



中国再保险（集团）股份有限公司（1508.HK）

2019年度业绩发布

2020年3月31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。





中国再保险(集团)股份有限公司

CHINA REINSURANCE (GROUP) CORPORATION

01

业绩概览

袁临江 中再集团董事长



概览：保费收入快速增长，经营效益大幅提升

保费收入
快速增长

1,449.73亿元
集团合并总保费收入
↑ +18.6%

1,151.87亿元
集团核心业务总保费收入¹
↑ +25.5%

位列
世界第七大
再保险公司²

经营效益
大幅提升

60.49亿元
集团归母净利润
↑ +62.2%

7.32%
净资产收益率
↑ +2.42ppts

0.044元
每股分红³
↑ +41.9%

- 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. 以再保险总保费收入计
3. 尚待2019年股东大会审议批准

概览：业务结构不断优化，风险管理持续稳健

业务结构不断优化



风险管理持续稳健

最新监管SARMRA评估
公司再保险板块平均
得分**81.30分**

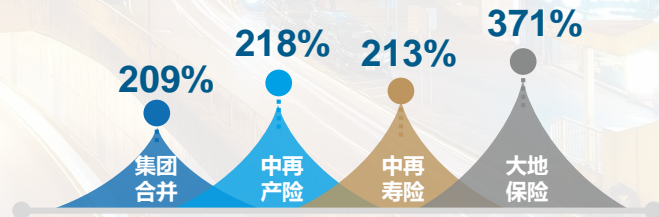
高于再保行业
平均**2.06分**

S&P Global
Ratings
标普全球评级 "A"



贝氏评级 "A (优秀)"

各主体综合偿付能力充足率均高于200%





战略落地：平台化

1 服务国家战略平台



加速打造巨灾保险领域核心竞争力

- 发布**我国首个经中国地震学会认证**、拥有自主知识产权、可商用的地震巨灾模型
- 在**90%以上**的政府巨灾保险项目中担任首席，份额超过**78%**
- 承担科技部地震保险损失研究项目、林果水旱灾害监测预警研究项目



服务“一带一路”建设

- 推出国内**首款政治暴力险**
- 为“走出去”企业、援外医疗队提供“国人国保”“国人国医”综合解决方案



服务国家治理体系现代化

- 完善核共体管理，发布核事故损害赔偿应急响应平台
- 全面参与环境污染责任险试点

2 业务创新平台



开拓IDI“百亿蓝海”市场

- 实现业务收入**5.05亿元**，增长**113%**
- 与上海、北京政府部门共建IDI业务平台，奠定领先优势



布局医疗健康领域

- 与微保、支付宝等合作推出特药险，保单件数超**400万份**
- 与蚂蚁金服、中国银保信实现数据融合共创，助力降赔增效

3 行业协同平台



参与行业基础设施建设

- **牵头参与行业第二套重疾表**的主体编制工作



深化战略客户合作

- 与**12家**政府和大型央企新签战略合作协议
- 落地协同项目24个，本年实现保费收入**19.5亿元**



战略落地：科技化

战略内涵

“数字中再”战略



聚资源 + 建平台 + 造生态

科技定位



升级内部基础设施
建设



打造开放性
对外创新平台



科技成果

提升内部数字化、智能化管控水平

再保及直保业务 核心系统上线

- 中再产险、中再寿险核心业务系统上线
- 产再数据+业务双中台一期上线
- 大地保险核心业务系统“筋斗云”全国上线

科技赋能行业发展，保持战略领先地位

行业平台建设

- 升级巨灾“再系列”平台
- 产业互联网平台：eIDI平台、eMAS平台、eF2平台、“再·医”、“再·通”平台
- 大地保险超级app、智能客服、线上理赔

创新技术输出

- 建设再保-直保区块链交易平台
- 推进基于区块链的核共体业务管理平台核·星三期
- 优化寿再人工智能核保平台
- 寿再与客户构建银保数据融合智能计算平台



战略落地：全球化

桥社整合 顺利完成

桥社业务、人员、运营“三稳定”

- 实现业绩的正贡献，进一步夯实集团再保险人才基础
- 与桥社在政治风险保险、政治暴力险等领域实现境内外业务协同
- 与桥社在扩大承保能力、业务拓展、优化风险组合等形成合力

