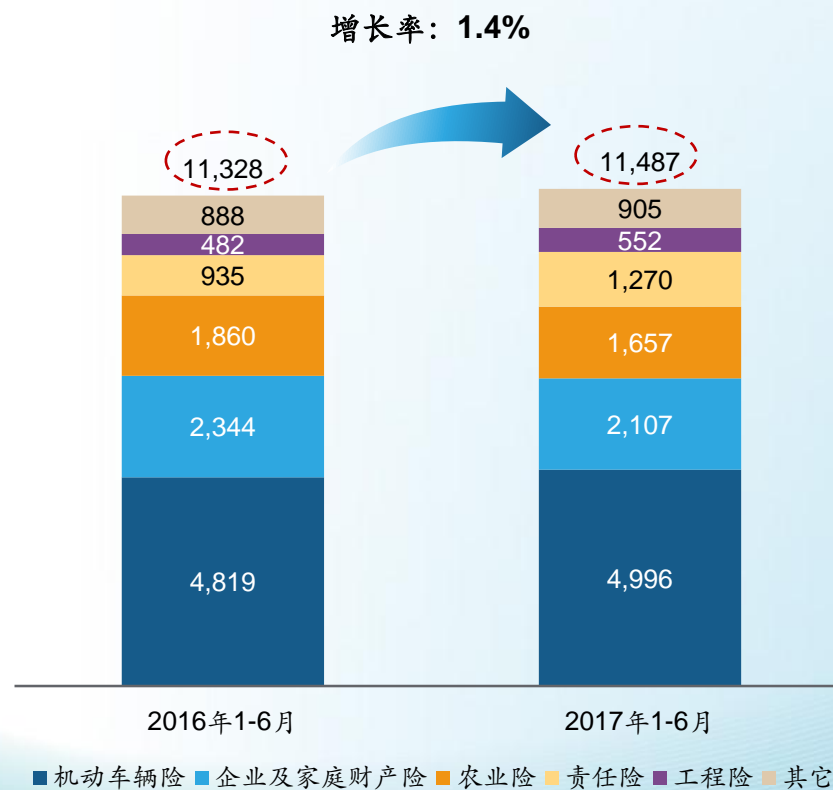
- 着力调整业务结构，结合市场竞争态势和直保公司分保策略变化，加大高风险业务筛选力度，严控业务质量和巨灾责任累积，分保费收入为人民币21.07亿元，同比下降10.1%

农业险

- 严控业务质量，调整业务结构，分保费收入为人民币16.57亿元，同比下降10.9%

按险种类型的分保费收入结构

(人民币百万元)



注：本页中的保费数据仅指中再产险

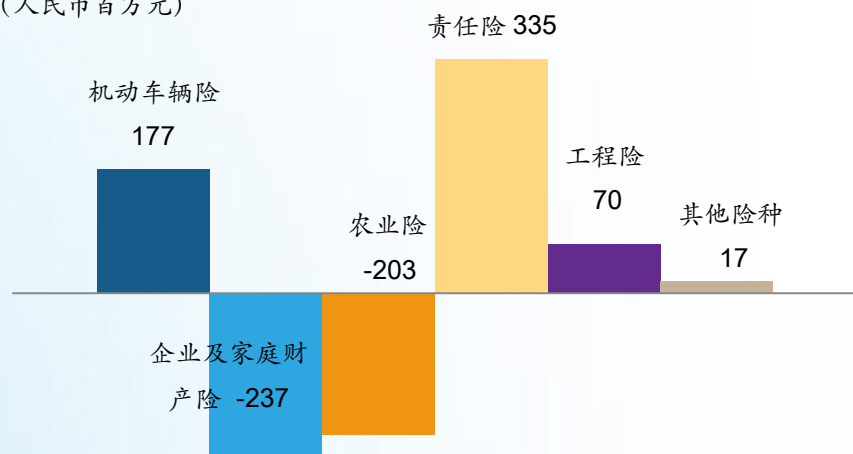


财产再保险业务（3/4）——境内业务

境内业务增量按险种类型主要来源于责任险，按再保险安排方式主要来源于临分业务

增量贡献分析：按险种类型

(人民币百万元)



临时再保险分保费收入

(人民币百万元)



增量贡献分析：按再保险安排方式

(人民币百万元)





