



中国再保险(集团)股份有限公司

CHINA REINSURANCE (GROUP) CORPORATION

# 2018年度业绩发布

2019年3月29日



# 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

<b>1</b>	<b>业绩概览</b>
<b>2</b>	<b>保险业务分析</b>
<b>3</b>	<b>投资业务分析</b>
<b>4</b>	<b>2019年展望</b>

# 概览：市场地位稳中有升，业务结构不断优化

## 保费收入快速增长

- 总保费收入**1,222.57**亿元人民币
- 保费增速**16.1%**，剔除财务再保险业务的核心业务保费增速**12.6%**
- 保费增速指标显著优于行业

## 业务结构不断优化

- 财产再保险境内非车险业务同比增长**26.5%**，境内临时再保险业务同比增长**68.6%**，境外业务同比增长**23.0%**
- 人身再保险境内保障型业务同比增长**74.4%**
- 财产险直保非车险业务同比增长**54.3%**



## 市场地位稳中有升

- 财产再保险、人身再保险业务境内市场份额稳定，稳居**行业第一**
- 中国大地保险原保费增速超越行业**2.7**个百分点，市场排名跃居**行业第五**

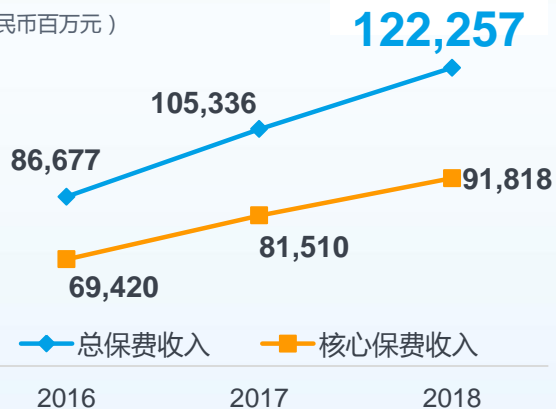
## 风险管理持续稳健

- 再保险板块各主体SARMRA评估得分均超过80分，优于行业平均水平
- 贝氏(A.M.Best)评级“**A (优秀)**”
- 标普全球(Standard&Poor's)评级“**A**”
- 保险板块各主体综合偿付能力充足率均保持在**200%**以上

## 财务表现：保费规模

### 保费收入快速增长

(人民币百万元)



总保费复合年增长率：18.8%

核心业务保费复合年增长率：15.0%

### 2018年保费增速优于行业

- 总保费增速**16.1%**，高于行业增速**12.2**个百分点
- 核心业务保费增速**12.6%**，高于行业增速**8.7**个百分点

注：1. 核心业务总保费收入=中再集团总保费收入-财务再保险业务分保费收入  
2. 根据中国银保监会公布的保险行业数据，2018年保险行业原保费收入增速为3.9%

## 财务表现：关键财务指标

总资产

3,409.07亿

+40.4%

净资产

872.54亿

+15.8%

归母净利润

37.30亿

-29.0%

每股盈利

0.09元

-29.0%

ROE

4.90%

-2.32 pts

分红比例

35.31%

- 3.48 pts

注：加权平均净资产收益率(ROE) = 归属于母公司股东净利润 ÷ 加权平均净资产余额

# 战略落地：国际化战略重大突破



中再集团以**8.65**亿美元成功收购桥社100%股权，  
为中国国有保险企业最大跨境主业收购



- 
- 成功获取新业务增长点，提高境外业务占比，实现风险分散全球化
  - 引入先进承保技术，增强中再集团在特殊风险领域的承保能力，提升再保险主业竞争实力
  - 桥社历史业绩表现良好，有助提升中再集团资本回报
  - 有助中再集团完善海外战略布局，提升海外业务能力和全球影响力

注：桥社是拥有良好承保能力的全球性（再）保险公司和特种险专家，拥有劳合社第11大辛迪加1084和世界领先的核保险辛迪加1176，有关收购详情请参见本公司相关公告与通函

# 战略落地：经营布局持续完善



## “巨灾管理生态圈”持续升级

- 成立中国首家专注巨灾风险管理的科技公司—中再巨灾风险管理公司
- 发布中国首个拥有自主知识产权的地震巨灾模型v1.0，涵盖3亿多个地震随机事件数据
- 参与所有地方巨灾保险试点，并在90%以上的项目中担任唯一或首席再保人，试点项目市场份额近70%
- 承担国家重点研发计划项目，“地震保险损失评估模型及应用研究”获得中央财政资助



## “一带一路”服务体系不断完善

- 与“一带一路”沿线29家实力雄厚的保险机构签署合作备忘录，为全球122个国家和地区的中国海外利益提供属地化服务，提供“一带一路”风险保障1633亿元
- 与卫健委合作研发“一带一路”海外人员医疗解决方案，为中国企业“走出去”提供风险保障



# 战略落地：“数字中再”加速落地

## 新技术应用

- 应用AI技术建立中再寿险数据清洗系统
- 发布中国首份再保险区块链白皮书
- 推出首个基于区块链技术的全产业链保险产品
- 利用遥感大数据技术开发全国首例雪灾遥感指数保险产品