优化国际业务管理

- 辛迪加2088管理职责转移至桥社，实现业务整合管理

全球布局 持续突破

中国再保险（香港）股份有限公司开业

- 系银保监会合并后首家批准设立的保险境外机构
- 发挥境内境外两个市场优势，落实业务、投资双平台定位，迅速释放产能

其他地区布局取得多项进展

- 中再新加坡分公司新增寿险再保险牌照
- 中再产险马来西亚分公司设立获银保监会批准

国际协同 全面深化

保险业务国际合作

- 签署31份境外合作备忘录，为全球135个国家地区的中国海外利益提供本地化服务

投资业务

- 中再资产香港平台管理体系成型，投资能力加强
- 境外资产端与负债端协同增强
- 通过境内境外两个市场平滑风险



中国再保险(集团)股份有限公司

CHINA REINSURANCE (GROUP) CORPORATION

02

业绩分析

李明 中再集团业务总监

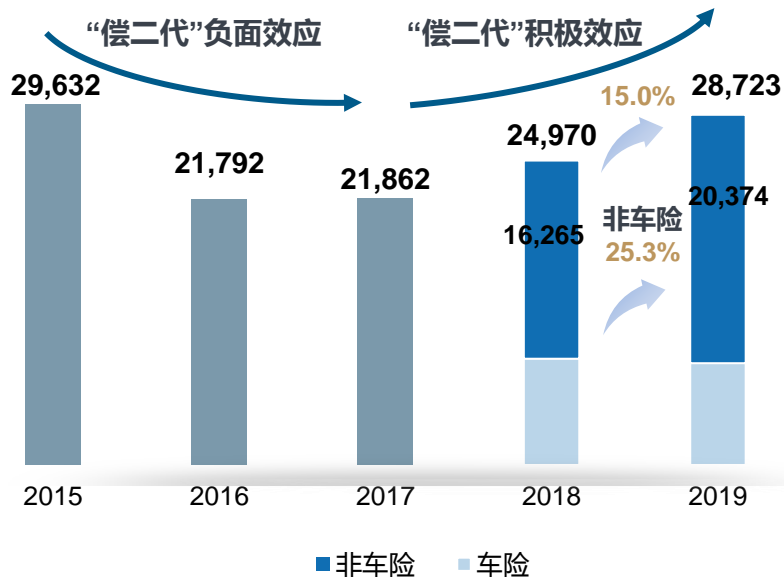




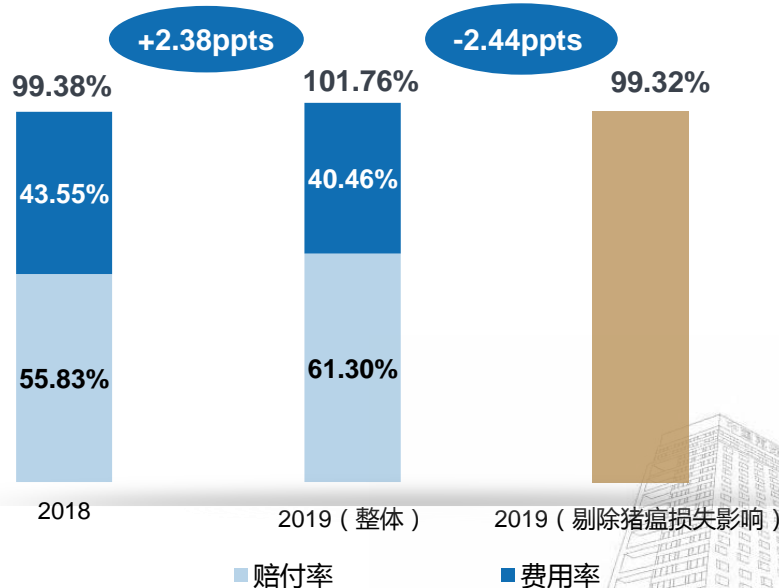
境内财产再保险业务：保费收入快速增长，综合成本率受猪瘟疫情影响同比上升

分保费收入

(人民币百万元)



综合成本率

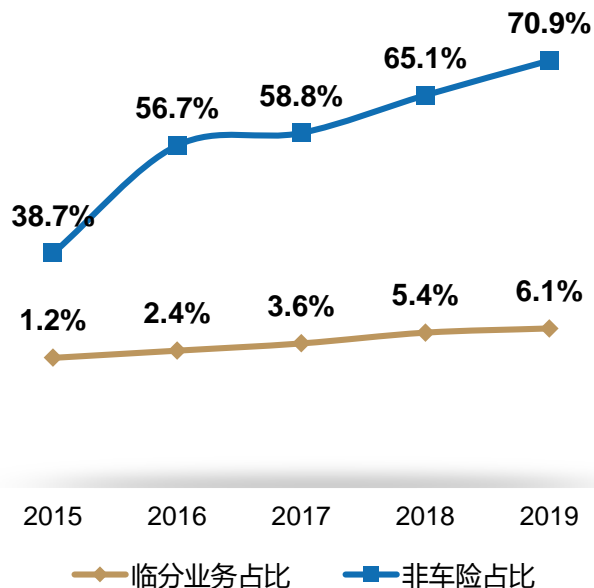


- 注： 1. 本页中的境内业务保费数据仅指中再产险
2. 偿二代：中国风险导向偿付能力体系，即中国第二代保险偿付能力监管制度体系

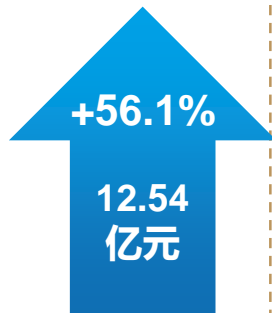


境内财产再保险业务：业务结构持续优化，新兴险种强劲增长凸显战略优势

业务结构持续优化



新兴险种业务强劲增长



新兴险种
保费收入

险种	同比增长
建筑工程质量潜在缺陷保险(IDI)	+115.7%
工程履约保证保险与关税保证保险	+290.5%
巨灾保险	+219.0%
中国海外利益项目保险	+123.6%

