



中国再保险（集团）股份有限公司
(1508.HK)
2017年度业绩发布

2018年4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	保险业务分析
3	投资业务分析
4	2018年展望



概览：经营业绩稳中向好，业务结构持续优化



注：人身再保险保费数据仅指中再寿险



财务表现 (1/2)

总保费收入快速增长，突破千亿

(人民币百万元)



集团各分部总保费收入占比



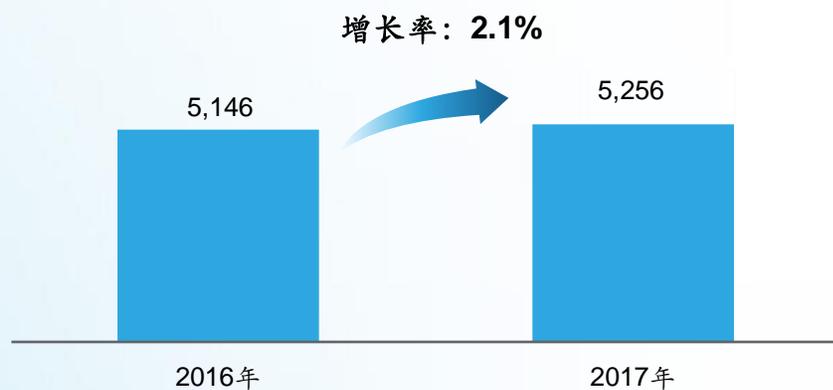
注：集团总保费收入占比为各分部总保费收入/扣除抵消前集团合并口径总保费收入



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)

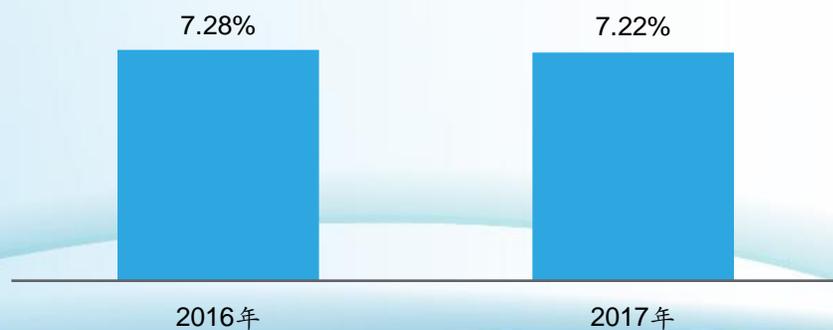


净资产略有上升

(人民币百万元)

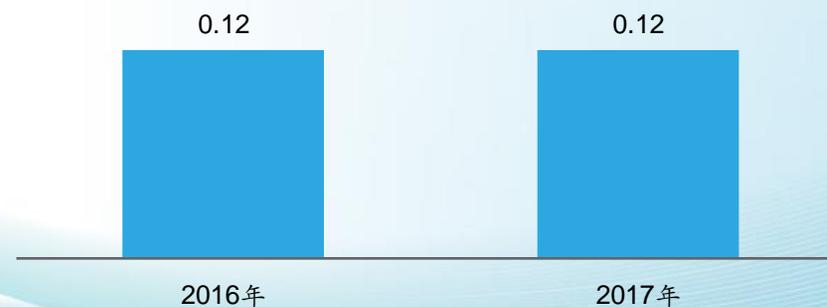


加权平均净资产收益率保持稳定



每股盈利保持稳定

(人民币元)





战略落地（1/6）——再保险主业新发展

发展“一带一路”业务

- 承办“一带一路”国际保险再保险共同体专项研究
- 应新加坡金管局邀请担任新加坡“一带一路”保险联合体管理机构
- 对外签订合作备忘录26个，合作网络覆盖118个国家和地区
- 为中老铁路、巴基斯坦光伏项目等“一带一路”标志性项目提供风险保障

立足共同体平台 引领行业发展

农业保险再保险共同体：

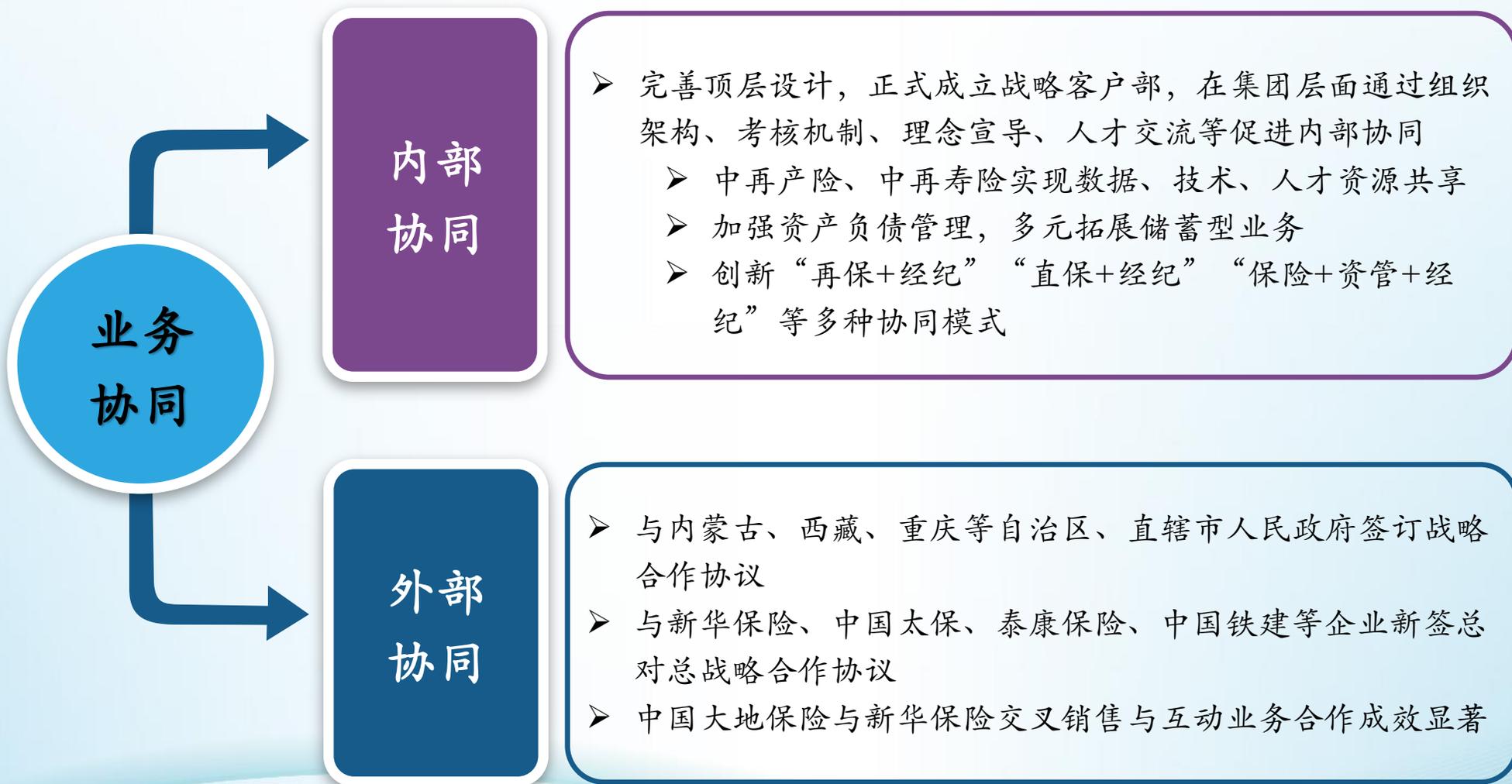
- 强化农业大灾风险管理职能，推动农共体运行机制完善
- 研发新产品，扩大农业大灾保险业务范围