## 平台建设

- 巨灾平台
- 建筑工程质量潜在缺陷保险（IDI）平台
- 再保险区块链RIC交易平台
- 核共体区块链业务管理平台“核·星”

## 基础设施建设

- 中再基础设施私有云平台
- NCR再保险核心业务系统
- 中国大地保险核心业务系统“筋斗云”



# 战略落地：经营创新成效显著，基础管理不断夯实



- 中再产险新兴业务领域全面发力，建筑工程质量潜在缺陷保险（IDI）、短期健康险、巨灾保险、“一带一路”业务等保费收入突破8亿元，同比增长60%
- 中再寿险持续推进“数据+”、“产品+”战略，成功打造互联网中端医疗产品，中端医疗保费收入同比增长5倍以上；创新YRT业务模式，拉动保费收入超过10亿元
- 中国大地保险全面展开与BATJ等互联网巨头的合作，线上渠道保费突破17亿元，同比增长172%

- 持续完善风险防控体系，上线风险管理信息系统，再保险板块SARMRA评估得分优于行业平均水平
- 连续三年获得监管部门公司治理最高等级“优质类公司”评价

- 中国大地保险成功引进8家战略投资者，融资106.73亿元，系近年来国内财险业最大规模非上市股权融资
- 中再产险、中再寿险分别成功发行40亿元和50亿元人民币资本补充债券，进一步丰富资本管理手段

# 目录

1

业绩概览

2

保险业务分析

3

投资业务分析

4

2019年展望

## 财产再保险业务：保费收入稳健增长，承保质量显著改善

总保费收入  
稳健增长

28,947 百万元

+14.7%

综合成本率  
显著下降

99.6%

-3.5ppts

- 注：1. 总保费收入不考虑分部间抵销  
2. 本分部数据未包含桥社业务

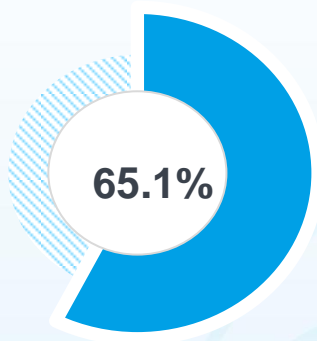
# 财产再保险业务：境内业务发展筑底反弹，“偿二代”积极效应显现

## 分保费收入

(人民币百万元)

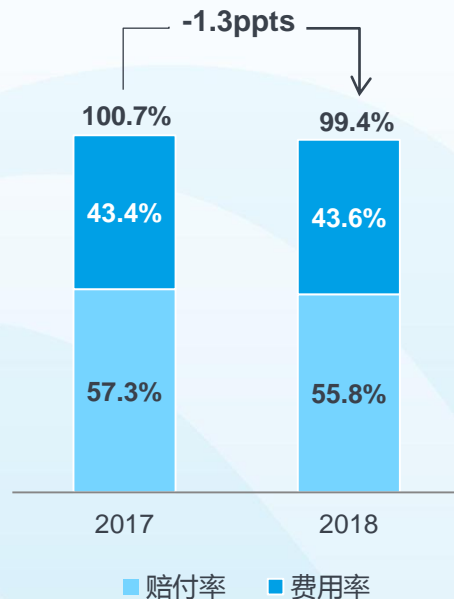


## 非车险业务占比



2018年同比上升  
6.3个百分点

## 综合成本率



- 注：1. 本页中的境内业务保费数据仅指中再产险  
2. 非车险保费占比=境内非车险业务分保费收入÷境内财产再保险业务分保费收入

# 财产再保险业务：境内非车险、临时再保险快速增长，业务结构持续优化

## 非车险主要险种业务快速增长

(人民币百万元)



4,740

企业及家庭财产险



18.6%



2,996

责任险



35.7%



1,687

工程险



42.7%



3,002

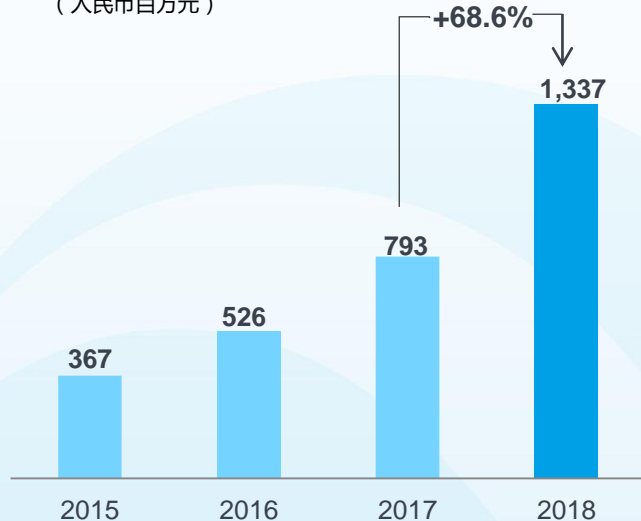
其他险种



65.9%

## 临时再保险业务强劲增长

(人民币百万元)