注：1. 本页中的保费数据仅指中再产险

2. 新兴险种业务合计保费收入已考虑险种间抵消部分

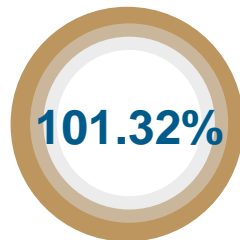


境外财产再保险业务：业务占比显著提升，业务组合更加多元

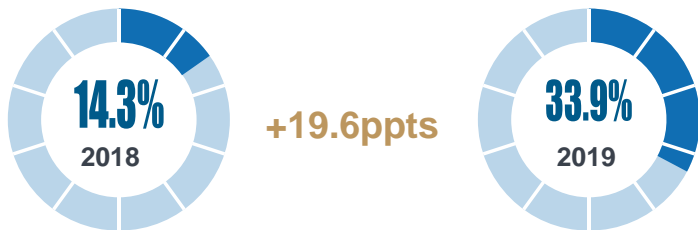
境外业务总保费收入



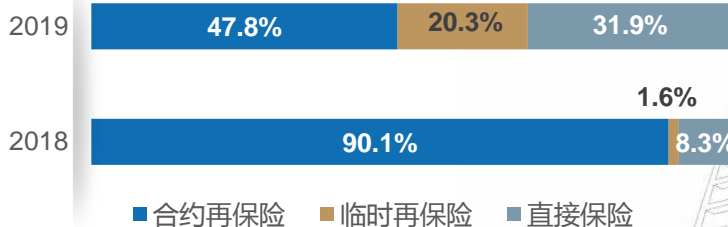
综合成本率



境外业务占比显著提升



境外业务组合更加均衡



- 注：1. 本页展示内容包含原有境外财产再保险业务和桥社业务，本页数据未考虑分部内关联交易抵销
2. 境外业务占比=境外财产再保险及桥社业务总保费收入÷扣除抵销前财产再保险业务板块总保费收入



境外财产再保险业务：桥社业绩良好，稳居劳合社先进水平

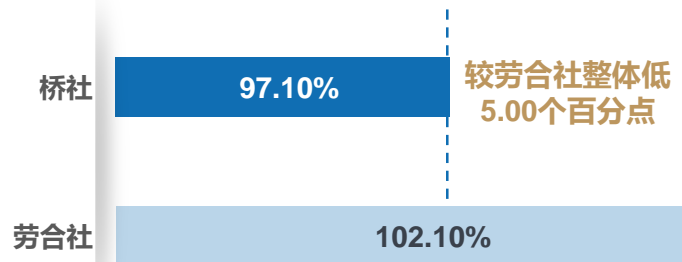
总保费收入



96.14 亿元

承保能力进入劳合社
“10亿英镑俱乐部”

综合成本率¹



协同效应有效发挥

- 桥社作为政治风险、核风险领域领军者，为中再提供优秀人才和专业技术资源，增强中再的特种险领域承保能力
- 2019年，借助桥社强大的技术实力，已成功推出国内首款中文政治暴力险产品
- 与桥社共同推动在新加坡成立政治暴力险共保体，正在积极筹建“一带一路”英国共保体