核保险共同体：

- 参与《核安全法》起草、核保险巨灾责任准备金制度设计
- 加入核电装备“走出去”联盟
- 推动放射源环境污染责任保险等新产品落地



战略落地 (2/6) —— 业务协同新动能

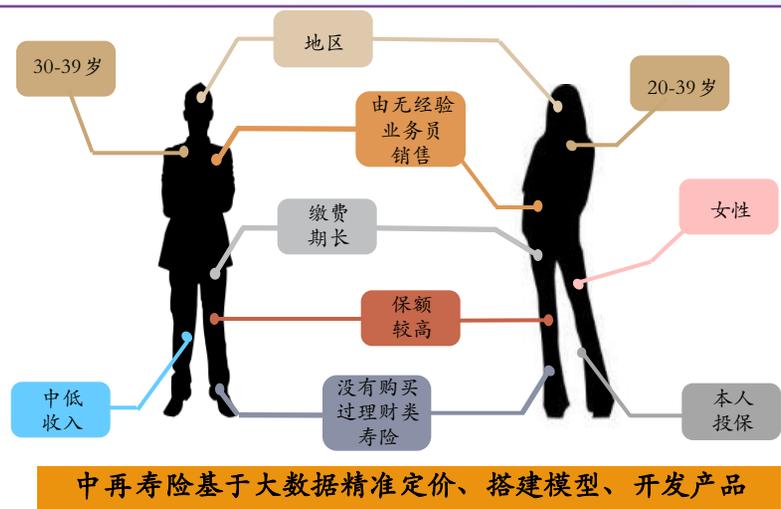




战略落地 (3/6) —— 创新工作新亮点

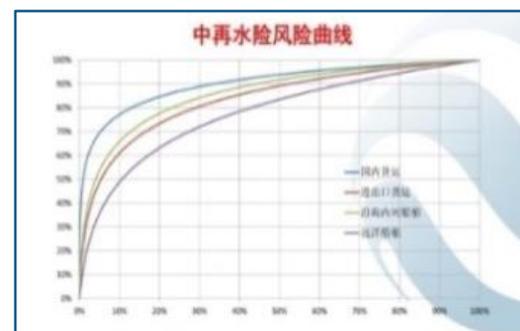
业务模式创新

- ◆ 中再产险客户经理制落地，再保业务和服务端口前移，客户服务能力进一步提升
- ◆ 中再寿险“数据+”战略取得重要进展，GLM（广义线性模型）、NLP（自然语言处理）等数据挖掘技术广泛运用
- ◆ 中国大地保险核心战略项目（CICS）落地，构建以客户为中心的综合经营体系



产品服务创新

- ◆ 发布中国保险业首组水险风险曲线
- ◆ 协助地方政府搭建建筑工程质量潜在缺陷保险（IDI）风险管理平台，开创全国推广范例
- ◆ 配合环保部和保监会开展环境污染保险工作，完成产品定价模型
- ◆ 搭建健康管理服务平台，建立首个意外险核心数据库
- ◆ 中端医疗、返本自驾、重疾防癌等产品创新升级为保障型业务贡献收入逾10亿元人民币
- ◆ 退货险、百万医疗健康险等创新产品实现保费收入3亿元人民币





战略落地 (4/6) —— 巨灾体系建设新突破

巨灾体系建设

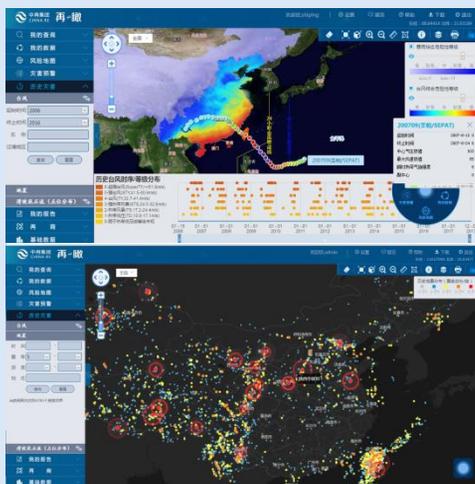
成立中国再保险巨灾研究中心，与中国气象局、地震局、农科院共建中国地震、洪水、农业风险与保险实验室

积极拓展巨灾业务，在90%的地方巨灾保险试点中担任唯一或首席再保人

发布中再巨灾平台“再·瞰”，实现风险识别、灾害预警、风险累积控制等功能

发布中再巨灾风险会商平台“再·商”

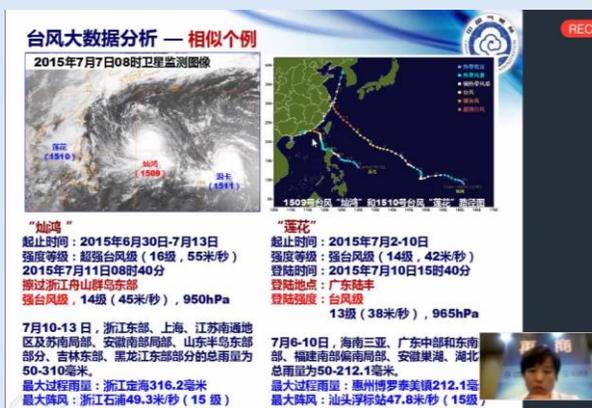
巨灾平台1.0 “再·瞰”



6大核心功能 9大灾种风险数据
2284场台风、6000余场地震、
10万余次滑坡-泥石流的灾害数据

68家保险公司(分公司)、经纪公司
6个政府部门、高校等机构申请使用

巨灾平台1.0 “再·商”



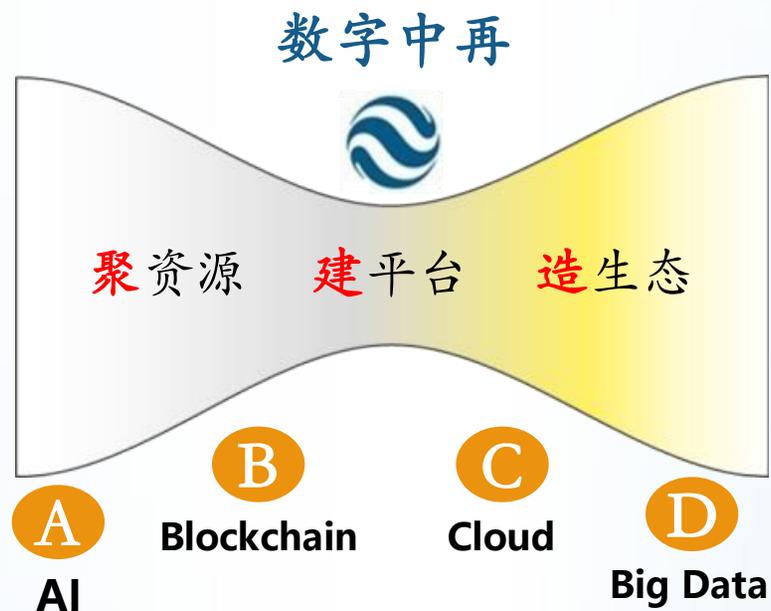
针对台风、洪水、地震等自然灾害，利用专家讲解、咨询、问答的形式，通过会商指导防灾减损工作，服务客户公司。目前已开展4期会商活动，为20余家保险公司(分公司)提供会商服务。



