公司代码:601601　　公司简称:中国太保

中国太平洋保险（集团）股份有限公司

【2020】半年度报告摘要

一 重要提示

1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。

2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

3 公司全体董事出席董事会会议。

4 本半年度报告未经审计。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	中国太保	601601
H股	香港联合交易所有限公司	中国太保	02601
GDR	伦敦证券交易所	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd.	CPIC

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	马欣	潘峰
电话	021-58767282	021-58767282
办公地址	中国上海市黄浦区中山南路1号	中国上海市黄浦区中山南路1号
电子信箱	ir@cpic.com.cn	ir@cpic.com.cn

2.2 公司主要财务数据

单位:百万元　币种:人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产[注]	1,685,465	1,528,333	10.3
归属于上市公司股东的净资产	196,798	178,427	10.3
	本报告期(1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	67,285	64,805	3.8
营业收入	235,481	220,386	6.8
归属于上市公司股东的净利润	14,239	16,183	(12.0)
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	14,163	11,345	24.8
加权平均净资产收益率(%)注	7.7	10.1	(2.4pt)
基本每股收益(元/股)注	1.57	1.79	(12.3)
稀释每股收益(元/股)注	1.57	1.79	(12.3)

注:以归属于本公司股东的数据填列。

2.3 前十名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末股东总数(户)					150,264	
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	28.95%	2,772,667,629	0	无	0
申能(集团)有限公司	国有法人	13.85%	1,326,776,782	0	无	0
华宝投资有限公司	国有法人	13.41%	1,284,277,846	0	无	0
上海国有资产经营有限公司	国有法人	5.72%	547,942,906	0	无	0
Citibank, National Association	其他	5.37%	514,366,500	0	无	0
上海海烟投资管理有限公司	国有法人	4.90%	468,828,104	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	其他	2.83%	271,089,922	0	无	0
上海久事(集团)有限公司	国有法人	2.62%	250,949,460	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.16%	110,741,200	0	无	0
香港中央结算有限公司	其他	1.13%	108,335,727	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	香港中央结算(代理人)有限公司是香港中央结算有限公司的全资附属公司,两者之间存在关联关系。经本公司询问并经相关股东确认,除此之外,本公司未知上述股东存在其他关联关系或一致行动关系。					

注:

1、截至报告期末,本公司未发行优先股。

2、前十名股东持股情况根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(A股)和香港中央证券登记有限公司(H股)的登记股东名册排列;A股股东性质为股东在中国证券登记结算有限公司上海分公司登记的账户性质。

3、香港中央结算(代理人)有限公司所持股份为代客户持有,因联交所并不要求客户向香港中央结算(代理人)有限公司申报所持有股份是否有质押及冻结情况,因此香港中央结算(代理人)有限公司无法统计或提供质押或冻结的股份数量。根据《证券及期货条例第XV部的规定,当其持有股份的性质发生变化(包括股份被质押),大股东要向联交所及公司发出通知。截至报告期末,公司未知悉大股东根据《证券及期货条例》第XV部发出的上述通知。

4、香港中央结算有限公司为沪港通股票的名义持有人。

5、本公司股东上海国有资产经营有限公司于2015年12月10日完成以所持本公司部分A股股票为标的发行可交换公司债券的发行工作,将其持有的预备用于交换的共计112,000,000股本公司A股股票及其孳息作为担保及信托财产,以中国国际金融股份有限公司名义持有,并以“上海国资-中金公司-15国资EB担保及信托财产专户”作为证券持有人名义登记在本公司证券持有人名册上。详情请参见本公司于2015年12月15日发布的《关于公司股东完成可交换公司债券发行及公司股东对持有的部分本公司A股股票办理担保及信托登记的公告》。

6、Citibank, National Association为本公司全球存托凭证(Global Depository Receipts,GDR)存托人,GDR对应的基础证券A股股票依法登记在其名下;本公司未改发行及本次超额配售的GDR日到2020年6月22日(伦敦时间)至2020年10月19日(伦敦时间)不得转换为A股股票。