复合年增长率：53.9%

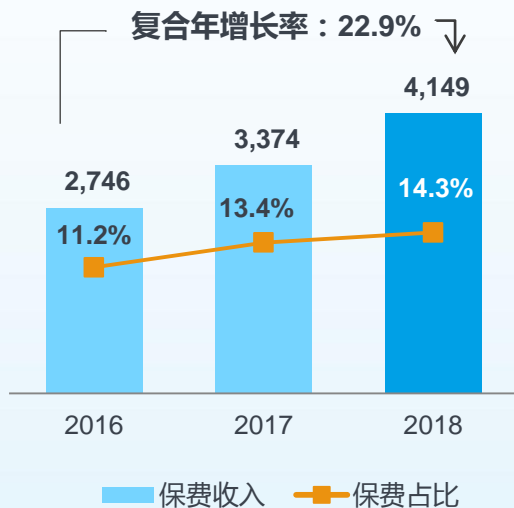
注：1. 本页中的保费数据仅指中再产险

2. 其他险种包括货运险、意外伤害险、船舶险、特殊风险保险等

# 财产再保险业务：境外业务保费收入快速增长，主要市场稳健发展

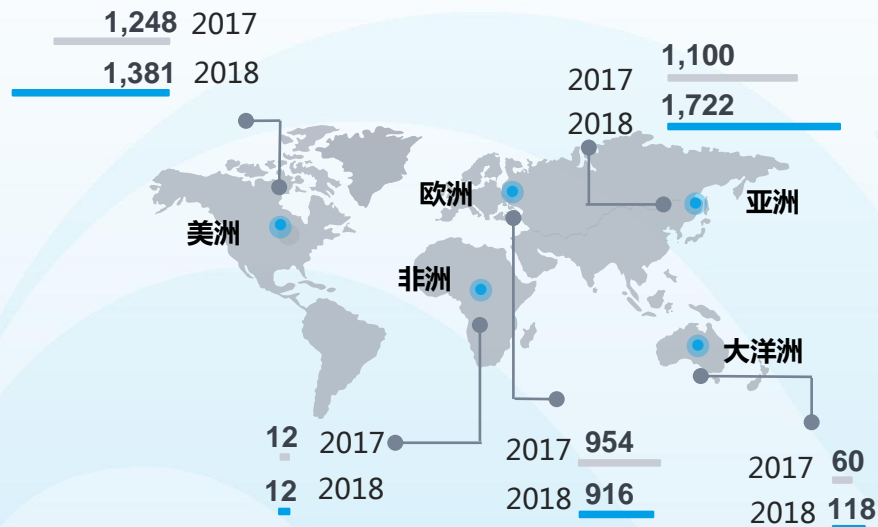
## 总保费收入持续快速增长

(人民币百万元)



## 主要市场区域稳健发展

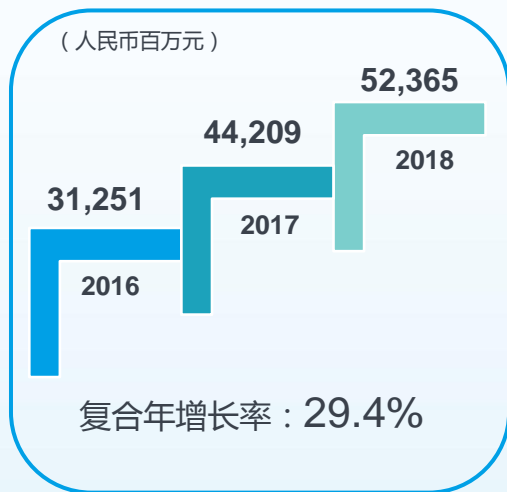
(人民币百万元)



- 注：1. 境外业务收入占比=境外业务总保费收入÷扣除抵销前财产再保险板块总保费收入  
 2. 本页数据未考虑分部内关联交易抵消  
 3. 2018年境外业务收入暂未考虑桥社业务

# 人身再保险业务：保费收入实现“三年三跨越”

## 1 分保费收入“三年三跨越”



## 2 规模保费快速增长



## 3 业务结构显著优化

保障型业务：12,412 百万元  
同比：↑ 74.4%

保障型业务占比：26.1%  
同比：↑ 8.5ppts

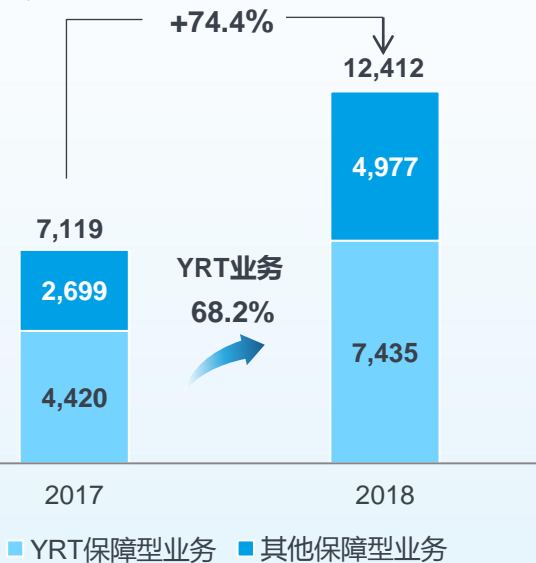
注：1. 本页中的保费数据仅指中再寿险，规模保费含储蓄型非保险规模保费  
2. 保障型业务占比=境内保障型业务分保费收入÷境内人身再保险业务分保费收入