战略落地 (5/6) —— 数字中再新蓝图

整合资源

-  中再集团
-  政府机构
-  科研机构
-  模型公司
-  运营商、物联网、……



提供服务

- 直保公司 
- 消费者 
- 政府机构 
- 行业协会 
- 中再集团
…… 

新蓝图

完成信息化战略咨询项目，绘制数字中再战略蓝图

传统轨

实现再保板块NCR（再保险核心业务系统）项目群整体上线

创新轨

推动成立跨行业区块链联盟，已建立巨灾、IDI等业务平台，并推进人工智能、云计算等新科技应用落地



战略落地 (6/6) —— 基础管理新局面



公司治理规范高效，建立“清单式管理”的授权决策体系，在中国保监会2017年度公司治理现场评估中获得“优质类公司”评价



加强资本管理和资产负债管理，灵活运用资本运作手段丰富融资渠道



风险防控体系不断完善，搭建以23个高阶风险监测指标为核心的风险监测预警体系，推进风险管理信息系统建设



加强人才队伍建设，通过内部培养和外部引进加强人才储备，完成市场化薪酬管理体系改革，再保板块“双百工程”与直保板块“千骠计划”成效显著，重启博士后工作站



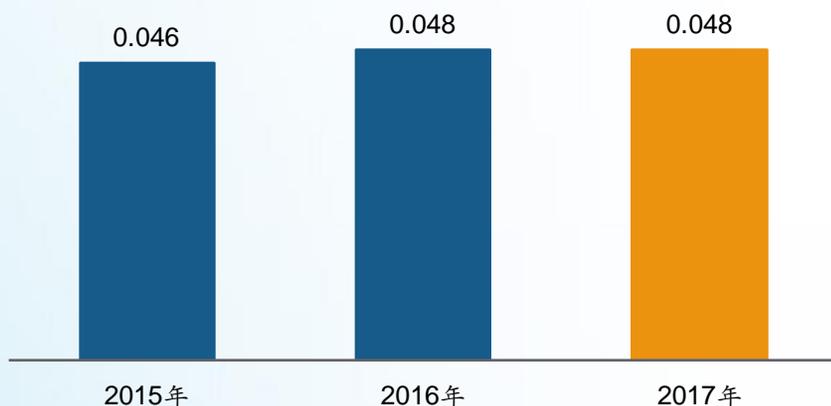
加强企业文化建设，“1+N”精准扶贫取得显著成效



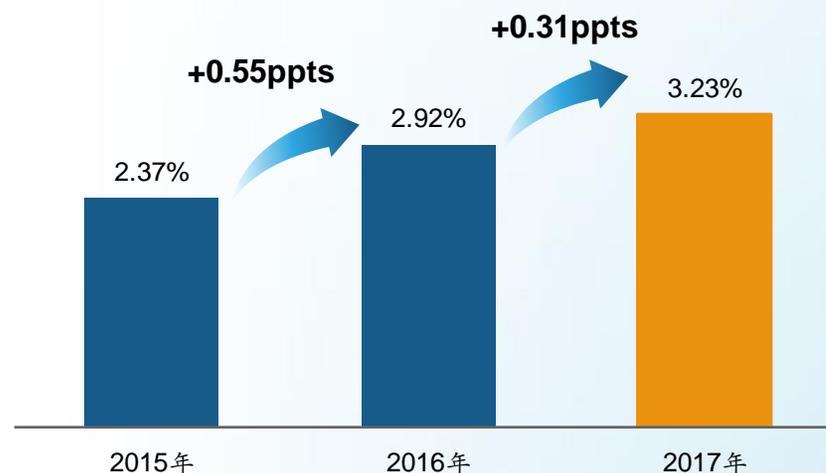
2017年度股息分配方案

每股股息保持稳定

(人民币元)



股息率稳步提升



2017年 末期股息 分配方案

- 董事会建议派发截至2017年12月31日止年度的末期股息每股人民币0.048元（含税），合共约人民币2,039,030,788.08元
- 分红比例达38.79%，遵循分红政策，即以现金方式分配的利润不少于当年实现的归属于母公司股东的净利润的30%

注：2015年度分红股息率=2015年度每股分红（含税）/2015年12月31日每股收盘价格；
2016年度分红股息率=2016年度每股分红（含税）/2016年12月30日每股收盘价格；
2017年度分红股息率=2017年度每股分红（含税）/2017年12月29日每股收盘价格。



目录

1

业绩概览

2

保险业务分析

3

投资业务分析

4

2018年展望

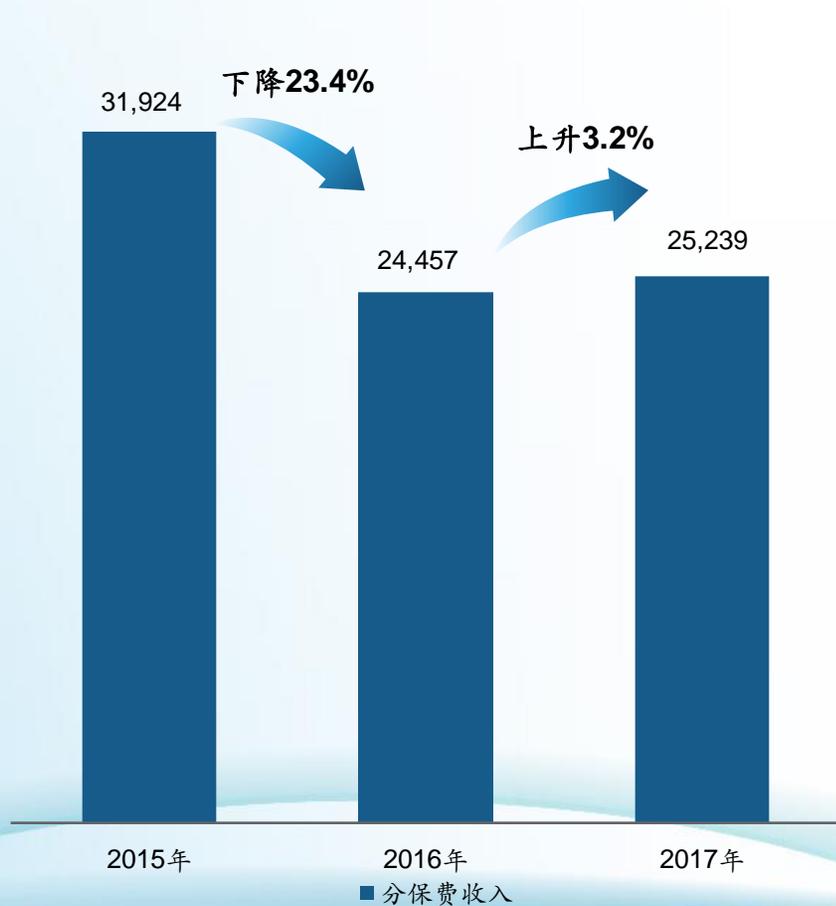


财产再保险业务 (1/4)

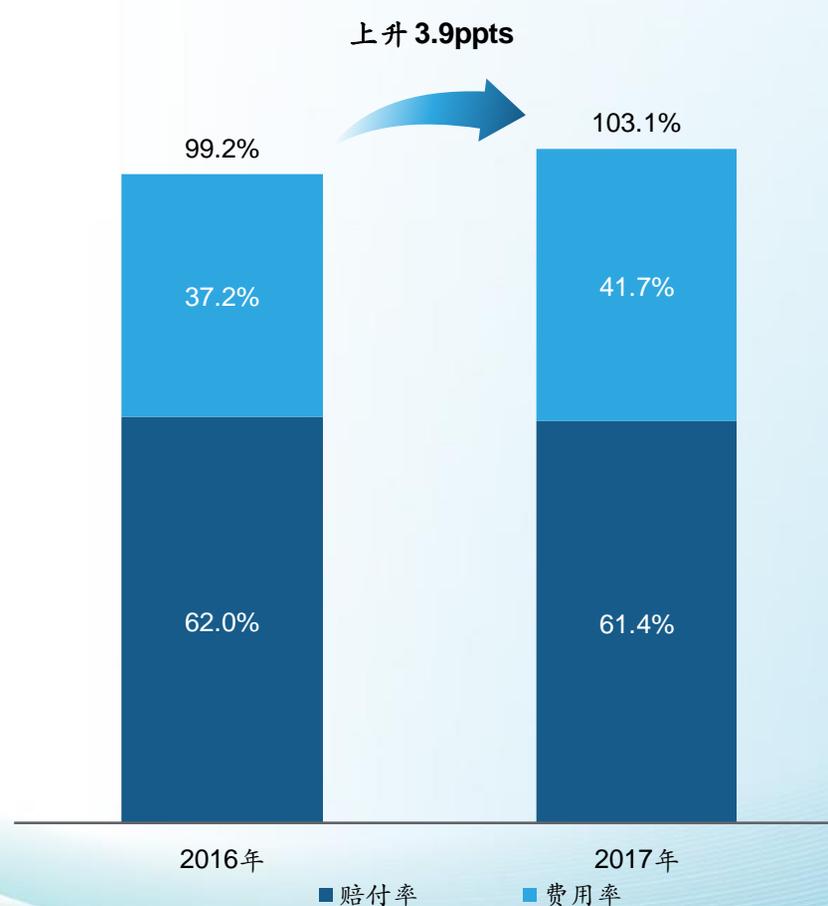
分保费收入止跌趋稳

分保费收入止跌趋稳

(人民币百万元)