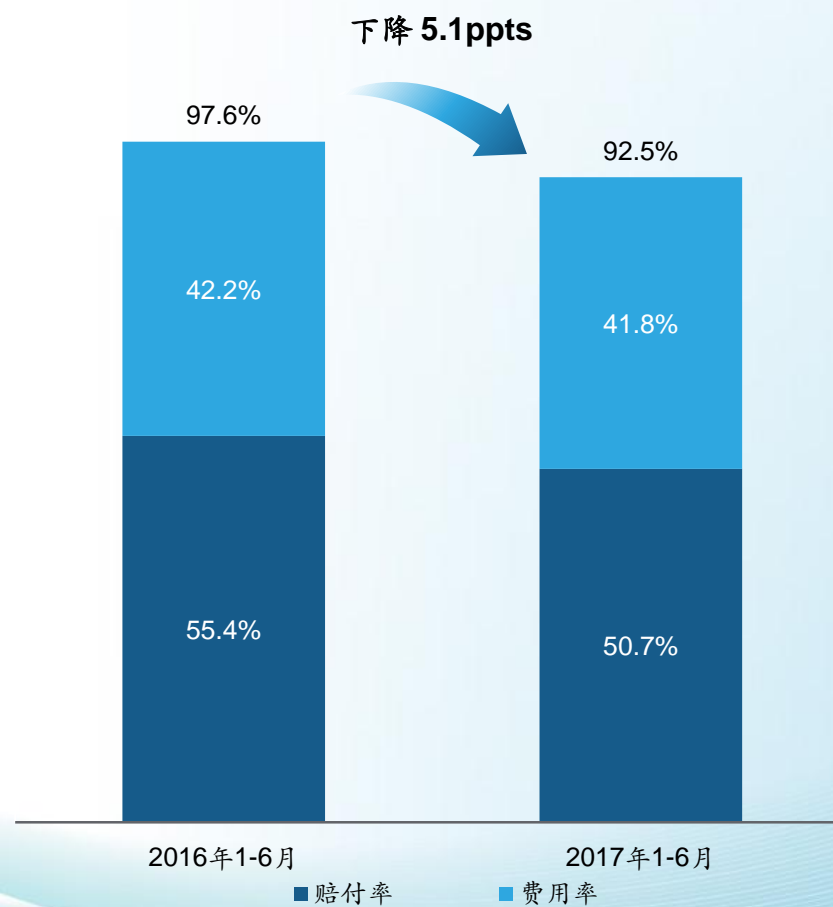
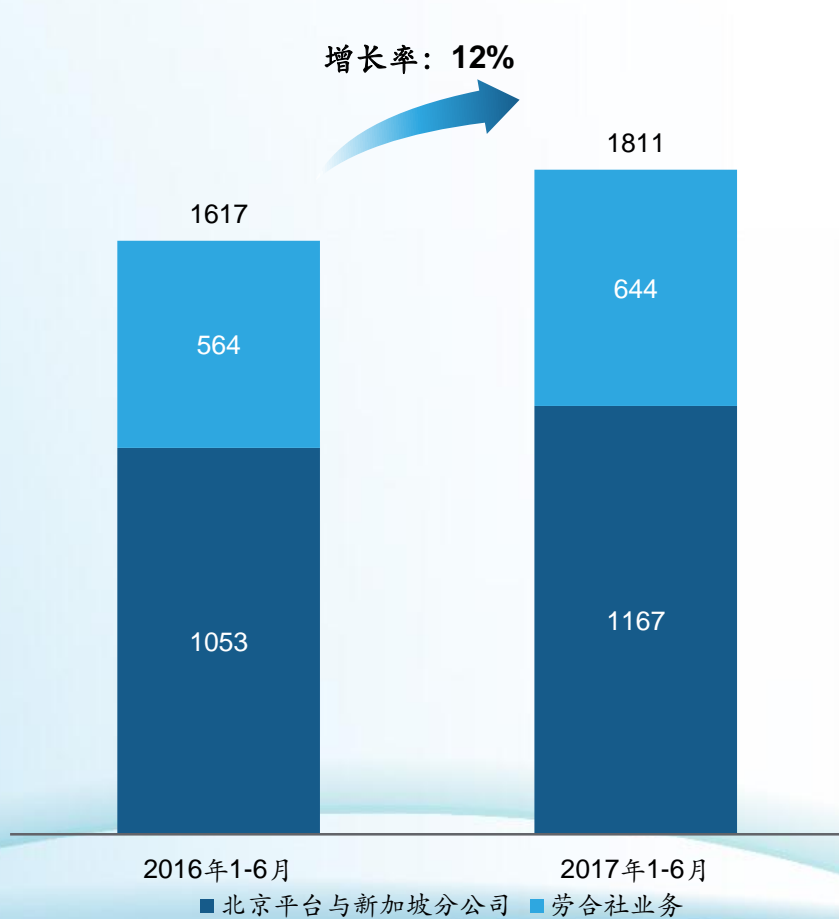
财产再保险业务（4/4）——境外业务

境外业务总体实现分保费收入18.11亿，同比增长12.0%，综合成本率92.5%

境外业务分保费收入

境外业务综合成本率

(人民币百万元)



注：本页数据未考虑分部内关联交易抵消



人身再保险业务 (1/3)

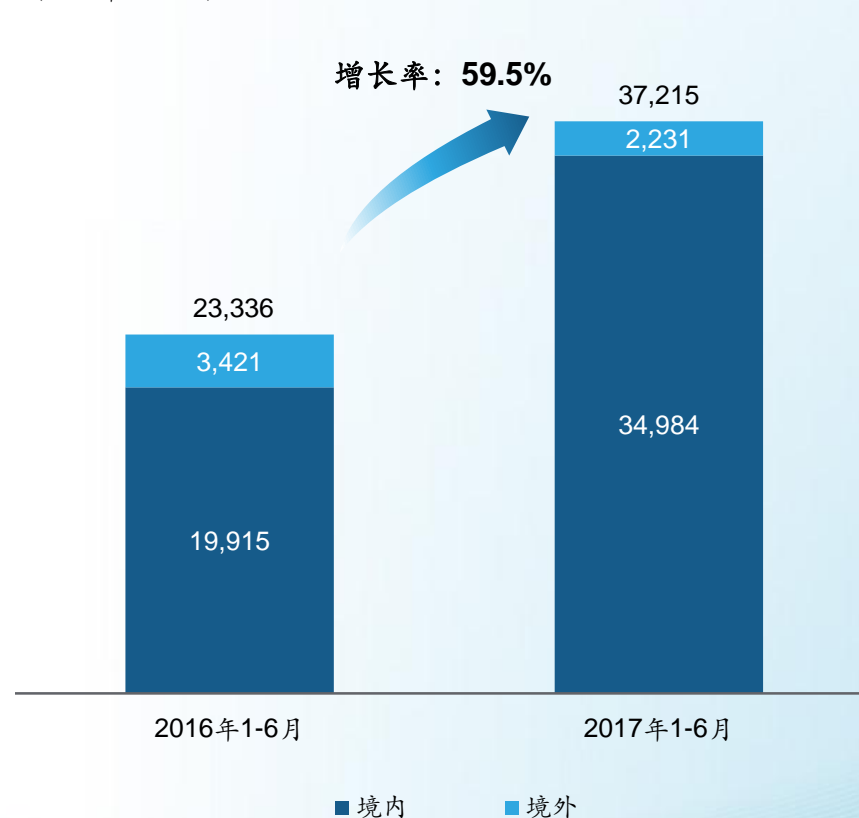
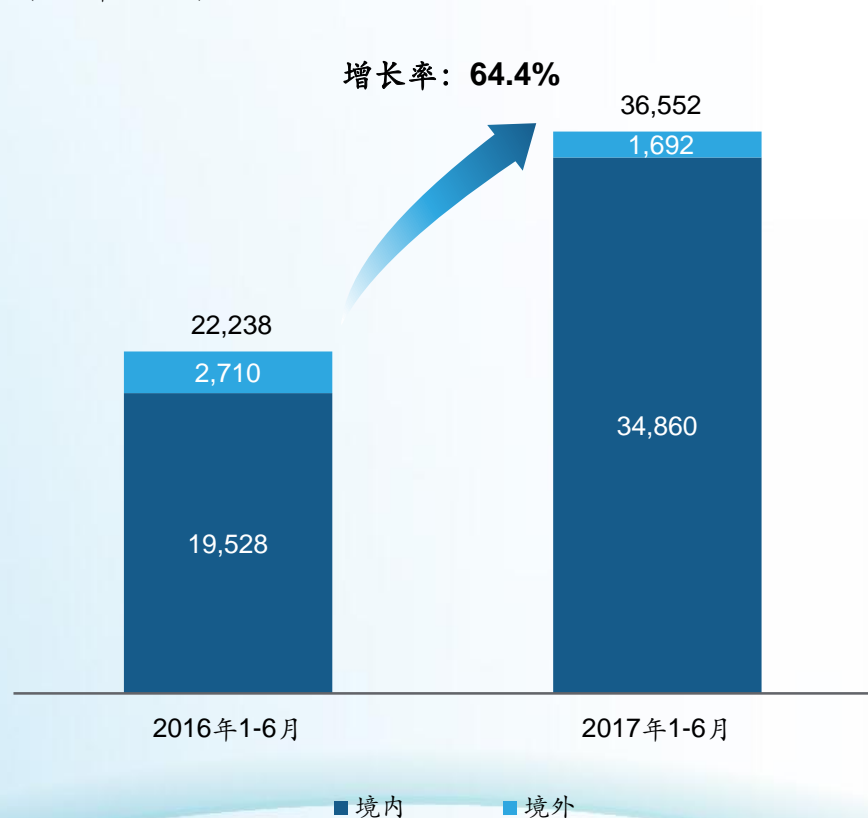
总体业务实现强劲增长