注：1. 国际会计准则下桥社综合成本率为99.25%，与英国会计准则下97.10%的差异主要由于准备金折现和风险边际的处理不同。

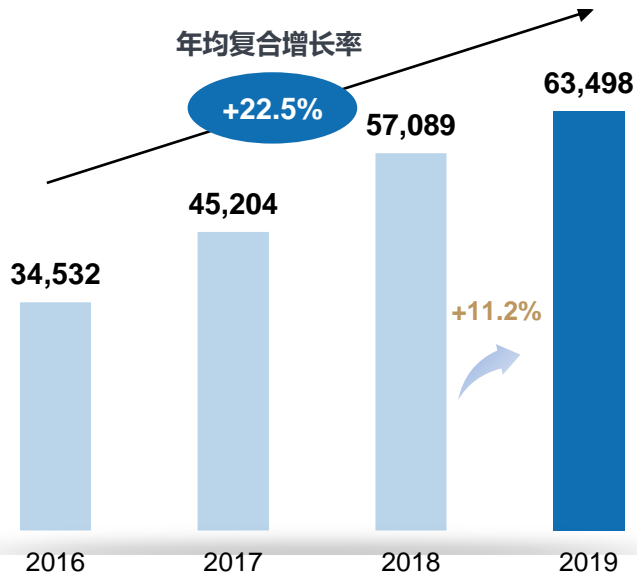
2. 劳合社综合成本率数据来自劳合社2019年年度报告。



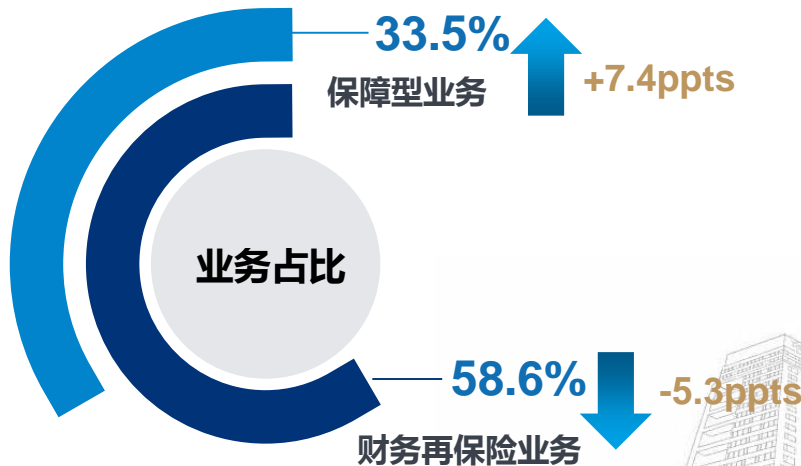
人身再保险业务：规模保费“四年四跨越”，业务结构持续优化

规模保费“四年四跨越”

(人民币百万元)



境内业务结构显著优化



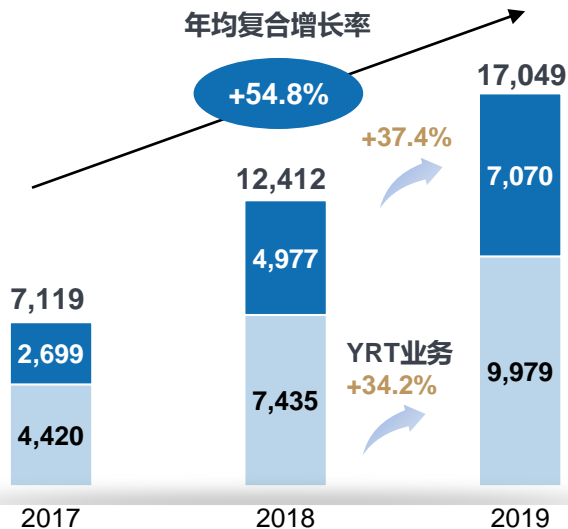
- 注：1. 本页中的保费数据仅指中再寿险，规模保费含储蓄型非保险业务规模保费
2. 保障型业务占比=境内保障型业务分保费收入÷境内人身再保险业务分保费收入
3. 财务再保险业务占比=境内财务再保险业务分保费收入÷境内人身再保险业务分保费收入



人身再保险业务：境内保障型业务强劲增长，承保效益显著提升

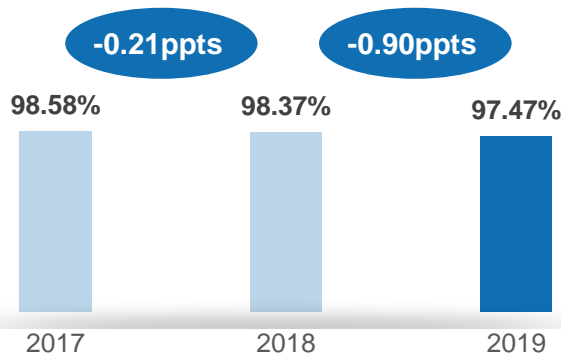
保障型业务分保费收入

(人民币百万元)