# 人身再保险业务：保障型业务突破百亿，业务结构进一步优化

## 保障型业务分保费收入

(人民币百万元)



### “产品+”战略有效落地

- 效益型的中端医疗、自驾意外同比增长167.1%，打造新业务增长点



### 风险管控不断加强

- 严控劣质业务，奠定转型基础



### 业务结构持续优化

- 保障型业务占比进一步提升，YRT业务快速增长，为未来规模提供有力支撑

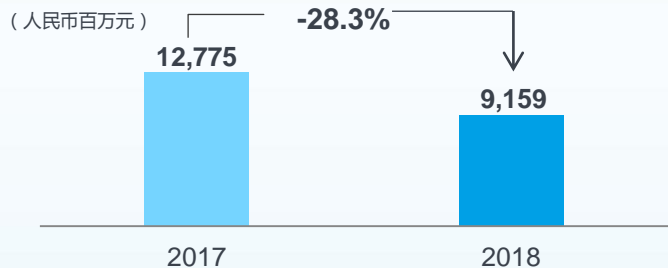
注：1. 本页中的保费数据仅指中再寿险

2. 本页中保障型业务仅指境内保障型业务

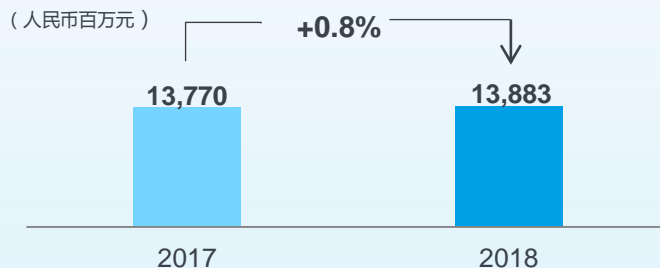
3. YRT (Yearly Renewable Term) 保障型业务：即年度可续保保障型业务，是分出公司基于风险保额的一定分保比例并按年度费率进行的分保安排

# 人身再保险业务：储蓄型业务严抓利差久期管理，财务再业务发展创新方案，推动业务稳定盈利

## 储蓄型再保险业务分保费收入



## 储蓄型再保险业务规模保费



## 财务再保险业务分保费收入

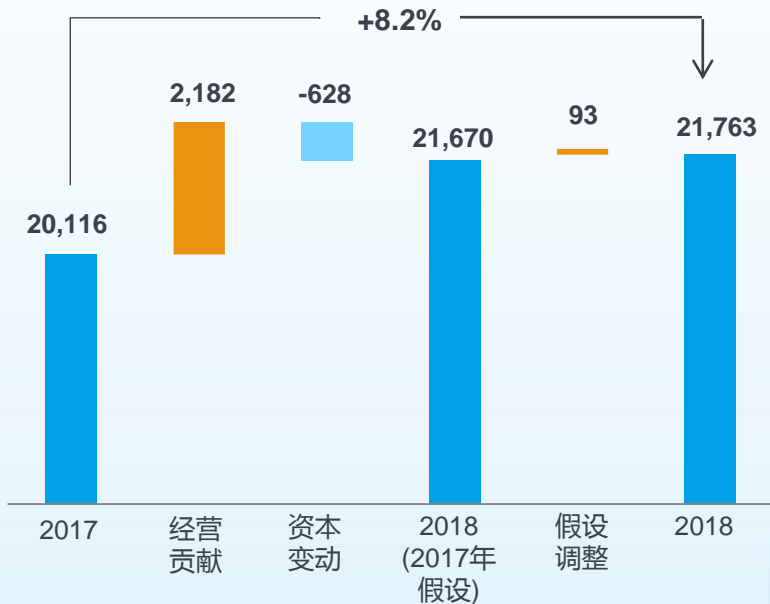


- 注：1. 本页中的保费数据仅指中再寿险  
2. 本页中的储蓄型业务分保费收入包括境内储蓄型再保业务及境外储蓄型再保业务分保费收入  
3. 本页中的储蓄型业务规模保费含储蓄型非保险规模保费

# 人身再保险业务：内含价值

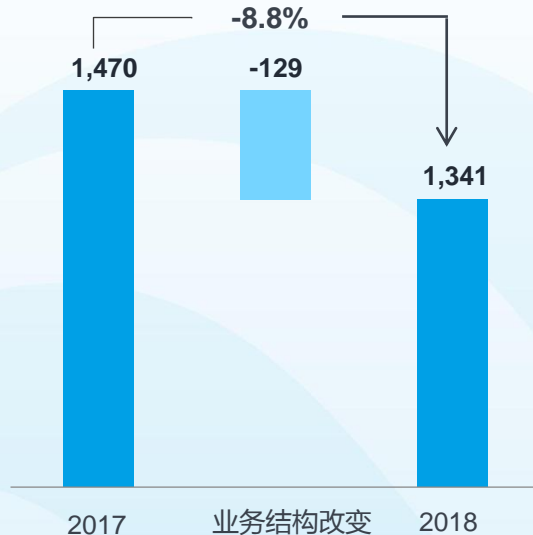
## 内含价值

(人民币百万元)