7、报告期内,本次超额配售的8,794,991份GDR对应的43,974,955股新增基础证券A股股票于2020年7月9日在上交所上市,该部分新增基础证券A股股票依法登记在本公司GDR存托人Citibank, National Association名下。本次超额配售后,Citibank, National Association持有的本公司A股股票数量由514,366,500股变更为558,341,455股。本公司的股份总数相应地由9,576,366,500股变更为9,620,341,455股。除Citibank, National Association外,本次超额配售本导致截至报告期末本公司其他前十名股东持有的本公司A股股票数量发生变化。

2.4 报告期内及报告期后到半年报披露日期间发生股份变动情况

报告期内,根据银保监会、证监会、英国证券监管机构和国内外证券交易所的批准,本公司发行的GDR于2020年6月22日(伦敦时间)在伦交所上市,超额配售权行使前,本次发行的GDR共计102,873,300份,对应的新增基础证券A股股票数量为514,366,500股。本次发行后,超额配售权行使前,本公司的股份总数变更为9,576,366,500股。

报告期后,因稳定价格操作人行使超额配售权,本公司额外发行的GDR对应的新增基础证券A股股票于2020年7月9日在上交所上市。本次超额配售的GDR共计8,794,991份,对应的新增基础证券A股股票数量为43,974,955股。本次超额配售后,本公司的股份总数由9,576,366,500股变更为9,620,341,455股。

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

(适用 /不适用

本公司股权结构较为分散,公司主要股东的各个最终控制人都无法实际支配公司行为,因此本公司不存在控股股东,也不存在实际控制人。

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

3.1.1 董事长致辞

2020年,比其他年份来得似乎更为特别一些。一场疫情突如其来,举国按“疫”。面对国内外经济环境不确定性增多、风险挑战上升、疫情防控常态化等复杂局面,我们坚守战略定力,一如既往地努力着,奔跑着。

我们创造具有里程碑意义的时刻,在刚刚过去的6月,中国太保完成全球存托凭证(Global Depository Receipts,GDR)发行并登陆伦交所,成为首家上海、香港、伦敦三地上市的保险公司。中国太保正迈入下一个新的发展历程充分证明,公司治理是企业发展之根,之魂。正是得益于发挥了公司治理机制的有效性,中国太保才能牢牢把握住高质量发展主线,才能切实守住风险底线,才能全力服务国家战略、实体经济、服务人民美好生活。完善公司治理,永远在路上。此次发行GDR,既是融资,更是融智。通过引入瑞再等优质投资者,我们将进一步优化为持续完善公司治理所需公司治理机制奠定基础。近期,新一届董事会成立并引入新董血液,成员构成进一步迈向多元化、国际化、专业化。相信公司治理水平的持续提升,必将为转型20年剩释放新动能,为公司长远发展注入新活力。

我们实现经营业绩稳健增长。董事会紧盯主要业绩指标,凝聚各方合力,推动公司发展再上新台阶。上半年,集团综合实力持续增强,核心业务板块总体保持良好发展势头。

●产险发展又快又好,上半年承保盈利能力持续提升,同时保持较快的发展速度。

●寿险和银保双轮驱,努力推动换上化队伍建设,围绕“三支队伍”推动队伍转型升级。上半年,寿险剔余边际余额持续增长,个人客户新业务价值率同比提升。

●资产管理基于为保险特性持续优化大类资产配置,同时进一步夯实基础管理,优化投资委托管理机制,完善绩效评价体系,推动投资中台系统建设。上半年,投资业绩表现稳健。

我们全力推进转型中期。

●体制机制完善性创新,积极推动建立市场化长期激励的来机制,近期已经在最为核心的业务板块产寿险子公司率先取得突破。通过建立长期激励机制,一方面制约投资成效与公司未来发展的关联,强调“价值创造”;另一方面以动态机制扩大增量利益,强调“做大蛋糕”。同时考虑保险长期经营特点,引入锁定、递延和回测,新机制既鼓励产寿险总公司关键岗位,又向分公司一线机构倾斜;既鼓励“达目标、拼增量”,又强调“有激励、有约束”。我们相信,随着新机制的逐步落地实施,必将激发组织活力,提升人才凝聚力,牵引长期可持续的高质量发展。