■ YRT保障型业务 ■ 其他保障型业务

短期保障型业务综合成本率³



存量业务

- 巩固防亏减损工作成果
- 坚持常态化风险监控

增量业务

- “产品+” “数据+” 加速落地
- 推动产品开发迭代

注：1. 本页中的保费数据仅指中再寿险，保障型业务仅指境内保障型业务

2. 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

3. 综合成本率为转分后的计算口径，并剔除业务管理费



人身再保险业务：“产品+” “数据+” 助推保障型业务高质量发展

产品+

拓展效益型业务

● 产品+平台

与相互宝、水滴筹等相互平台全面开展合作

● 产品+服务

与直保公司合作开发质子重离子保障、“护理型重疾”等产品

● 产品+特药

首创“百万医疗+特药保障用药”模式，入股镁信健康，战略合作开拓特药市场

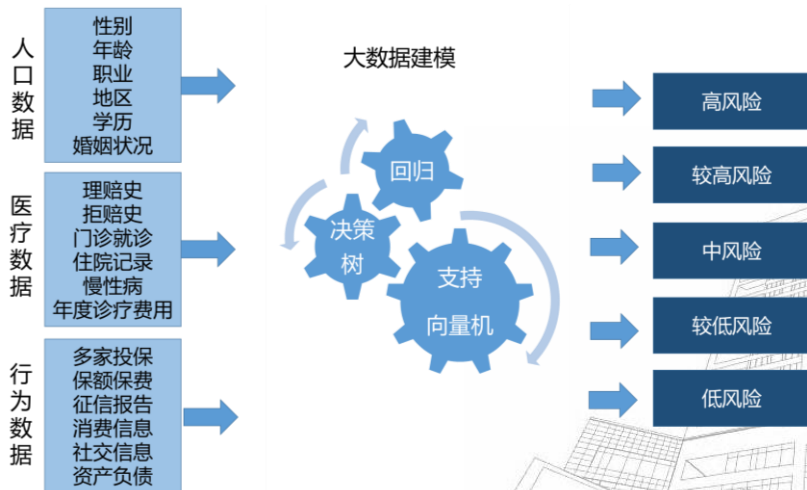
中端医疗险业务分保费收入人民币
38.13亿元，同比增长**75.3%**

数据+

提升业务质量

- 多元数据融合科技赋能，防范化解风险，改善业务赔付
- 深化与外部平台数据合作，构建数据应用新场景

案例：智能风控——大数据建模，精准定位

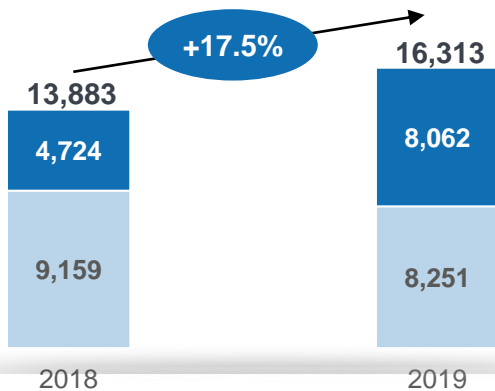




人身再保险业务：储蓄型业务有效益发展，财务再业务平稳发展

储蓄型业务规模保费收入

(人民币百万元)

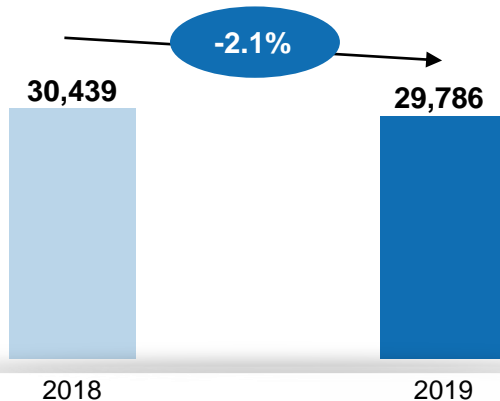


■ 储蓄型非保险业务 ■ 储蓄型保险业务

- 境内及香港储蓄型业务的市场地位稳固
- 业务成本有效控制，利差水平总体平稳
- 中再香港成功获批并启动运营

财务再保险业务分保费收入

(人民币百万元)



- 强化利润贡献与业务协同
- 守住风险底线，优选客户，创新方案设计
- 做好资本管理，提升资本效率

注：1. 本页中的保费数据仅指中再寿险

2. 本页中储蓄型业务规模保费收入含储蓄型非保险规模保费，包括境内及境外储蓄型业务规模保费



财产险直保业务：保费收入快速增长，承保质量得到改善

经营指标



总保费收入

487.30 亿元

↑ +14.3%



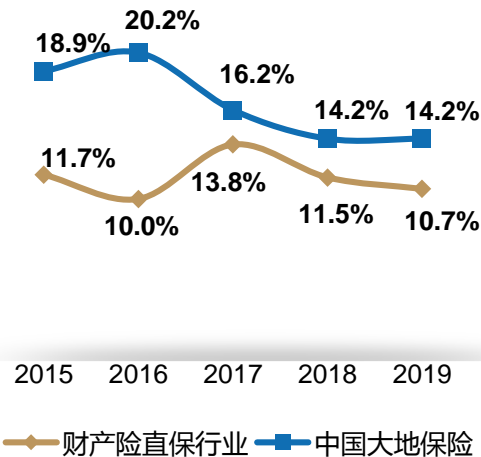
市场份额

3.7%

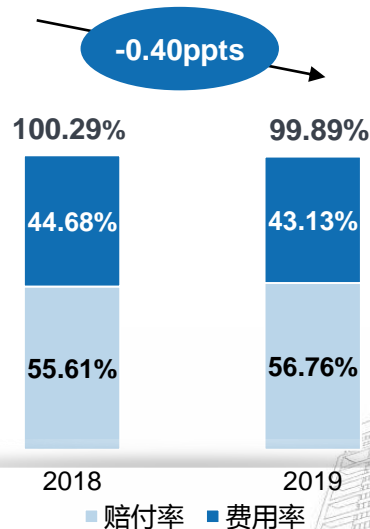
↑ +0.1ppts

原保费增速

连续五年优于行业
复合增长率居前八大财险公司之首



综合成本率



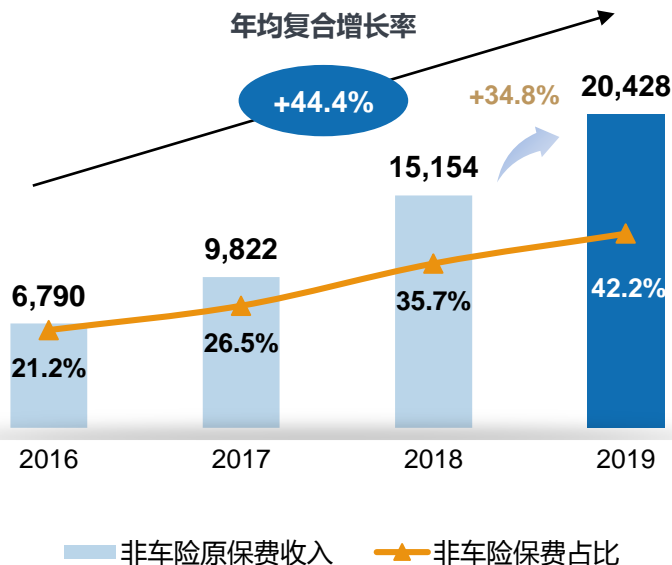
- 注：1. 市场份额计算数据与财产险直保行业数据来源于中国银保监会公布的财产保险公司原保险保费收入数据
2. 费用率计算已考虑政府补助的影响