分保费收入

规模保费

(人民币百万元)

(人民币百万元)



注: 本页中的保费数据仅指中再寿险, 规模保费含储蓄型万能险规模保费



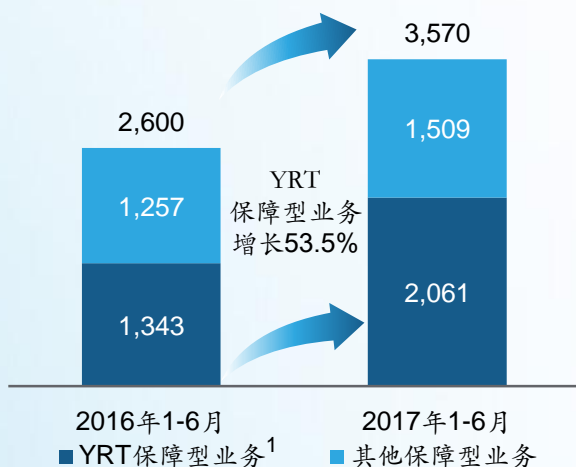
人身再保险业务（2/3）——境内业务

境内业务规模保费同比增长75.7%，保障型业务结构进一步优化

保障型业务

(人民币百万元)

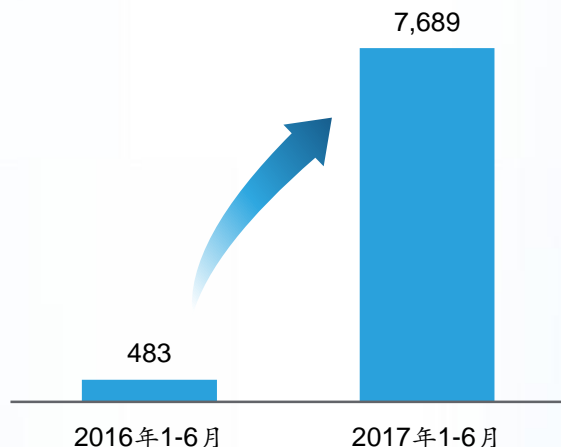
分保费收入
增长率：37.3%



储蓄型业务

(人民币百万元)

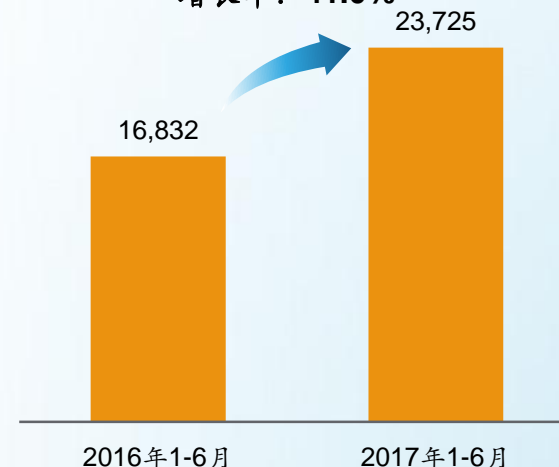
规模保费
增长率：1491.9%



财务再保险业务

(人民币百万元)

分保费收入
增长率：41.0%



- 以数据分析为新抓手，加大自驾意外等长期意外保障产品的业务拓展力度，加强重疾防癌业务风险控制，实现了规模和价值的有效增长。
- 业务结构优化显著，YRT保障型业务分保费收入同比增长53.5%，占比提升6.1个百分点。