综合成本率上升





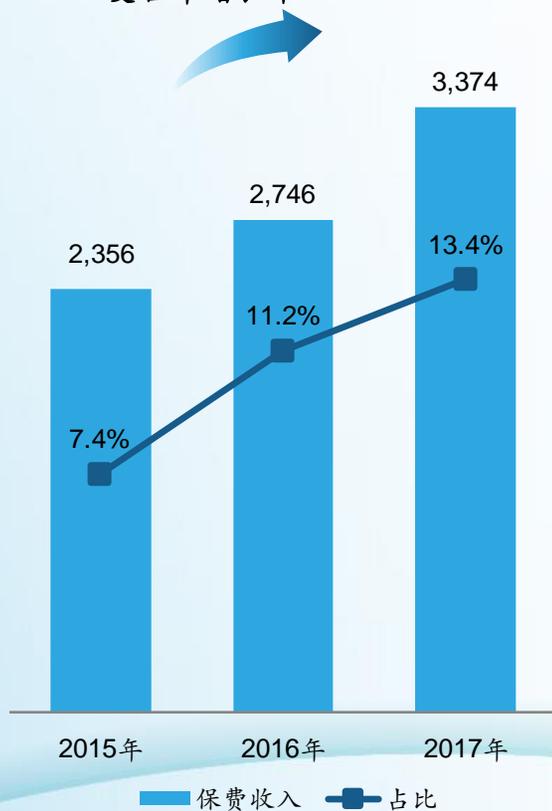
财产再保险业务 (2/4)

业务结构进一步优化，境外业务、境内非车险及临分业务占比提升

境外业务占比持续提升

(人民币百万元)

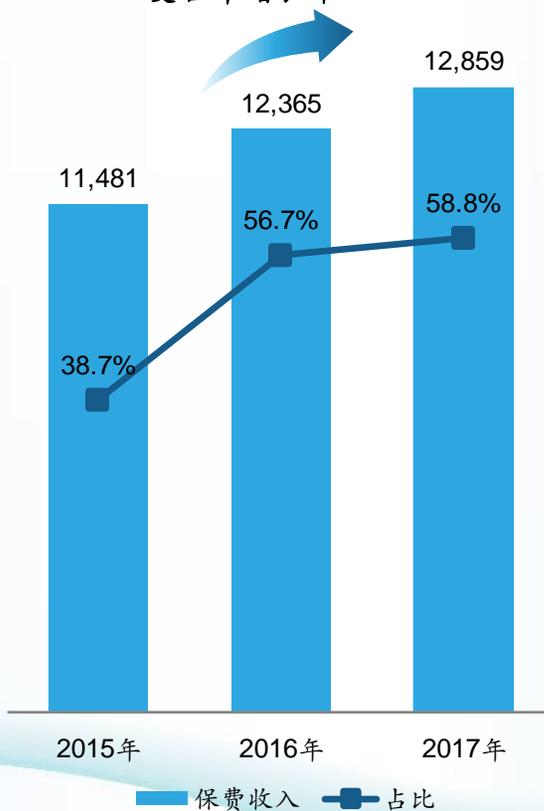
境外业务
复合年增长率：19.7%



境内非车险业务占比持续提升

(人民币百万元)

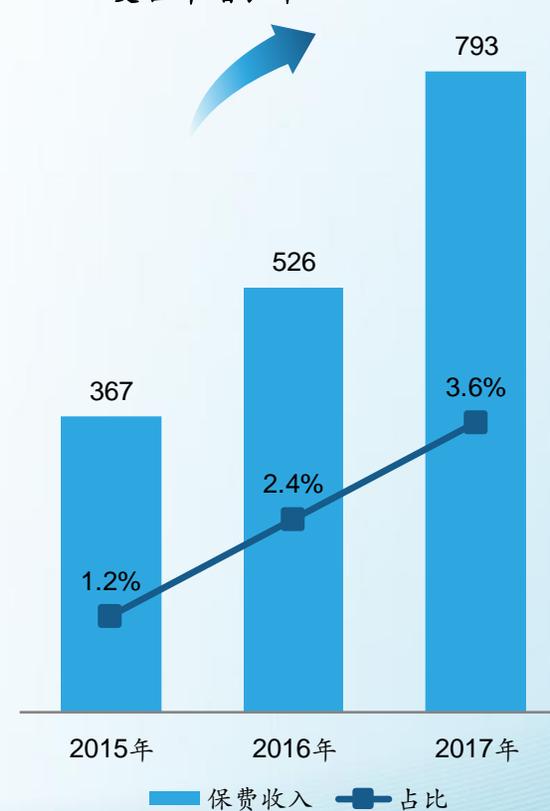
非车险业务
复合年增长率：5.8%



境内临分业务占比持续提升

(人民币百万元)

临分业务
复合年增长率：47.0%



注：1. 本页中的境内业务保费数据仅指中再产险
2. 境外业务收入占比为境外业务总保费收入/扣除抵消后财产再保险板块总保费收入

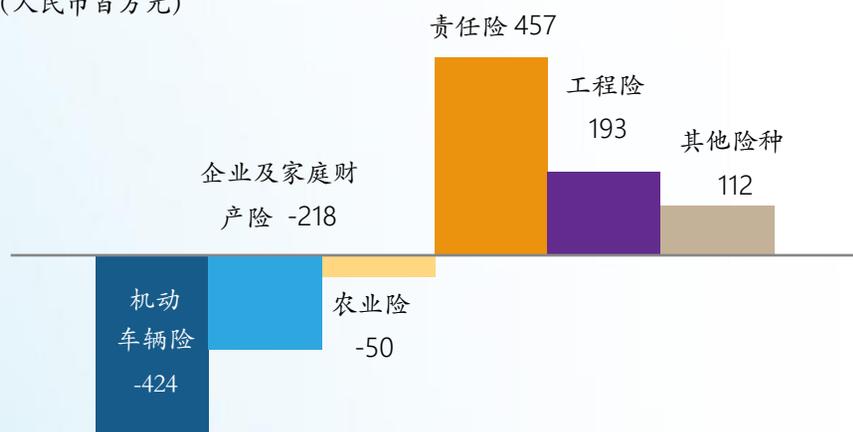


财产再保险业务 (3/4) —— 境内业务

非车险业务、临分业务增长为境内业务发展注入新动能

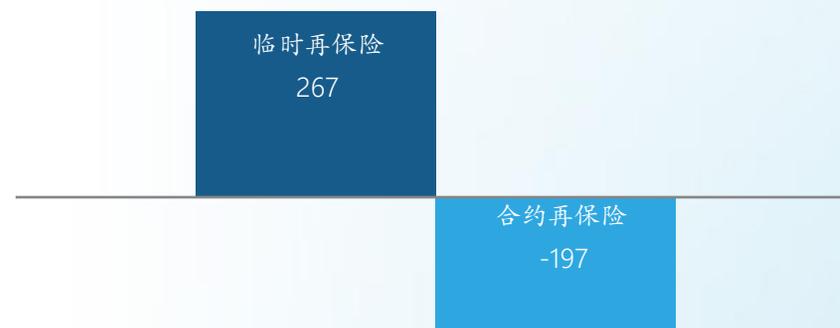
增量贡献分析：按险种类型

(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)



责任险

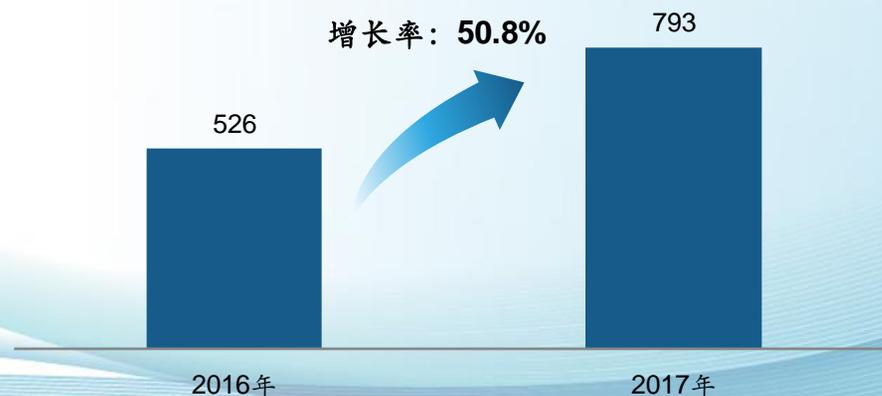
■ 实现分保费收入人民币22.07亿元，同比增长26.1%，主要原因是抓住直保市场快速增长的机遇，积极加大责任险拓展力度