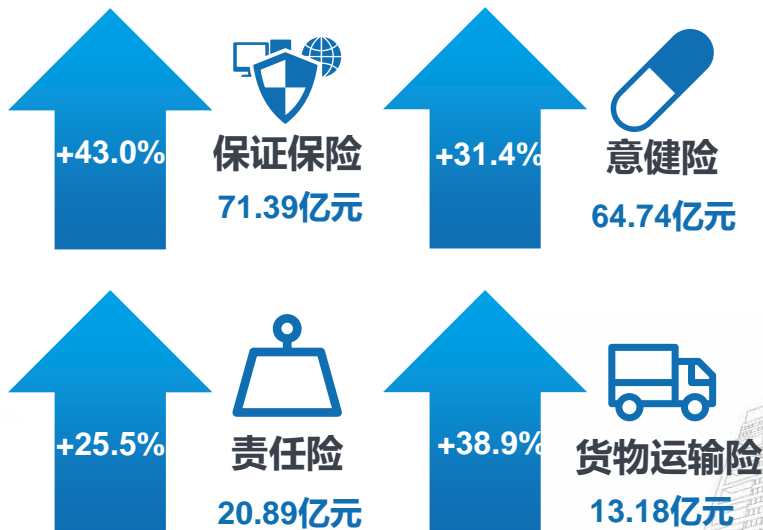
财产险直保业务：非车险业务快速增长，业务结构持续优化

非车险业务原保费收入与占比

(人民币百万元)