- 深刻领会产品监管新政要求，抓住资产配置机遇窗口期，在资产有效衔接的条件下加大境内业务拓展力度，满足客户综合再保险服务需求，推动境内储蓄型业务的发展。

- 及时跟进最新监管要求，不断调整并创新财务再保险业务方案，细化分析客户需求，制定个性化解决方案，推动业务规模增长。

注：

1. YRT (Yearly Renewable Term) 保障型业务：即年度可续保的保障型业务，是分出公司基于风险保额的一定分保比例并按年度费率进行的分保安排
2. 本页中的保费数据仅指中再寿险

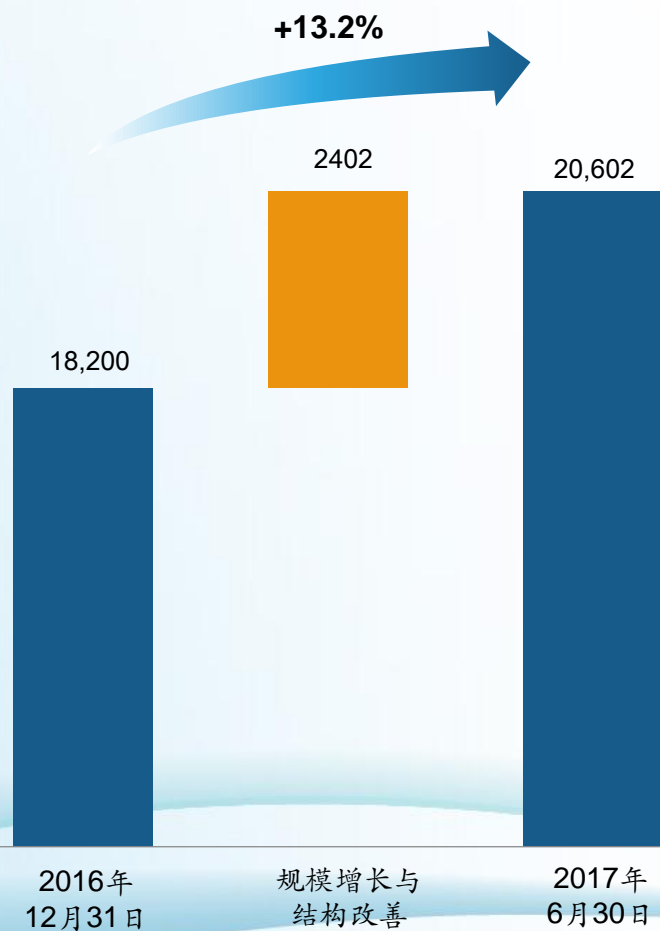


人身再保险业务 (3/3)

内含价值实现**13.2%**增长，一年新业务价值实现**43.0%**增长

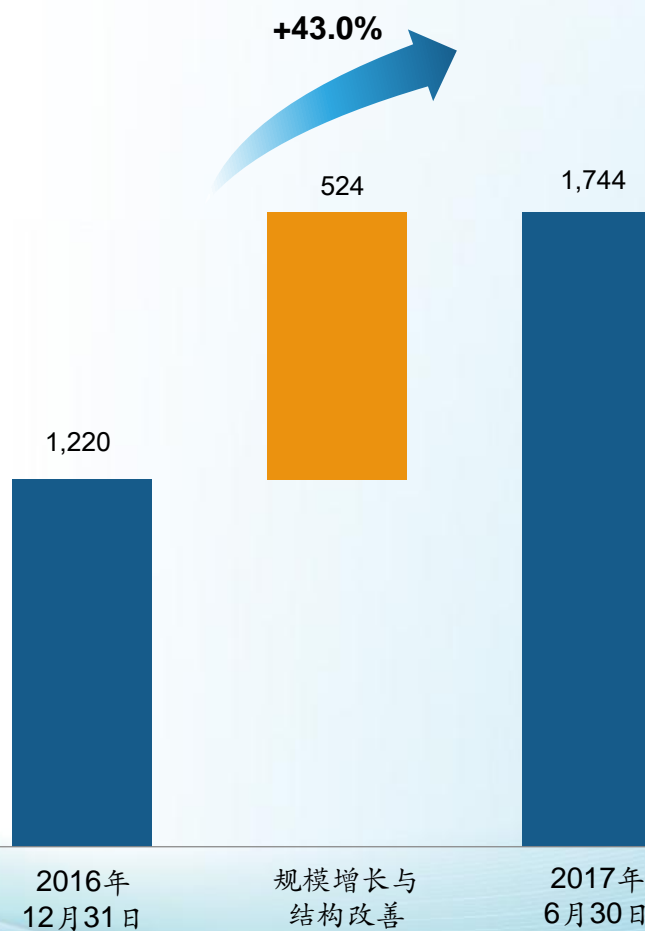
内含价值

(人民币百万元)



一年新业务价值

(人民币百万元)





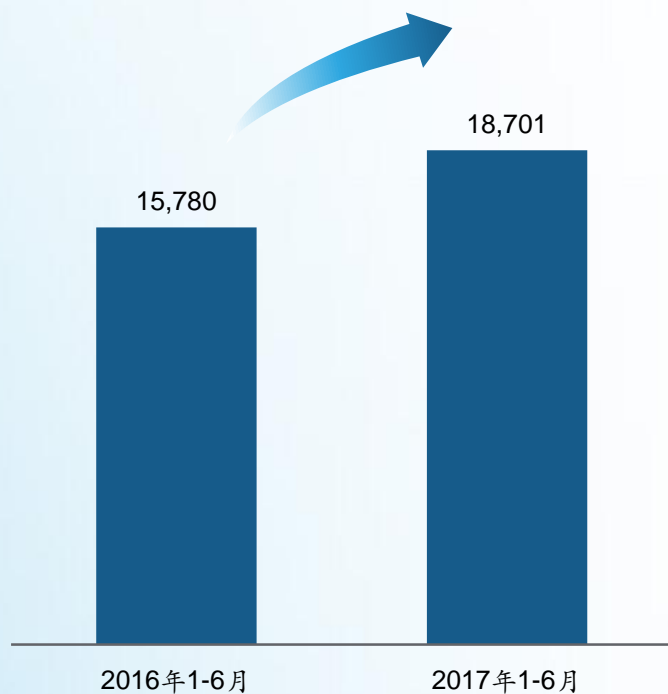
财产险直保业务 (1/3)

保费增速超过行业平均，市场份额稳步提升

总保费收入

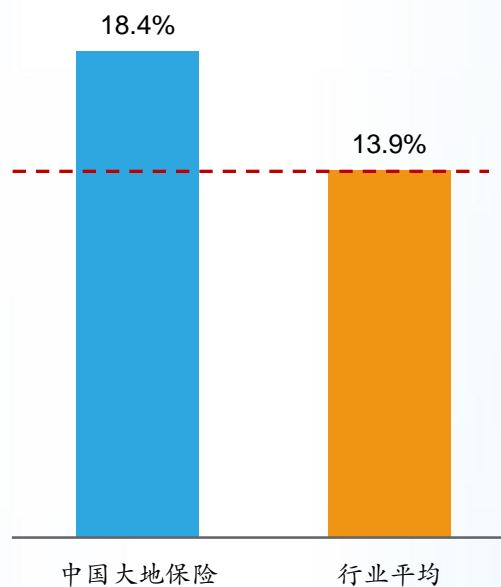
(人民币百万元)