工程险

■ 实现分保费收入人民币11.82亿元，同比增长19.6%，主要原因是积极抢抓“一带一路”倡议、国家战略布局与大型项目业务机会，积极拓展工程险业务

临时再保险分保费收入

(人民币百万元)



注：本页中的境内业务保费数据仅指中再产险

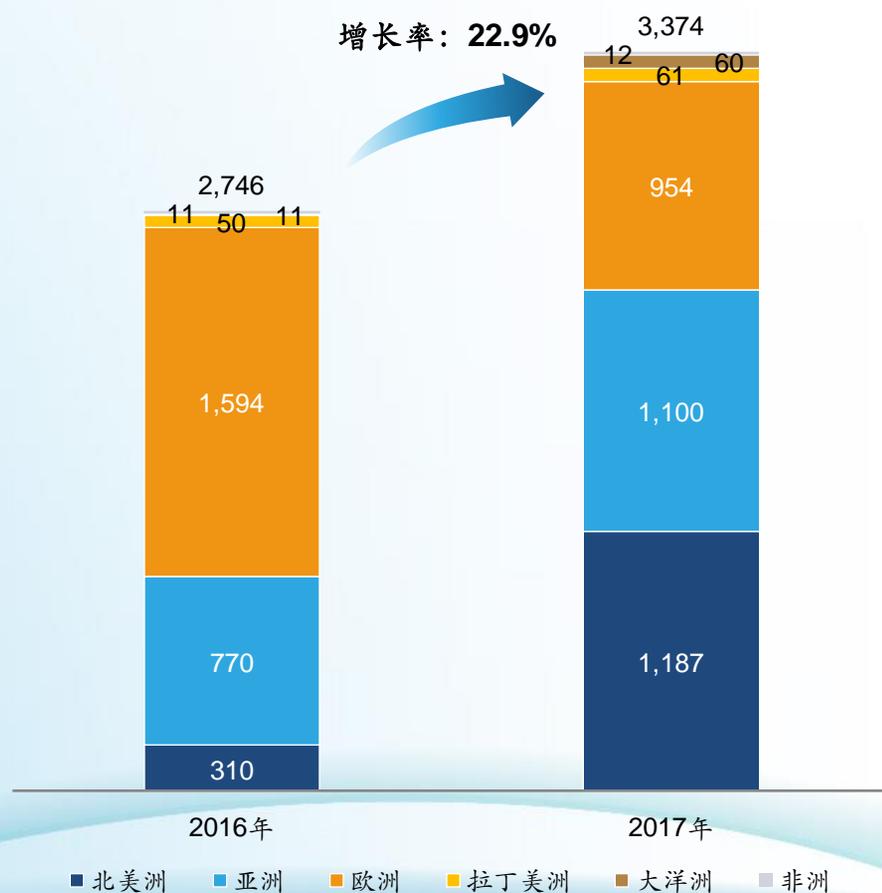


财产再保险业务 (4/4) —— 境外业务

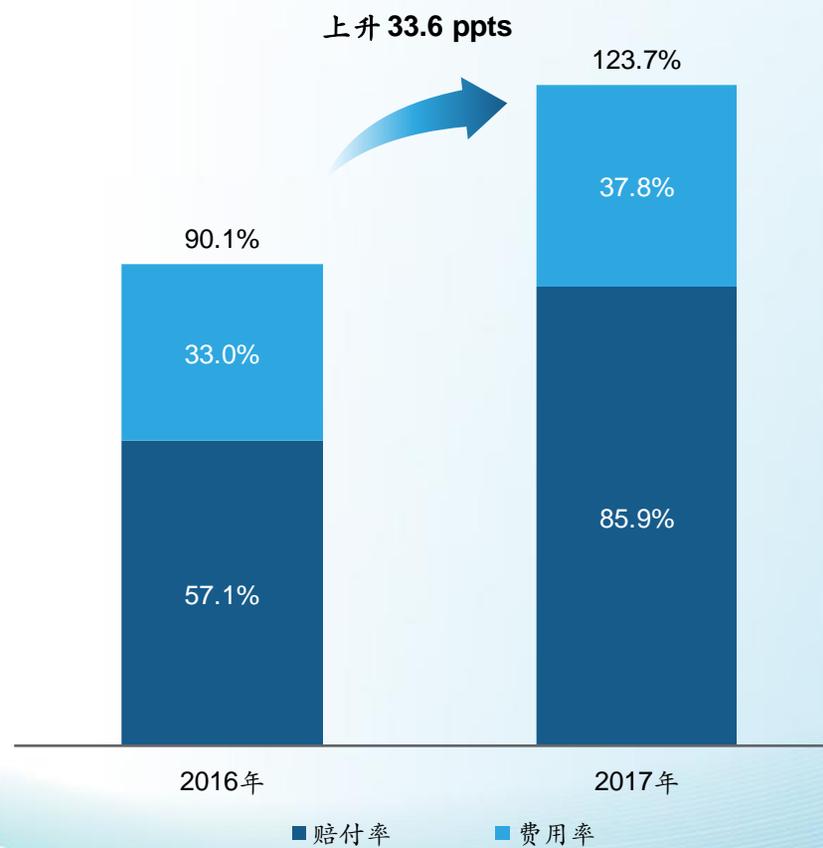
境外业务保持快速增长

境外业务总保费收入

(人民币百万元)



境外业务综合成本率



注:

1. 预计因三大飓风及墨西哥地震产生的总体净损失约为1亿美元, 该损失对中再集团利润的影响已体现在2017财务年度。
2. 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)

业务收入强劲增长

分保费收入

(人民币百万元)



规模保费

(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

境内业务分保费收入同比增长**59.1%**，保障型业务结构进一步优化

保障型业务

(人民币百万元)

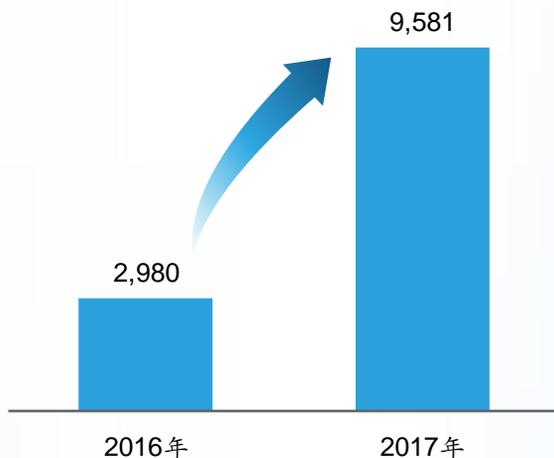
分保费收入
增长率：**35.9%**



储蓄型业务

(人民币百万元)

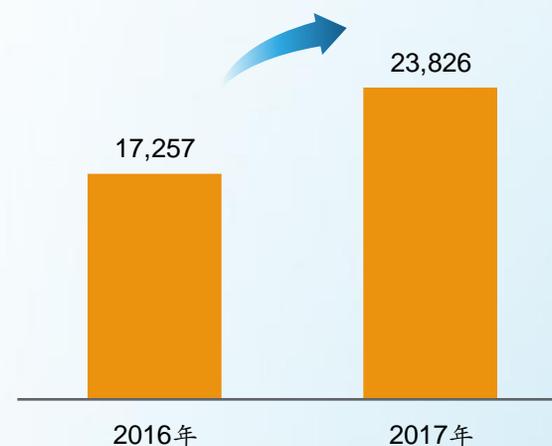
分保费收入
增长率：**221.5%**



财务再保险业务

(人民币百万元)