## 一年新业务价值

(人民币百万元)



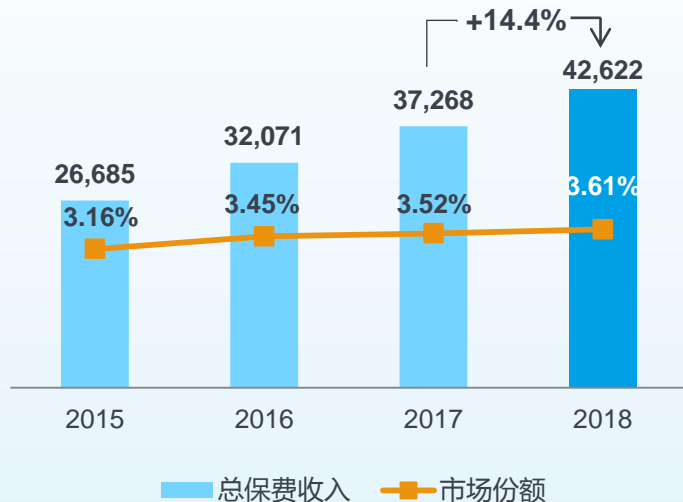
注：鉴于中再寿险业务占人身再保险业务分部的比重超过99.5%，目前以中再寿险业务列示

# 财产险直保业务：保费增速连续四年优于行业，市场排名跃居第五

## 总保费收入

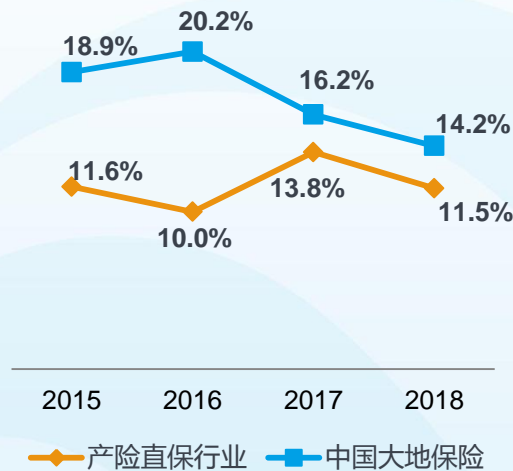
(人民币百万元)

行业排名跃居第五



## 原保费增速

连续四年优于行业

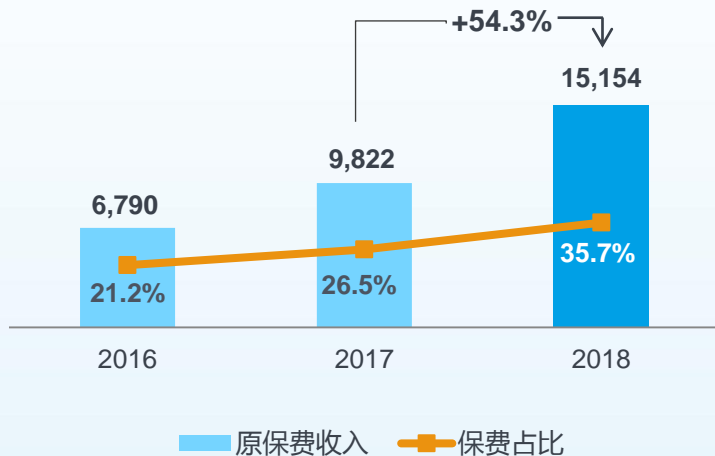


- 注：1. 上图行业平均原保险保费收入同比增速与中国大地保险市场份额计算中的原保险保费收入来源于中国银保监会公布的2018年财产保险公司原保险保费收入数据  
2. 财产险直保总保费收入不考虑分部间抵销

# 财产险直保业务：“大非车”战略成效显著，增速大幅超越市场，结构显著优化

## 非车险保费收入快速增长

(人民币百万元)