增长率：18.5%



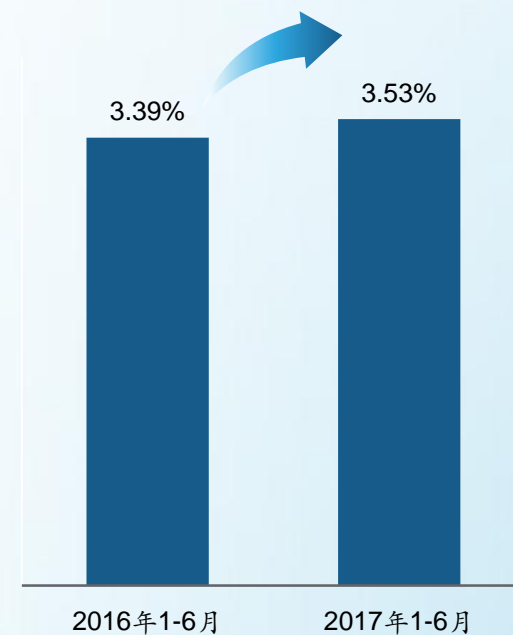
原保险保费收入增速

同比增速高于行业平均
4.5个百分点



市场份额

市场份额提升
0.14个百分点



注：上图行业平均原保险保费收入同比增速与中国大地保险市场份额计算中的原保险保费收入来源于中国保监会公布的2017年上半年财产保险公司原保险保费收入数据。

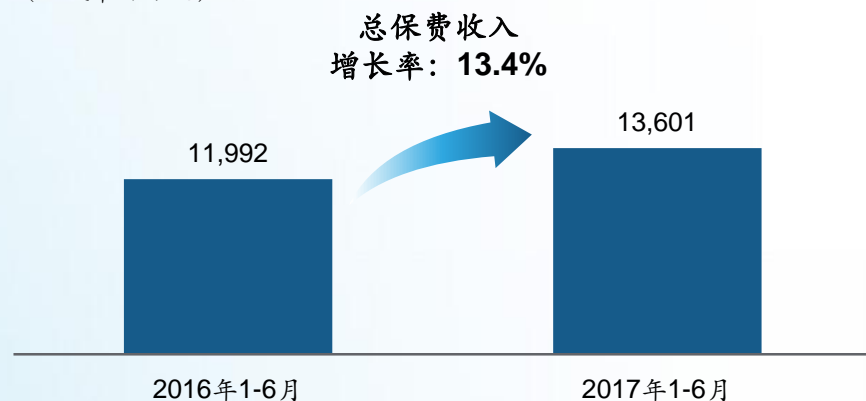


财产险直保业务 (2/3)

各险种实现全面增长

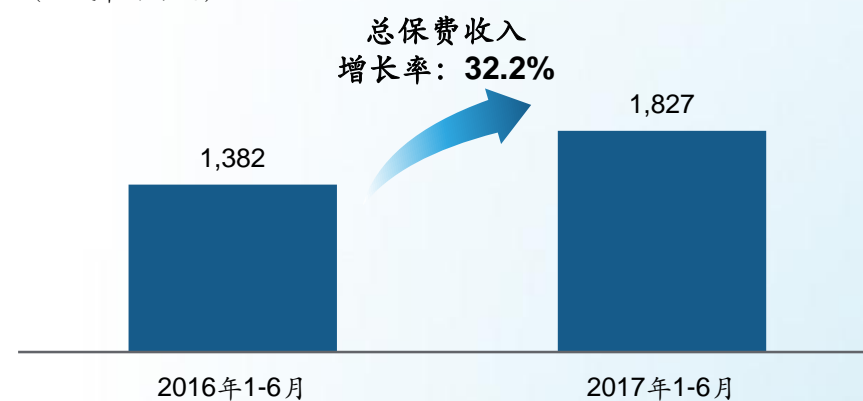
车险：业务结构持续优化，车险保持健康增长

(人民币百万元)



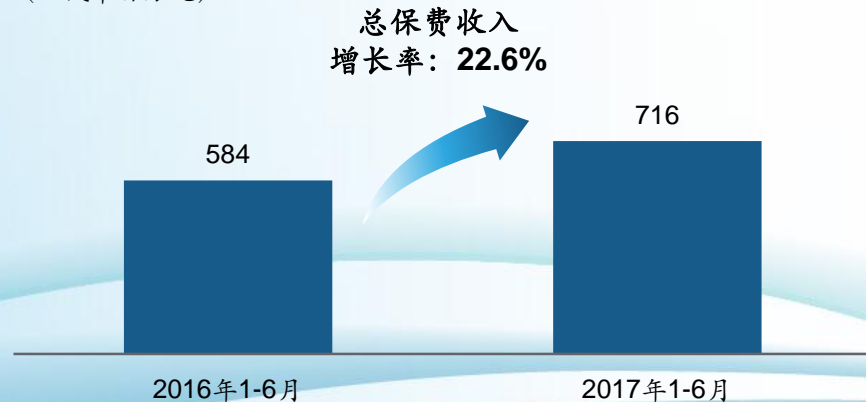
意健险：创新业务初见成效，意健险实现大幅增长

(人民币百万元)



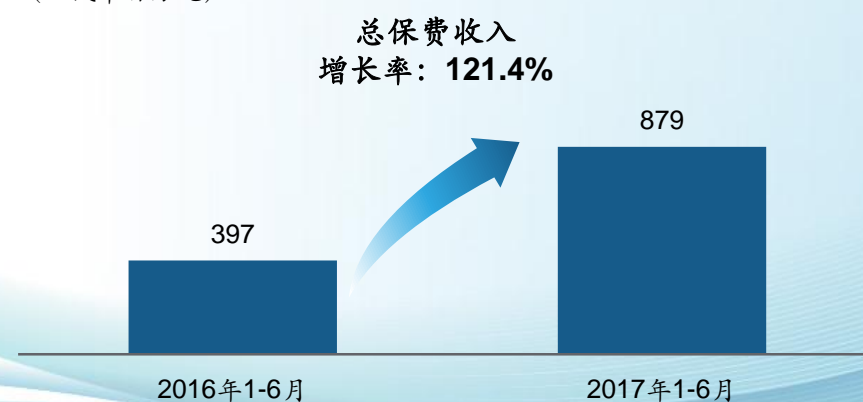
责任险：产品创新推动责任险取得显著发展

(人民币百万元)



保证保险：个人贷款保证保险高速增长

(人民币百万元)