●科技赋能进一步深入。公司有序开展罗沙数据中心建设,完成“中国太保云”和“两地三中心”布局方案,持续优化核心业务系统分布式架构,形成秒级响应能力。启动与科技头部企业及著名高校的多方位战略合作,建立科技生态圈合作模式,逐步推进数据中台与AI中台输出能力建设,形成“大保金科”等建初步方案,希望以科技市场化力突破口,全面提升公司的科技能级。

●协同优势持续彰显。上线运行协同业务管理新版系统,整合寿险、财险、健康、养老、资产管理等业务,推进数据互通共享。上半年,公司交叉销售业务保费收入达到995亿元,同比增长20.9%;持有两张及以上保单的客户数达到2,729万,同比增长6.3%;战略客户协同开发数量超过400家,省、自治区、直辖市、计划单列市等政府类客户覆盖率达到84%。

●风控一体化纵深推进,进一步完善风控概念、考核、人员管理等制度体系,并推动基层试点,推动贯穿至中支机构的一体化风控与审计工程,提升风险控制在基层的有效性。启动集团总部重点流程再造工作,实现总部精简高效,提升服务效能。全面推进财务共享,深化集中收付管理,统一资金管理,持续提升集约化管理效益。

我们全面坚定“大保服务”品牌。新冠疫情发生以来,我们和全国人民一起,全身心投入战“疫”,积极发挥险保保障职能,护航经济民生平稳运行,保障复工复产顺利开展。通过“保一条供应链,保肩负人群,保三条业线”的全方位解决方案,为全国重点领域企业和各地中小企业复工复产提供资金支持和保险保障。在疫情防控的一线战场,在进博会的展台,在南方大水的救援现场,到处都活跃着大保人的身影,传递着“责任、智慧、温度”的大保服务。

我们持续深化精准脱贫长效机制。上半年末,公司各类扶贫项目已覆盖全国建档立卡贫困户约941.36万人,为贫困地区提供总保额273万亿元的风险保障。“防贫保”项目已在全国近百省(市)县(区)的40个区县落地,提供了总保额6,967亿元的防贫托底保障,惠及9,000万脆弱贫困人口。我们结对帮扶的“两镇三村”已提前9个月完成了脱贫摘帽的底线任务。“彩虹”扶贫在线平台通过流程优化和视频直播推广,爱心帮扶金额同比增长近60%,消费扶贫被发全员扩圈既有攻坚战的爱心合力。

三十正青春,勇向潮头立,正步入而立之年的中国太保看得更高、更远。近期,我们编制完成了集团“新三年规划”及“大健康发展规划”。新三年规划“明确了集团2020-2022年的发展目标与战略,并勾画了实施优化产品和服务供给、聚焦长期能力和长期激励的实机制建设,构建一体化风险管控体系三大发展路径。“大健康发展规划”进一步梳理和甄别搭建公司在大健康领域的战略布局,为转型加大力度,围绕产品、服务、营运、风控四维能力,努力打造国内领先的健康保险综合服务提供商。在养老产业方面,我们的规划已经进入执行中期,“大保家园”养老社区已在全国各地多点开花,随着中国经济发展以及人口结构的变化,健康、养老产业的重要性愈加凸显,这次发情也反映了社会对公共健康的高度关注。未来,中国太保一定会把握新的发展机遇,在大健康、养老产业再大领域长板有力,推进“保险产品+健康管理”、“保险产品+养老服务”的新发展模式。

若逃千里志,迫风自鲸下。当前,新冠疫情仍在全球蔓延,宏观经济发展放缓,“以国内循环为主、国际国内互促的双循环发展新格局”正在形成。从行业自身来看,寿险增长仍面临较大挑战,车险综合改革推进在望,自然灾害的强度和频率超过往年,这些都可能给我们的经营带来更多不确定性。越是面对复杂多变的环境,越是考验我们的战略定力。