分保费收入
增长率：**38.1%**



- “数据+” “技术+” 有效落地
- 产品开发驱动
- YRT保障型业务分保费收入同比增长42.6%，占比高达62.1%

- 时间窗口
- 利率趋势
- 资产负债匹配

- 个性化定制
- 信用风险控制
- 资本管理创新

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、一年新业务价值实现稳步增长

内含价值

(人民币百万元)



一年新业务价值

(人民币百万元)



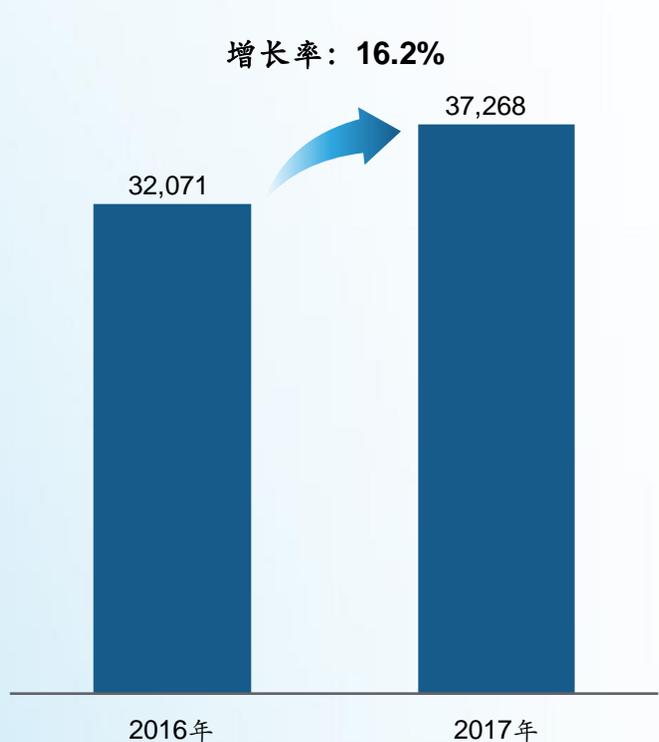


财产险直保业务 (1/4)

保费增速持续优于行业

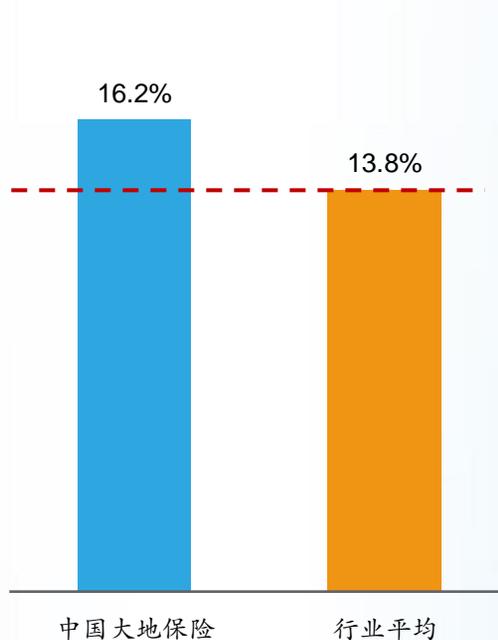
总保费收入

(人民币百万元)



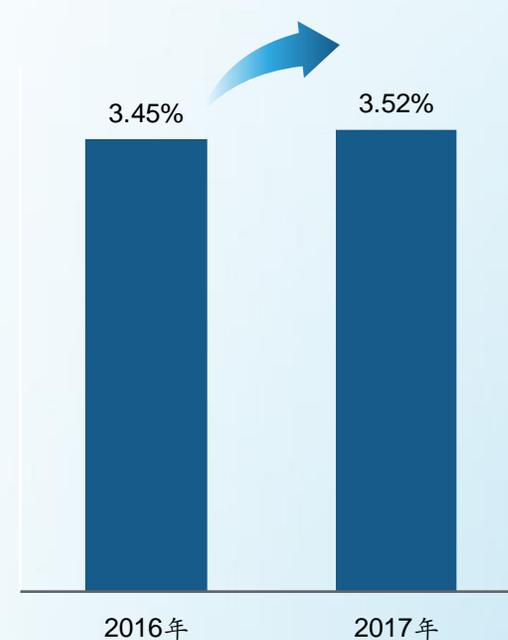
原保险保费收入增速

同比增速高于行业平均
2.4个百分点



市场份额

市场份额提升
0.07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年财产保险公司原保险保费收入数据。

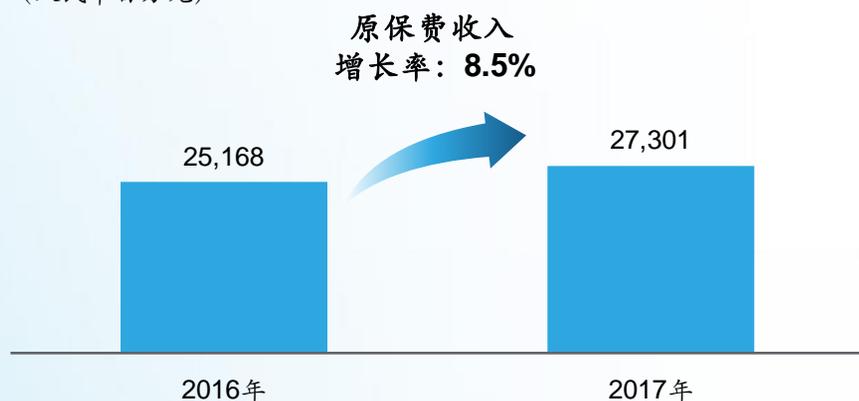


财产险直保业务 (2/4)

业务结构进一步优化，大非车业务快速增长

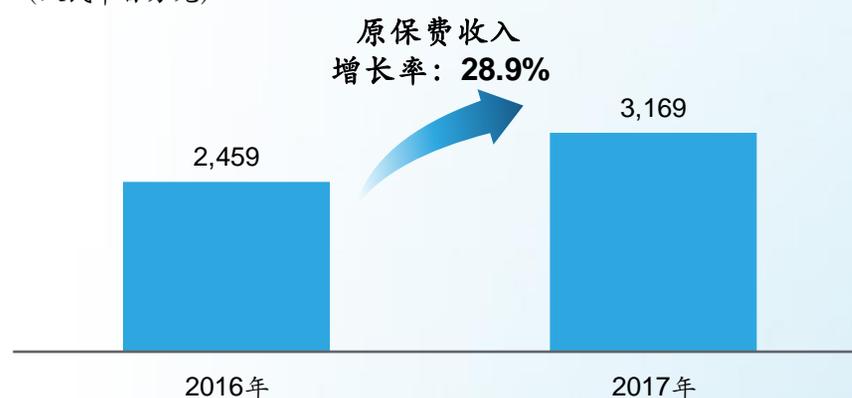
车险：业务结构持续优化，车险保持健康增长

(人民币百万元)



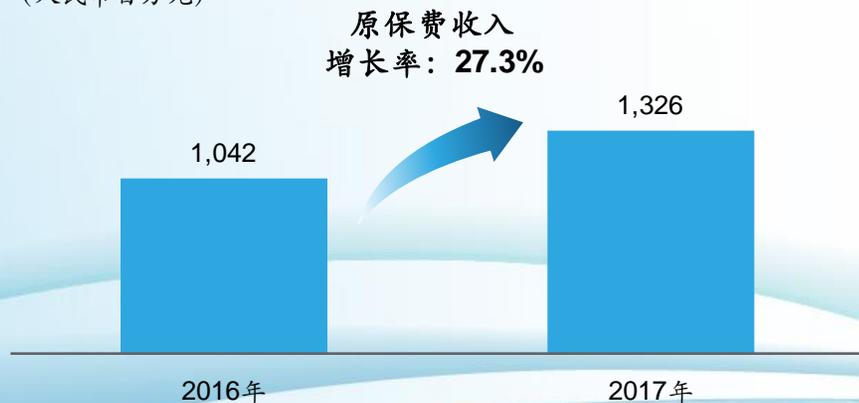
意健险：创新业务初见成效，意健险实现大幅增长

(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：个人贷款保证保险风控严格，坏账率4.81%

(人民币百万元)