- 2018年非车险保费增速超越市场**24.5**个百分点

## 非车险主要险种增长情况

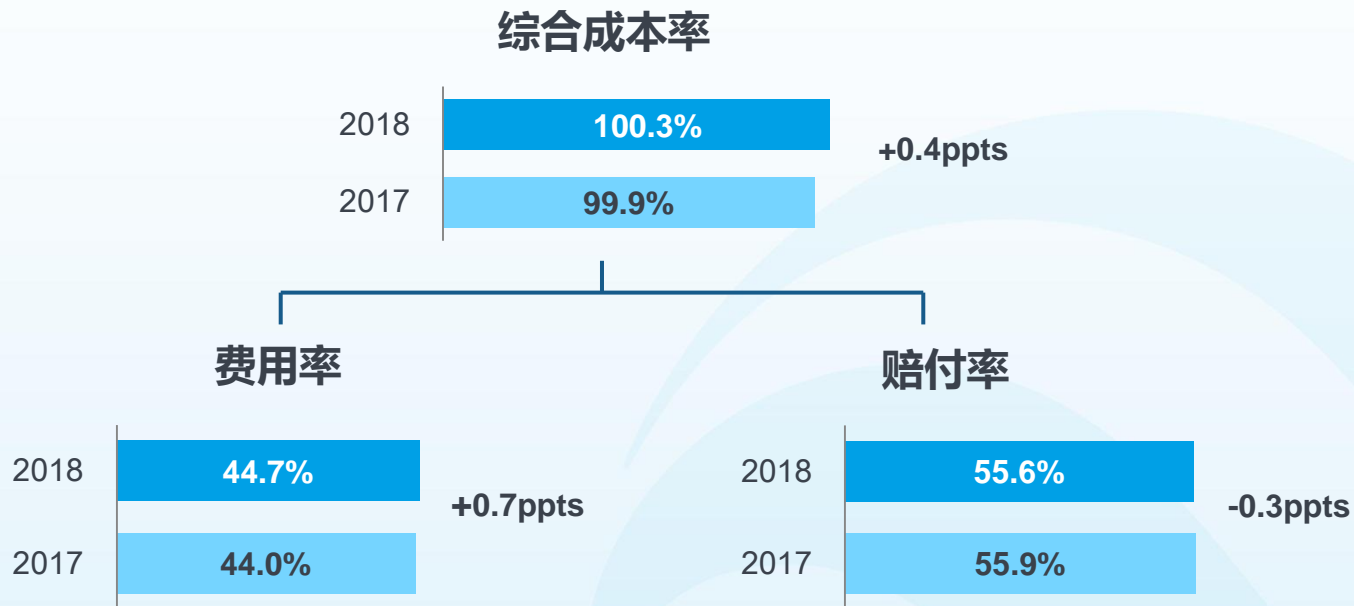
(人民币百万元)