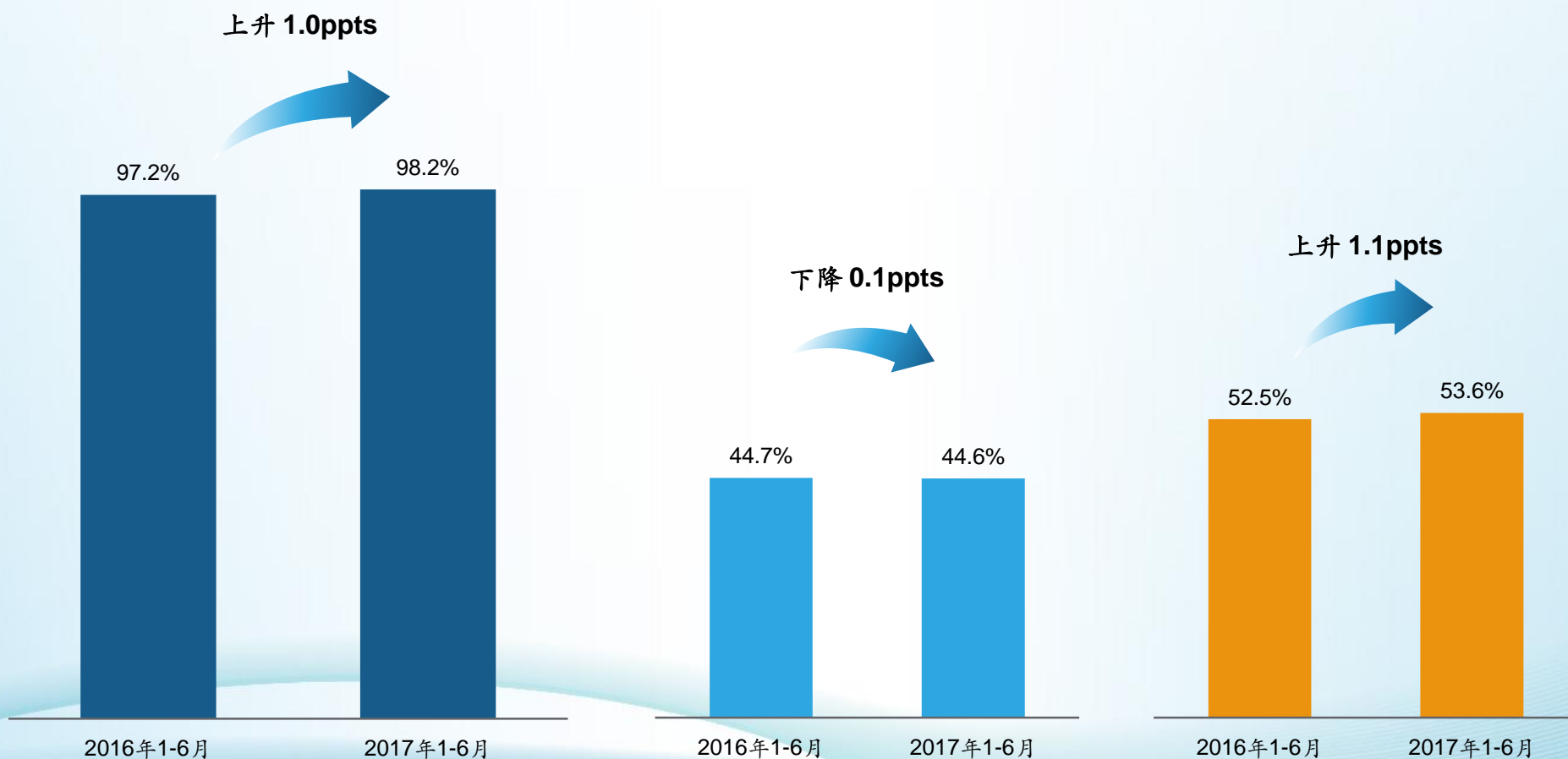
财产险直保业务 (3/3)