非车险主要险种增长情况



- 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：核心业务系统“筋斗云”高效运行

行业首个“微服务+私有云”核心业务系统



300+人员 10亿+数据迁移量
1500+访谈 6300+需求
替换13个系统 改造43个系统

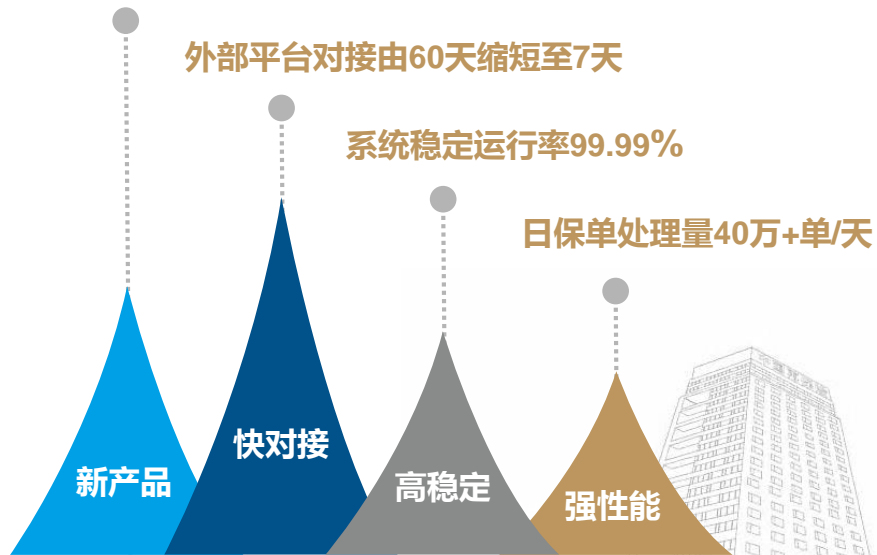
“筋斗云”强有力支撑业务

新产品方案上线由15+天缩短至0.5天

外部平台对接由60天缩短至7天

系统稳定运行率99.99%

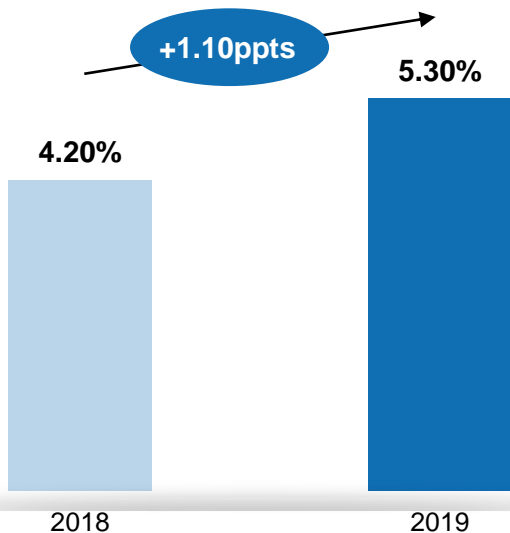
日保单处理量40万+单/天



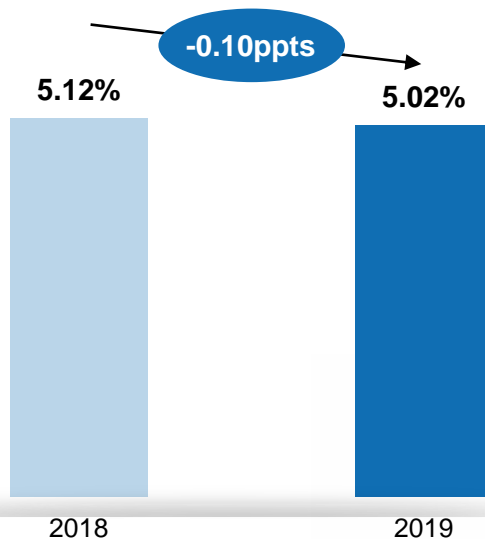


资产管理业务：投资业绩稳健提升

总投资收益率



净投资收益率



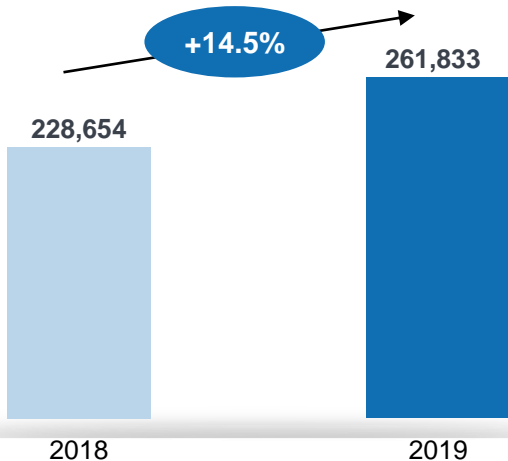
- 注：1. 总投资收益率=总投资收益÷期初和期末平均总投资资产
2. 净投资收益率=净投资收益÷期初和期末平均总投资资产



资产管理业务：总投资资产快速增长，配置结构持续优化

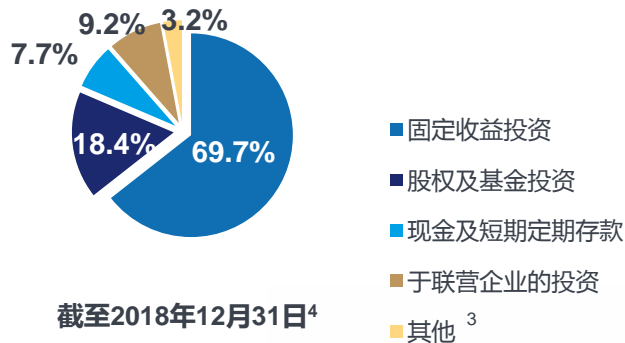
总投资资产¹

(人民币百万元)

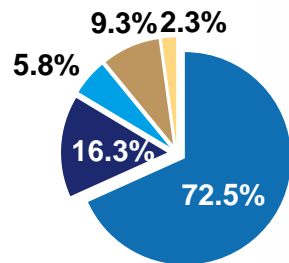


资产配置结构²

截至2019年12月31日



截至2018年12月31日⁴



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+对联营企业的投资+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、货币互换工具等。

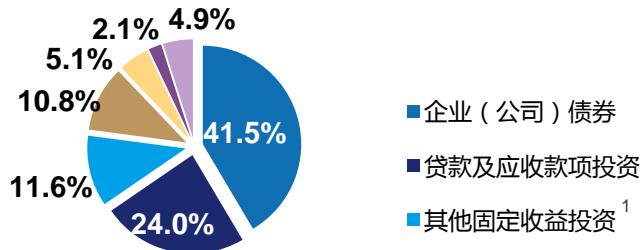
4. 为保证数据可比性，本图数据新增桥社投资资产，与中再集团2018年年度报告数据存在口径差异



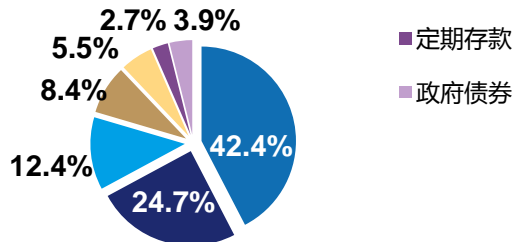
资产管理业务：固定收益投资把握配置机会，股权投资优化持仓结构

固定收益投资细分

截至2019年12月31日

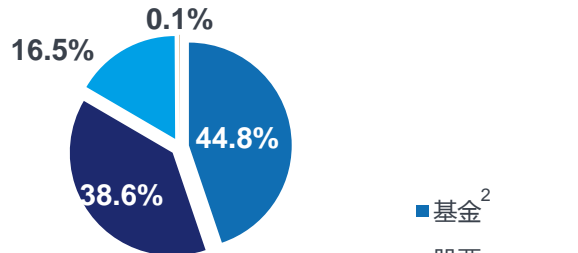


截至2018年12月31日⁴

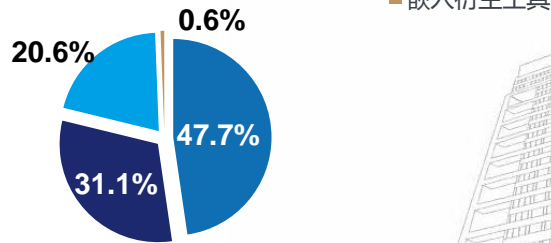


股权与基金投资细分

截至2019年12月31日



截至2018年12月31日⁴



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
 4. 为保证数据可比性，本图数据新增桥社投资资产，与中再集团2018年年度报告数据存在口径差异