注：1. 非车险保费占比=扣除车险原保费收入后的非车险原保费收入÷财产险直保业务原保费收入

2. 本页数据仅指原保费收入数据

## 财产险直保业务：综合成本率略有上升



注：费用率计算口径包含政府补助的影响

# 目录

1

业绩概览

2

保险业务分析

3

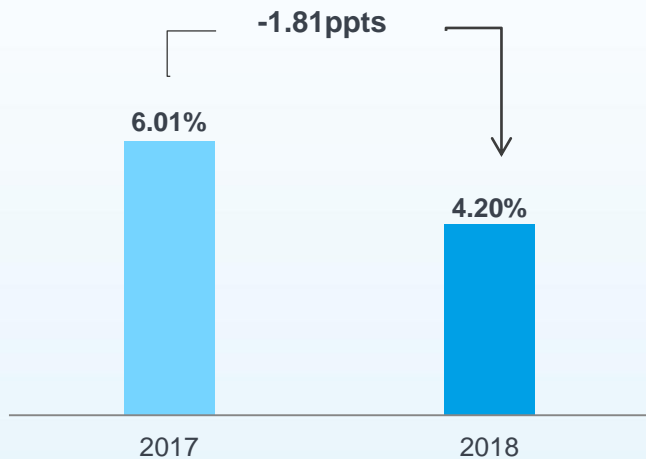
投资业务分析

4

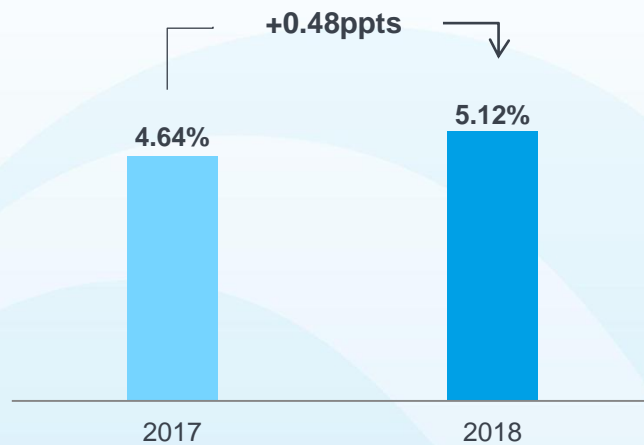
2019年展望

# 资产管理业务：总投资收益率下降，净投资收益率上升

## 总投资收益率<sup>1</sup>



## 净投资收益率<sup>2</sup>



注：1. 总投资收益率=总投资收益÷期初和期末平均总投资资产

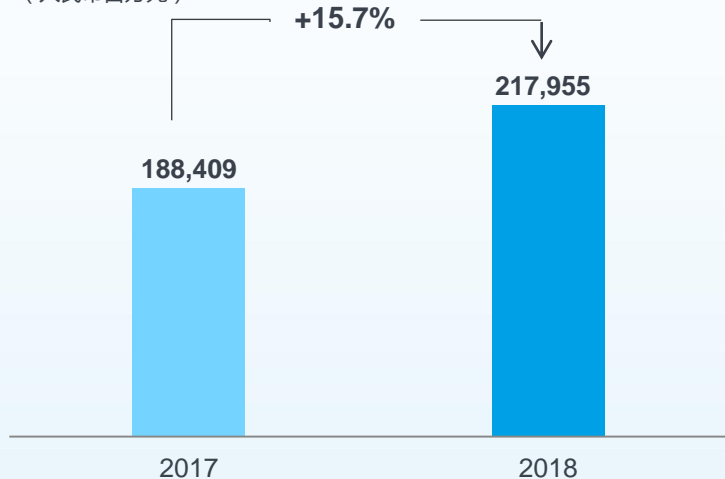
2. 净投资收益率 = 净投资收益÷期初和期末平均总投资资产



# 资产管理业务：总投资资产持续增长，资产配置稳健审慎

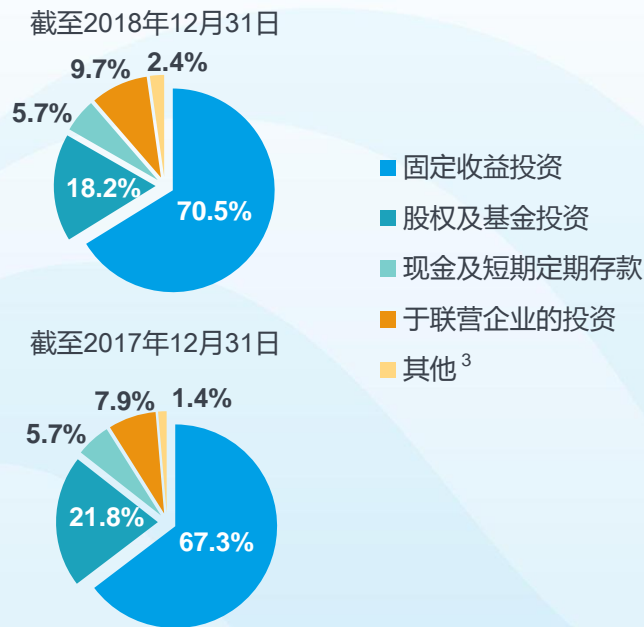
## 总投资资产<sup>1</sup>

(人民币百万元)



## 资产配置结构

总投资资产按资产类别划分<sup>2</sup>



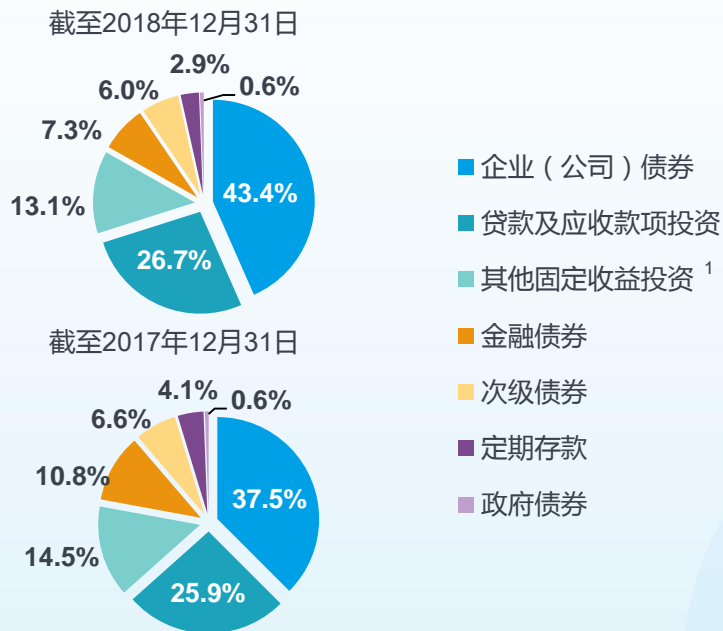
注：1. 投资资产 = 货币资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+定期存款+可供出售金融资产+持有至到期投资+贷款及应收款项类投资+再保险人应占保户质押贷款份额+于联营企业的投资+存出资本保证金+衍生金融工具+投资性房地产-卖出回购金融资产款