综合成本率基本保持稳定

综合成本率

费用率

赔付率

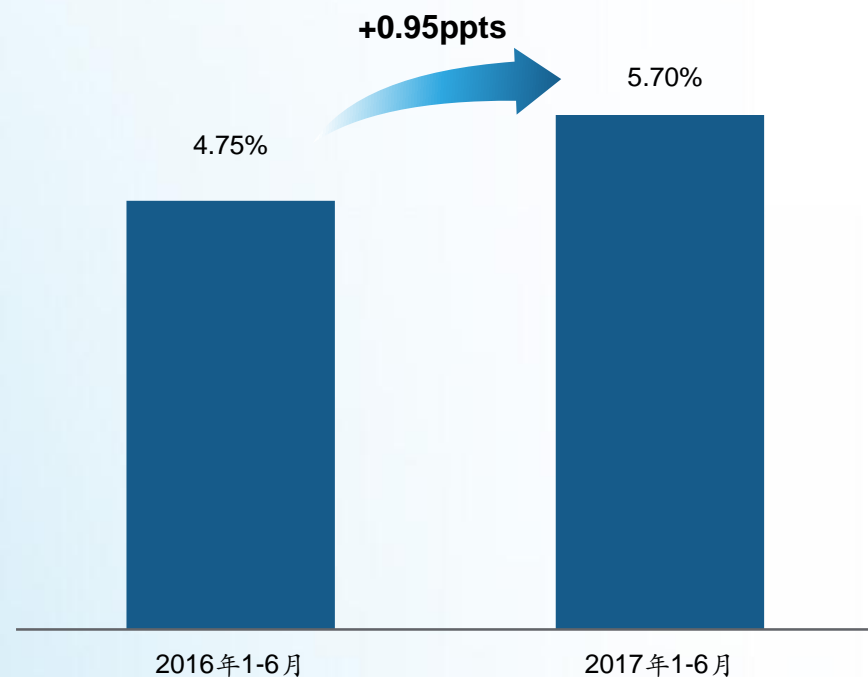




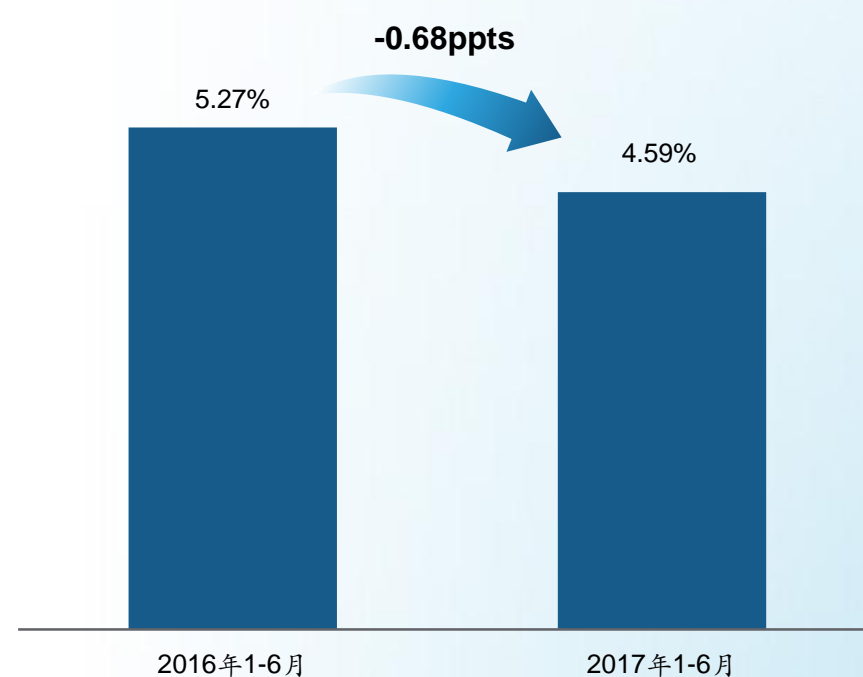
资产管理业务 (1/3)

年化总投资收益率上升，净投资收益率略有下降

年化总投资收益率



年化净投资收益率



注：

1. 年化总投资收益率=总投资收益÷期初和期末平均总投资资产×2：

总投资收益=投资收益+对联营企业的投资收益-卖出回购金融资产款利息支出。

投资资产=货币资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+定期存款+可供出售金融资产+持有至到期投资+贷款及应收款项类投资+再保险人应占保户质押贷款份额+于联营企业的投资+存出资本保证金+投资性房地产-卖出回购金融资产款。

2. 年化净投资收益率=净投资收益÷期初和期末平均总投资资产×2。

净投资收益等于利息、股息、租金收入及应占联营企业溢利之和。



资产管理业务 (2/3)

资产配置持续稳健，组合结构进一步优化

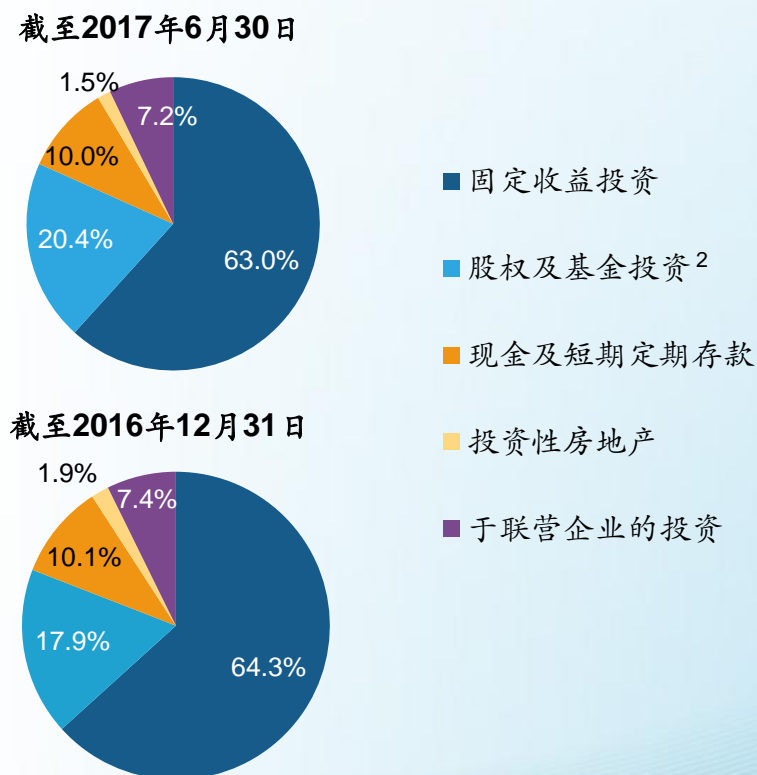
总投资资产

(人民币百万元)



资产配置结构

总投资资产按资产类别划分¹



注：

1. 各类资产占比总和大于100%是由于总投资资产扣减了卖出回购金融资产款
2. 基金投资含货币基金及指数分级基金优先级

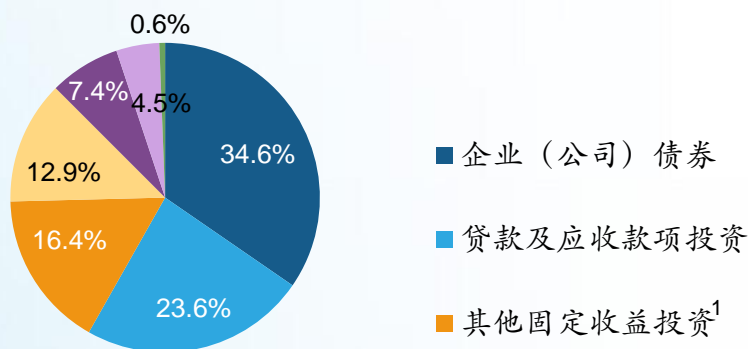


资产管理业务 (3/3)