下半年,我们将继续把握高质量发展主线,“以进促稳”,既要兼顾经营基本面的“稳”,又要推动转型升级的“进”。

●负债端来看,要加快产险动能转换,积极应对车险综合改革,把转型成果进一步转化为竞争优势;要加大力度投入资源,切实改造寿险队伍,推动客户经营模式升级,以服务增值和社会责任为抓手,提升客户粘性。

●资产端来看,要适应复杂形势下的经济环境变化,坚守“长期投资、稳健投资、价值投资”理念,进一步提升权益配置比例,加强投后管理,加强资产负债联动,持续提升风险防范与管控能力。

●同时要聚焦关键领域,培育长远发展能力。我入推动人才激励长期化,着力解决人才队伍内在活力问题;科技创新市场化,对标先进同业和国际名互联网公司,加快体制机制改革探索,用市场化的方式激活科技生产力;健康服务平台化,整合内外部优质资源,全力打造健康管理和服务的核心能力共享平台。

展望未来,董事会将带领全体大保人,振奋精神、迎难而上,朝着“客户体验最佳、业务质量最优、风控能力最强,成为行业健康稳定发展的引领者”的愿景不懈努力!

3.1.2 经营业绩

会计数据和业务数据摘要

一、主要会计数据和财务指标

单位:人民币百万元

主要会计数据	2020年1-6月	2019年1-6月	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	235,481	220,386	6.8
利润总额	17,630	14,485	21.7
净利润注	14,239	16,183	(12.0)
扣除非经常性损益的净利润注	14,163	11,345	24.8
经营活动产生的现金流量净额	67,285	64,805	3.8
	2020年6月30日	2019年12月31日	本期末比上年末增减(%)
总资产	1,685,465	1,528,333	10.3
股东权益注	196,798	178,427	10.3

注:以归属于本公司股东的数据填列。

单位:人民币元

主要财务指标	2019年1-6月	2019年1-6月	本报告期比上年同期增减(%)
基本每股收益注1	1.57	1.79	(12.3)
扣除非经常性损益后的基本每股收益注1	1.56	1.25	24.8
稀释每股收益注1	1.57	1.79	(12.3)
加权平均净资产收益率(%)注1	7.7	10.1	(2.4pt)
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)注1	7.7	7.1	0.6pt
每股经营活动产生的现金流量净额注2	7.41	7.15	3.6
	2020年6月30日	2019年12月31日	本期末比上年末增减(%)
每股净资产注1	20.55	19.69	4.4

注:

1、以归属于本公司股东的数据填列。

2、以本公司发行在外普通股的加权平均数计算。

二、非经常性损益项目和金额

单位:人民币元

非经常性损益项目	2020年1-6月
非流动性资产处置收益	1
计入当期损益的政府补助	133
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(25)
非经常性损益的所得税影响数额	(30)
少数股东应承担的部分	(3)
合计	76

三、其他主要财务、监管指标

单位:人民币元

指标	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年1-6月
集团合并		
投资资产注1	1,552,866	1,419,263
投资收益率(%)注2	4.8	4.8
太保寿险		
已赚保费	130,489	132,811
已赚保费增长率(%)	(1.7)	4.7
赔付支出净额	29,066	30,218
退保率(%)注3	0.5	0.5
太保产险		
已赚保费	59,304	50,563
已赚保费增长率(%)	17.3	3.7
赔付支出净额	30,673	28,257
未到期责任准备金	64,542	56,643
未决赔款准备金	42,527	37,026
综合成本率(%)注4	98.3	98.6
综合赔付率(%)注5	59.7	59.2

注:

1、投资资产包括货币资金等。

2、投资收益率(年化)=(投资收益+公允价值变动损益+投资性房地产租金收入-计提投资资产减值准备-卖出回购业务利息支出)/平均投资资产,投资收益率未考虑汇兑损益影响,将投资收益中的固定息投资利息收入及投资性房地产租金收入年化考虑,平均投资资产参考Modified Dietz方法的原则计算。

3、退保率=当期退保金/(寿险责任准备金期初余额+长期健康险责任准备金期初余额+长期险保费收入)