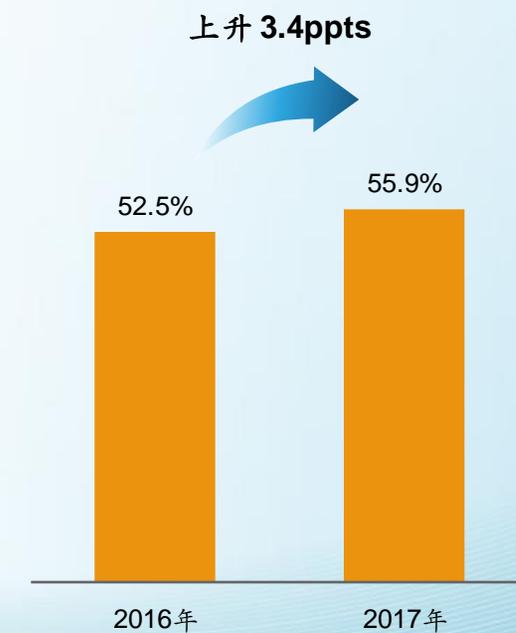
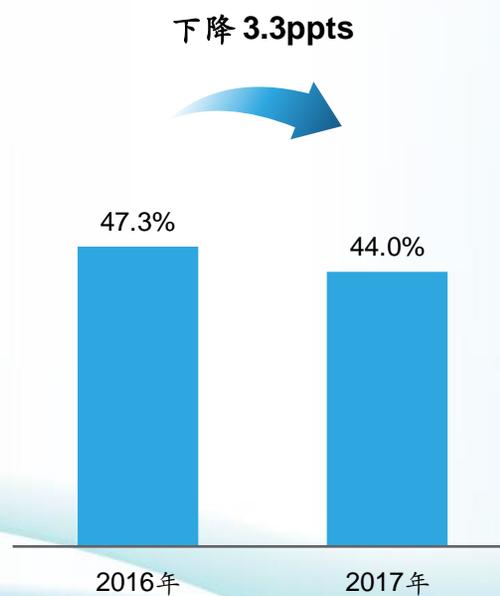
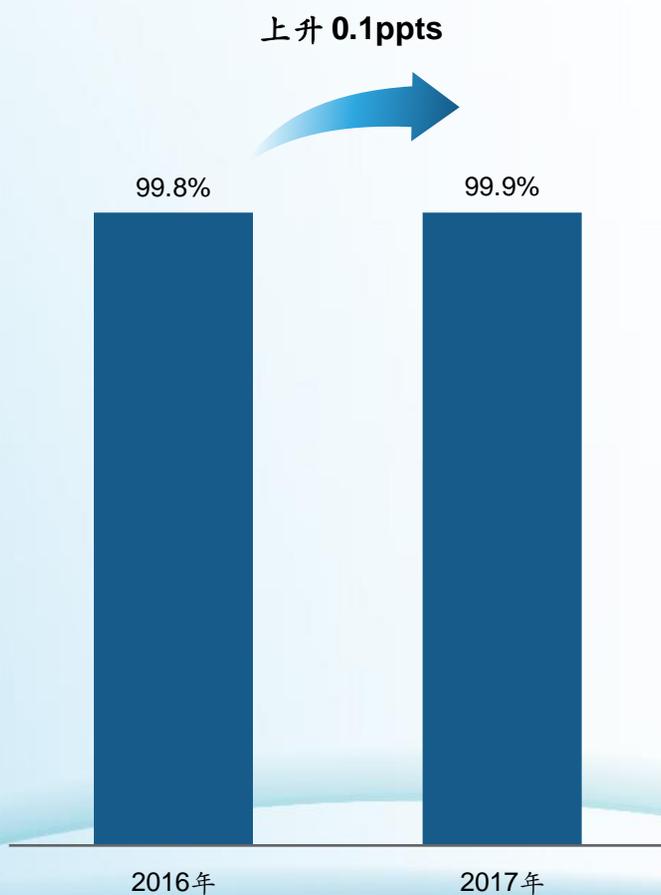
财产险直保业务 (3/4)

综合成本率保持稳定

综合成本率

费用率

赔付率





财产险直保业务 (4/4)

为推动战略转型，引入战略投资者

目标

◆ 充实公司资本，保障公司战略落地

◆ 优化公司治理结构

◆ 支持公司战略转型与价值提升

安排

¥ 融资规模约
106.72亿元人民币

✈ 发行价格为
2.28元人民币

📈 发行价格为2017年9月30日
基准日每股净资产的1.65倍

结果

引入战略投资者

云杉资本、东航金控、东航产投、新华保险、
上汽顾祥、中金启通、通用投资、四维图新

发挥战略协同效能



线上+线下生态圈



“一带一路”建设



保险业务资源



资产管理合作



保险+科技业务创新



公司治理经验

注：本引战项目尚待有关监管机构审批等多项先决条件达成后方可作实。



目录

1

业绩概览

2

保险业务分析

3

投资业务分析

4

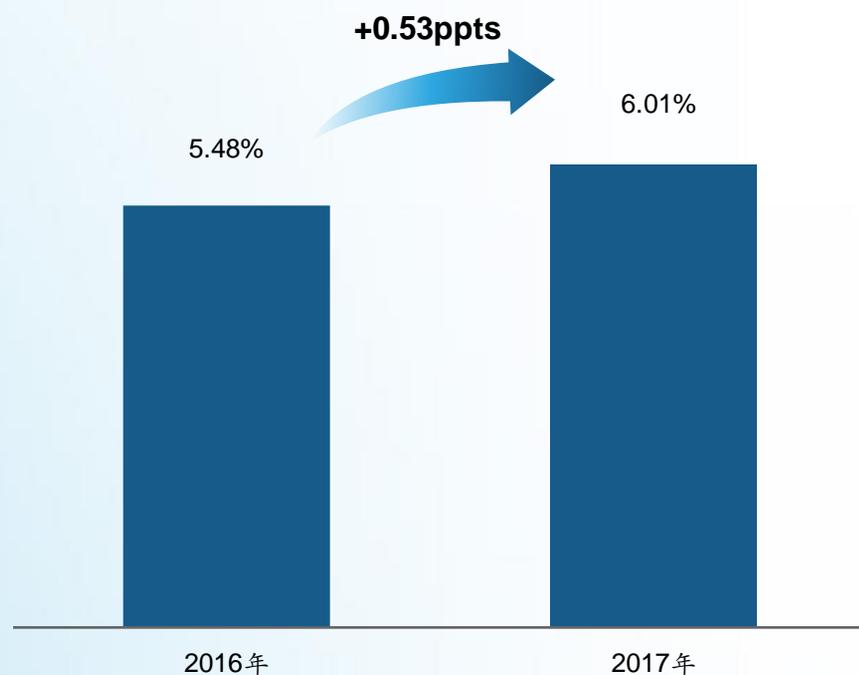
2018年展望



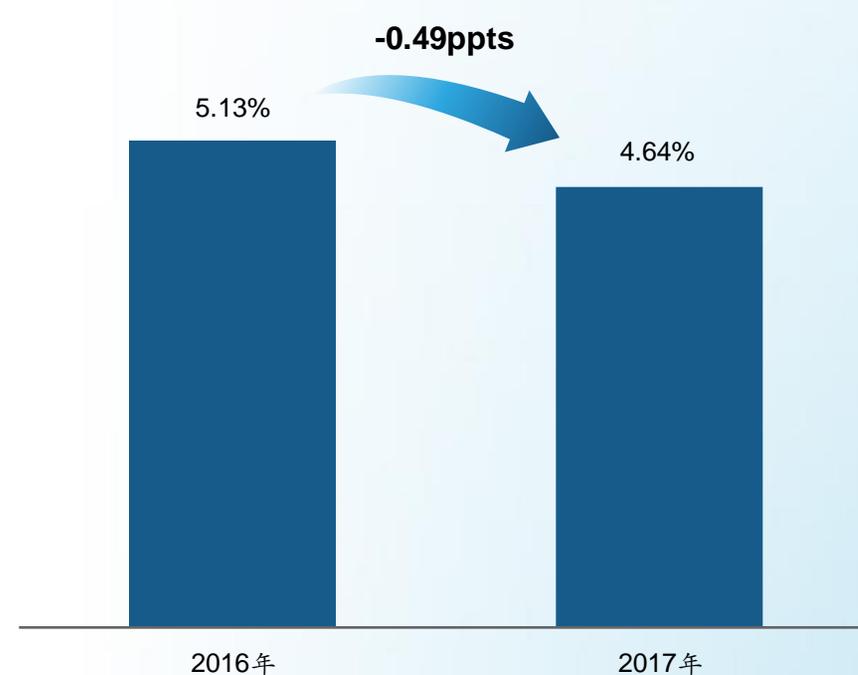
资产管理业务 (1/3)