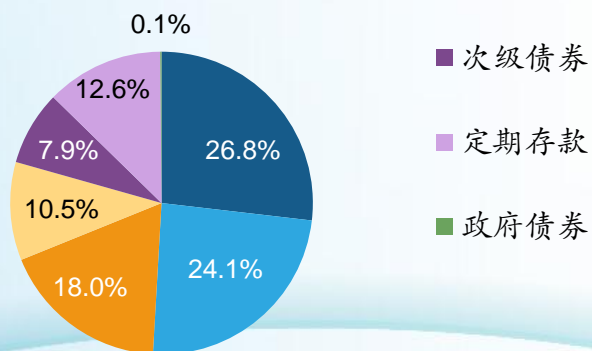
固定收益及权益投资配置审慎

固定收益投资细分

截至2017年6月30日

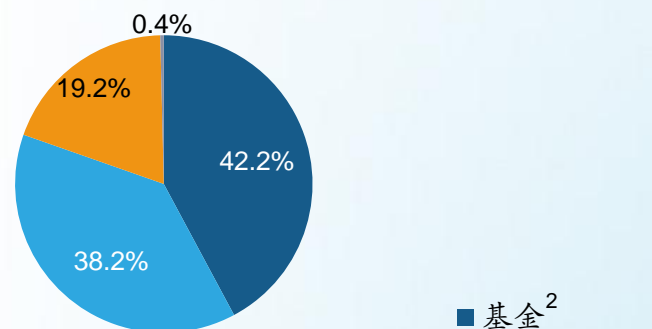


截至2016年12月31日

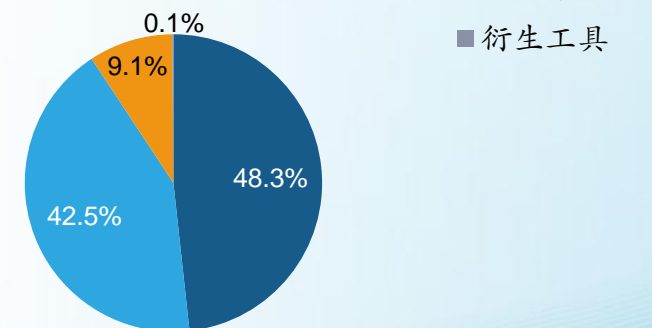


股权与基金类投资细分

截至2017年6月30日



截至2016年12月31日



注:

1. 其他固定收益投资主要包括买入返售金融资产、存出资本保证金和再保险人应占保户质押贷款份额
2. 基金包括货币基金和指数分级基金优先级
3. 未上市股权包括资产管理产品、未上市股权投资和股权投资计划



目录

1

集团业绩概览

2

财务分析

3

主要板块业绩

4

业务展望



政策环境与发展思路

全国金融工作会议精神

三项任务

- ◆ 服务实体经济
- ◆ 防控金融风险
- ◆ 深化金融改革

四大原则

- ◆ 回归本源
- ◆ 优化结构
- ◆ 强化监管
- ◆ 市场导向

保险监管“1+4”文件

“1”

《中国保监会关于进一步加强保险监管 维护保险业稳定健康发展的通知》

“4”

- ◆ 《中国保监会关于保险业支持实体经济发展的指导意见》
- ◆ 《中国保监会关于弥补监管短板构建严密有效保险监管体系的通知》
- ◆ 《中国保监会关于强化保险监管打击违法违规行为整治市场乱象的通知》
- ◆ 《中国保监会关于进一步加强保险业风险防控工作的通知》

“一三五”战略
与政策导向
高度契合



全面落实
“一三五”战略；
各业务板块
加速卡位布局



行业转型升级
机遇挑战并存



业务展望 (1/2)

财产
再保险

全面布局新增长点，业务结构优化转型

国家战略
导向型业务

- 积极服务“一带一路”建设，研发专属产品
- 加快落实巨灾保险项目及平台建设

国内
商业性业务

- 推动临分业务快速发展
- 在建筑工程质量潜在缺陷保险、首台(套)重大技术装备保险、首批次新材料应用综合责任保险、短期意外健康险等新兴业务领域实现更大突破

国际业务

- 加快推动国际业务平台建设，推动业务加快发展

人身
再保险

把握行业商机，回归保障本源

着重增强
核心能力

- 着力增强数据分析、产品开发和模式创新的核心能力，帮助客户推动新型重疾防癌产品升级换代，挖掘业务资源
- 增强第三方合作，打造健康管理、新技术应用等差异化服务能力

优化结构
乘势突破

- 加强对保障型业务的风险跟踪和质量管控
- 加大自驾意外险等业务的拓展力度，积极关注大病医保等民生保障业务



业务展望 (2/2)

财产险
直保

应对商车二次费改，开拓增长新空间

积极应对
二次费改

- 车险业务丰富销售模式与手段，提升续保率，全面推行费价联动
- 非车险业务开拓新增长空间，大力发展意健险、责任险等业务
- 坚持发展电销、网销渠道，深化与互联网平台合作，加强科技手段运用

加快客户
导向转型

- 加快推进中国大地保险核心战略（CICS）项目落地，实施客户导向专业化管理

确保合规
实现双优

- 在确保合规经营的前提下，力争实现保费增速、承保利润均优于市场平均水平

资产
管理

全面加强投资管理与风险防控

实施全面
风险管理

- 坚持稳健审慎投资理念，有效防控信用风险与权益市场重大风险

择优配置
强化协同

- 继续择优推进金融产品与长期股权项目配置
- 强化资负协同与投保联动，促进投资与保险业务的双向互动



Q&A



附：集团主要财务及经营指标

单位：人民币百万元 (另有说明除外)	2017年1-6月	2016年1-6月	变动
总保费收入	67,829	50,340	34.7%
财产再保险业务	13,321	12,903	3.2%
人身再保险业务	36,612	22,302	64.2%
财产险直保业务	18,701	15,780	18.5%
净利润	3,004	2,754	9.1%
归属于母公司股东的净利润	2,954	2,699	9.4%
每股盈利 (元)	0.07	0.06	9.5%
年化加权平均净资产收益率	8.23%	7.74%	0.49ppts
年化总投资收益率	5.70%	4.75%	0.95ppts



附：集团主要财务及经营指标（续）

单位：人民币百万元 (另有说明除外)	2017年6月30日	2016年12月31日	变动
总资产	309,620	211,207	46.6%
总负债	236,189	139,067	69.8%
总权益	73,431	72,140	1.8%
每股净资产（元）	1.70	1.68	1.7%
核心偿付能力充足率	199%	258%	(59)ppts
综合偿付能力充足率	199%	258%	(59)ppts
人身再保险业务内含价值	20,602	18,200	13.2%
人身再保险业务一年新业务价值	1,744	1,220	43.0%
投资资产	184,338	167,363	10.1%

注：

1.每股净资产为归属于母公司股东口径

2.内含价值与新业务价值所用风险贴现率为10.5%，并采用中国精算师协会在2016年11月发布的偿二代体系下的内含价值评估标准计算