中国再保险(集团)股份有限公司

CHINA REINSURANCE (GROUP) CORPORATION

03

2020年展望

袁临江 中再集团董事长



市场形势

新挑战

保险业竞争日益激烈

- 受新冠肺炎疫情加速扩散等因素影响，全球经济下行压力加大
- 保险市场加快对外开放，竞争格局日趋复杂，外资竞争对手加大在中国的资本投入和展业力度

新动力

保险业发展潜力巨大

- 2019年中国保费收入4.2万亿元，稳居全球第二大保险市场。再保险大有可为
- 供给侧改革显著拉动保险消费
- 治理能力现代化建设激发责任险、巨灾险旺盛需求
- 新冠肺炎疫情进一步激发保险保障需求

新格局

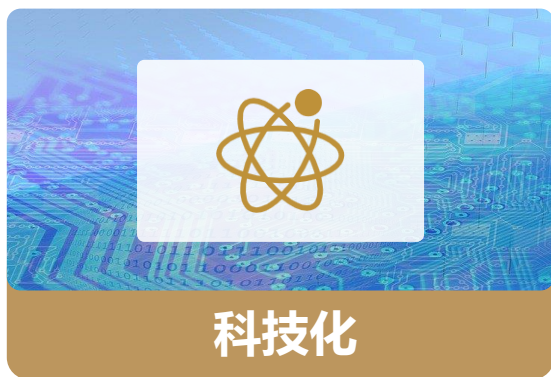
保险业深度转型持续进行

- 财产险行业回归保障本源，增长动能加速向非车险转换
- 健康险正超越车险成为中国保险行业第二大险种
- 科技创新重塑保险价值链，改变行业经营方式
- 保险公司向以风险管理为主的内涵式发展转变，再保险需求持续增长

发展展望：围绕“一三五”战略，坚持“平台化、科技化、全球化”驱动



全面激发既有平台潜力与活力，做大做实新业务平台，在服务国家治理体系现代化、“一带一路”建设等过程中挖掘“新蓝海”，逐步打造再保险产业生态圈，为国家、行业和客户提 供风险保障综合解决方案。



挖掘利用历史积累数据、全面获取灾害损失数据，以区块链、大数据、人工智能等新科技推动降本增效、打造新业务增长点，通过股权纽带加快构建科技生态圈，全面落地“数字中再”战略。



以桥社整合为契机，加快打造境内和境外市场、保险和投资业务联动发展格局，完善全球业务组合、优化全球资产配置、引领反哺国内创新，更加全面保障中国海外利益。

发展展望：贯彻“稳增长、调结构、控风险、增效益”经营方针

稳增长

巩固市场地位，总保费收入保持平稳增长，核心业务保费收入保持快速增长

调结构

追求价值成长，确保创新型、政府引导型、风险保障功能突出的业务及其他高品质业务占比不断提升，业务组合更加均衡

控风险

强化风险管理，在风险可控、利益可保的前提下，做到量的合理增长和质的稳步提升

增效益

完善双轮驱动，着力提升承保效益，强化现金流管理，稳定投资收益，以科技赋能促进整体经营降本增效

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)	2019年	2018年	变动
总保费收入	144,973	122,257	18.6%
财产再保险业务	42,679	28,947	47.4%
人身再保险业务	55,526	52,454	5.9%
财产险直保业务	48,730	42,622	14.3%
净利润	6,645	3,899	70.4%
归属于母公司股东的净利润	6,049	3,730	62.2%
每股盈利（元）	0.14	0.09	62.2%
加权平均净资产收益率	7.32%	4.90%	2.42ppts
总投资收益率	5.30%	4.20%	1.10ppts

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)	2019年12月31日	2018年12月31日	变动
总资产	396,638	340,907	16.3%
总负债	299,660	253,653	18.1%
总权益	96,978	87,254	11.1%
每股净资产（元）	2.05	1.84	11.3%
核心偿付能力充足率	190%	162%	28ppts
综合偿付能力充足率	209%	184%	25ppts
人身再保险业务内含价值	27,721	21,763	27.4%
人身再保险业务一年新业务价值	2,219	1,341	65.5%
总投资资产	261,833	228,654	14.5%

注：1. 每股净资产为归属于母公司股东口径

2. 内含价值与一年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

4. 为保证数据可比性，本页数据新增桥社投资资产，与中再集团2018年年度报告数据存在口径差异