总投资收益率上升，净投资收益率下降

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：
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. 净投资收益率 = 净投资收益÷期初和期末平均总投资资产。
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)

资产配置保持稳健

总投资资产

(人民币百万元)



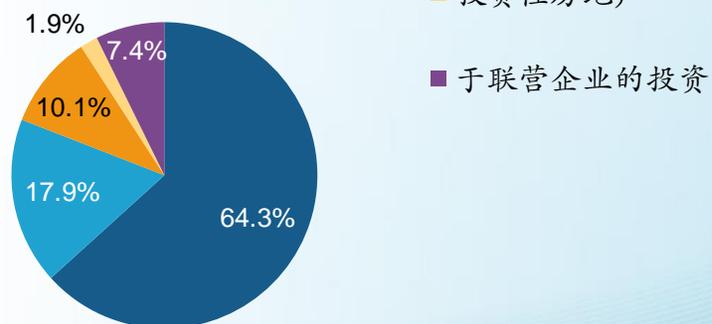
资产配置结构

总投资资产按资产类别划分¹

截至2017年12月31日



截至2016年12月31日



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

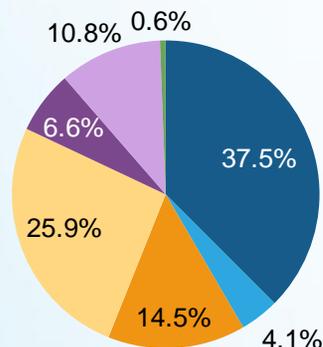


资产管理业务 (3/3)

固定收益组合结构进一步优化

固定收益投资细分

截至2017年12月31日



■ 企业(公司)债券

■ 定期存款

■ 其他固定收益投资¹

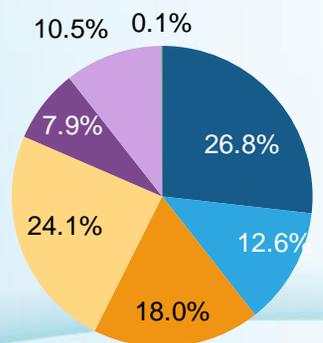
■ 贷款及应收款项投资

■ 次级债券

■ 金融债券

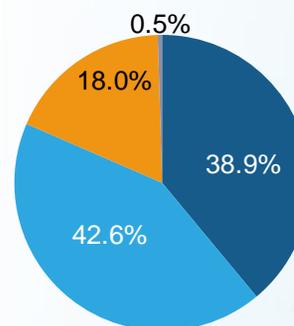
■ 政府债券

截至2016年12月31日



股权与基金类投资细分

截至2017年12月31日



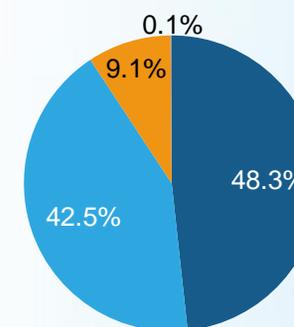
■ 基金²

■ 股票

■ 未上市股权³

■ 衍生工具

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

2018年展望



市场形势

- ◆ 新时代下保险需求快速升级，要求保险行业加快供给侧改革
- ◆ 随着供给侧结构性改革继续深入，养老健康险、责任险、农业险、巨灾险等领域仍存在较大保障缺口

- ◆ 传统经营模式面临较大挑战，科技创新缔造新竞争能力
- ◆ 新科技应用与新业态融合对保险行业带来新变化

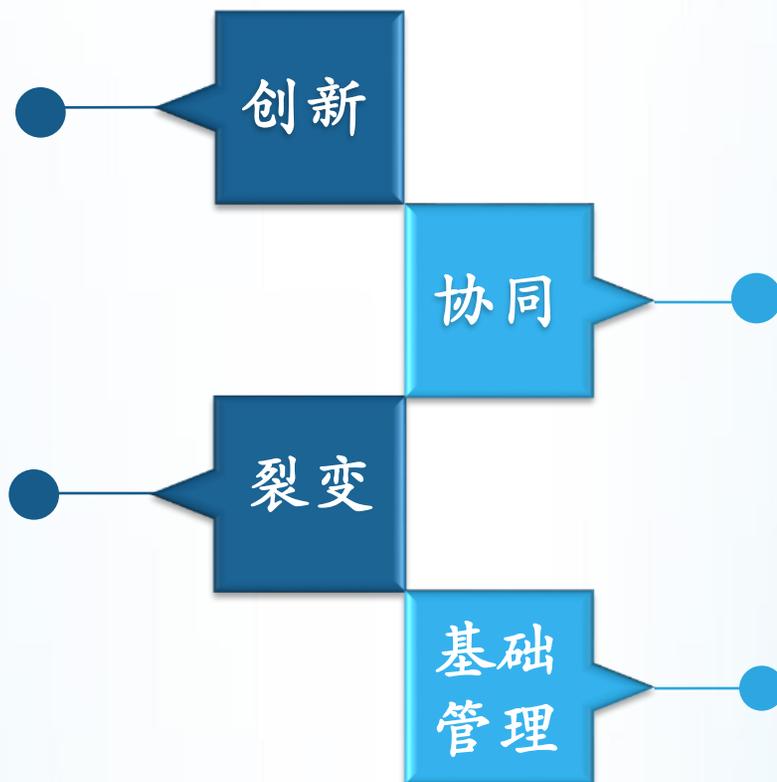




发展展望

2018年是中再集团决胜“一三五”承前启后的关键一年，我们将在风险可控的前提下实现高质量发展

- 以产品创新、模式创新、机制创新为突破口
- 抓好顶层机制、信息系统和数据基础设施建设
- 孵化各种新业务、提升行业引领能力
- 加快再保国内专业平台、区域平台和国际化平台布局
- 推动科技创新布局，延伸产业链、打造生态圈



- 完善考核机制，加强项目管理，打造合作文化
- 全面推动各业务板块之间深度协同发展
- 构建开放、灵活、多元的内外部合作网络体系
- 坚持“抓两头，放中间”，优化集团管控机制
- 完善综合风险防控体系
- 聚焦“数字中再”，落实IT战略
- 加强人才队伍建设
- 加强企业文化建设，勇担社会责任



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	2016年	变动
总保费收入	105,336	86,677	21.5%
财产再保险业务	25,239	24,457	3.2%
人身再保险业务	44,311	31,366	41.3%
财产险直保业务	37,268	32,071	16.2%
净利润	5,336	5,233	2.0%
归属于母公司股东的净利润	5,256	5,146	2.1%
每股盈利 (元)	0.12	0.12	2.1%
加权平均净资产收益率	7.22%	7.28%	(0.06) pts
总投资收益率	6.01%	5.48%	0.53 pts



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12月31日	2016年12月31日	变动
总资产	242,800	211,207	15.0%
总负债	167,430	139,067	20.4%
总权益	75,370	72,140	4.5%
每股净资产（元）	1.75	1.68	4.5%
核心偿付能力充足率	197%	258%	(61)Ppts
综合偿付能力充足率	197%	258%	(61)ppts
人身再保险业务内含价值	20,484	18,200	12.5%
人身再保险业务一年新业务价值	1,489	1,220	22.0%
投资资产	188,456	167,363	12.6%

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