2. 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

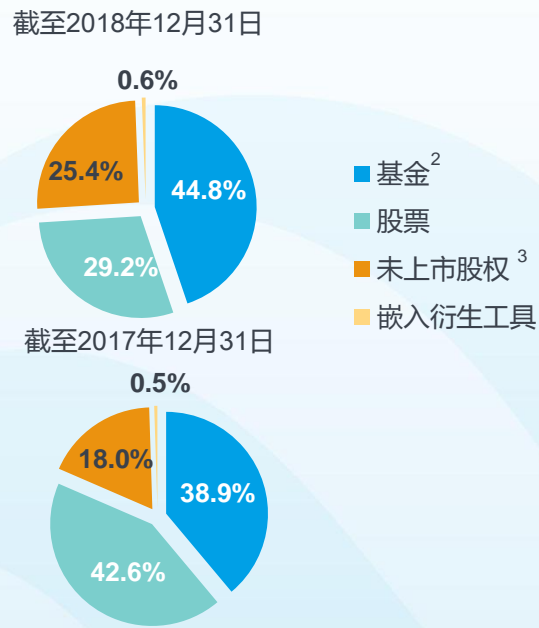
3. 其他含投资性房地产、衍生金融工具等

# 资产管理业务：固定收益、股权投资配置进一步优化

## 固定收益投资细分



## 股权与基金投资细分



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及其他

2. 基金含货币基金和指数分级基金优先级

3. 未上市股权含资产管理产品、未上市股权投资和股权投资计划

# 目录

1

业绩概览

2

保险业务分析

3

投资业务分析

4

2019年展望

# 市场形势

保险行业生态和动能正在全面重塑，监管环境趋严，市场竞争激烈，机遇与挑战并存

1

行业重塑

**回归本源**：行业发展进入传统经营与新经营模式的切换期；回归保障的经营导向进一步巩固

**科技赋能**：新科技应用激发行业潜能

2

监管趋严

**规范经营**：强监管、治乱象，手续费战等破坏式竞争手段难以持续，保险公司转向以客户、技术、风险管理为主导的内涵式发展

3

竞争激烈

**财产险市场**：直保市场增速趋缓，承保效益承压，马太效应凸显；再保市场新竞争主体涌现，竞争格局日趋复杂

**人身险市场**：直保市场保险销售队伍增量提质压力加大

4

机遇迸发

**财产险市场**：受益于直保市场增长引擎向非车险切换，再保市场步入新增长周期

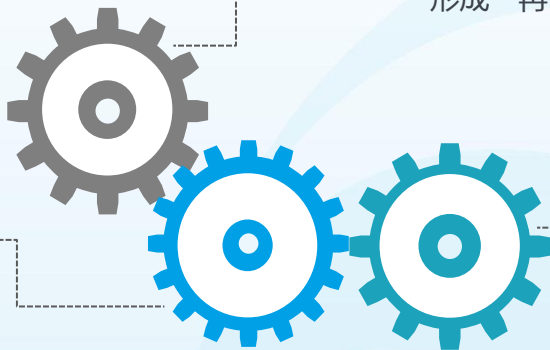
**人身险市场**：直保市场“保险产品+健康养老服务”成为主要动力；再保市场保障型业务处于上升通道，健康险分出需求旺盛

# 发展展望

紧抓平台化、科技化、全球化三大战略支点，坚持“稳增长、调结构、增效益”经营思路，加快“一三五”战略落地和高质量发展转型，实现整体价值稳健增长

## 战略支点

**科技化**  
优化科技创新顶层设计，加快“数字中再”建设，助力传统经营模式转型，加强科技生态圈建设



### 平台化

扩大“一带一路”平台，做实巨灾管理平台，完善共保体平台，打造业务创新平台，加快形成“再保险+”业务新生态

### 全球化

以桥社整合为契机，全面升级国际业务管理；统筹推进海外机构发展布局，助力跨境融合发展

# 发展展望

紧抓平台化、科技化、全球化三大战略支点，坚持“稳增长、调结构、增效益”经营思路，加快“一三五”战略落地和高质量发展转型，实现整体价值稳健增长

## 经营思路

更加注重核心业务，着力突出风险保障功能，做稳做精成数再保、车险直保业务，做强做大非车险、健康险、政策导向型业务

稳增长

增效益

调结构

更加注重双轮驱动，承保有利润、投资有稳定较高收益

更加注重价值成长，推动业务结构和经营模式转型升级，重点提高非车险、保障型和国际业务保费占比



中国再保险(集团)股份有限公司

CHINA REINSURANCE (GROUP) CORPORATION

# 提问与解答



## 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)	2018年	2017年	变动
<b>总保费收入</b>	122,257	105,336	16.1%
财产再保险业务	28,947	25,239	14.7%
人身再保险业务	52,454	44,311	18.4%
财产险直保业务	42,622	37,268	14.4%
<b>净利润</b>	3,899	5,336	(26.9%)
<b>归属于母公司股东的净利润</b>	3,730	5,256	(29.0%)
<b>每股盈利(元)</b>	0.09	0.12	(29.0%)
<b>加权平均净资产收益率</b>	4.90%	7.22%	(2.32pts)
<b>总投资收益率</b>	4.20%	6.01%	(1.81pts)

注：1. 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. 总投资收益率=总投资收益÷期初和期末平均总投资资产



## 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)	2018年12月31日	2017年12月31日	变动
总资产	340,907	242,800	40.4%
总负债	253,653	167,430	51.5%
总权益	87,254	75,370	15.8%
每股净资产（元）	1.84	1.75	5.3%
核心偿付能力充足率	162%	197%	(35ppts)
综合偿付能力充足率	184%	197%	(13ppts)
人身再保险业务内含价值	21,763	20,116	8.2%
人身再保险业务一年新业务价值	1,341	1,470	(8.8%)
投资资产	217,955	188,409	15.7%

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

3. 鉴于中再寿险业务占人身再保险业务分部的比重超过99.5%，目前以中再寿险业务列示