4、综合成本率=(赔付支出-赔付支出-摊回保险责任准备金-摊回保险责任准备金+分保费用+保险业务税金及附加+手续费及佣金支出+保险业务相关的业务及管理费-摊回分保费用+提取保费准备金+记录在资产减值损失中的计提/转回)/应收款项的环账准备)/已赚保费。

5、综合赔付率=(赔付支出-摊回赔付支出+提取保险责任准备金-摊回保险责任准备金+提取保费准备金)/已赚保费。

四、境内外会计准则差异说明

本公司按照中国会计准则编制的合并财务报表及按照香港财务报告准则编制的合并财务报表中列示的截至2020年6月30日和2019年6月30日止6个月期间的净利润以及于2020年6月30日和2019年12月31日的股东权益并无差异。

五 经营业绩回顾与分析

公司业务概要

一、主要业务

本公司是中国领先的综合性保险集团,百家在上海、香港以及伦敦三地上市的保险公司。公司围绕保险产业链,通过旗下子公司提供各类风险保障、财富规划以及资产管理等产品和服务。

公司主要通过太保寿险为客户提供人身保险产品和服务;通过太保产险、安信农险为客户提供财产保险产品和服务;通过太保安联健康险为客户提供专业的健康险产品及健康管理服务;通过太保资产开展保险资金运用以及第三方资产管理业务;通过长江养老从事养老金管理及相关资产管理业务;本公司还通过国联安基金开展公募基金管理业务。

2020年上半年,全国保险业保费收入2,138,24亿元,同比增长6.5%。其中,人身保险公司保费收入19,968.77亿元,同比增长6.0%;财产保险公司保费收入7,217.47亿元,同比增长7.6%。按原保费收入计算,太保寿险、太保产险分别为中国第三大人寿保险公司和第三大财产保险公司。

二、合并报表中变化幅度超过30%的重要项目及原因

单位:人民币百万元

资产负债表项目	2020年6月30日	2019年12月31日	变动幅度(%)	主要变动原因
货币资金	36,852	14,872	147.8	时点因素
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,490	4,931	112.7	增加该类投资
应收保费	35,275	17,916	96.9	业务增长及时点因素
递延所得税资产	1,127	860	31.0	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	17,013	12,397	37.2	应收待结算投资款增加
预收保费	7,414	21,000	(64.7)	时点因素
应付分保账款	8,896	4,543	95.8	业务增长及时点因素
应交税费	3,938	2,166	81.8	应交企业所得税增加
保费准备金	519	349	48.7	业务增长
利润表项目	2020年1-6月	2019年1-6月	变动幅度(%)	主要变动原因
分保费收入	937	458	104.6	业务增长
公允价值变动损失)/收益	(414)	896	(146.1)	交易性金融资产市值波动
分保费用	(432)	(152)	184.2	业务增长
计提资产减值准备	(2,838)	(1,508)	88.2	投资资产减值准备增加
所得税	(3,039)	2,041	(248.9)	2019年和收政策变化对2018年度汇算清缴影响
其他综合损益	2,534	5,948	(57.4)	可供出售金融资产公允价值变动

三、核心竞争力分析

本公司是中国领先的综合性保险集团,百家在上海、香港以及伦敦三地上市的保险公司,位列2020年公布的《财富》世界500强第193位。凭借长期的转型战略和不断做精做深的保险业务能力,本公司将持续获益于中国保险市场广阔的发展空间。

专注

本公司专注保险主业,拥有涵盖人寿保险、财产保险、养老保险、健康保险、农业保险和资产管理的保险全牌照,围绕主业链条多业务板块协同发展,形成了具有行业一流竞争力的保险专业能力。人身险业务专注保障本源,构建大个险业务格局,创新产品服务,致力于推动价值可持续增长;产险业务注重品质管控,推动增长动能转换,承保盈利能力持续提升;建设并持续提升穿越宏观经济周期的资产负债管理机制,坚持稳健投资、价值投资、长期投资,强化负债成本约束内生机制,基于负债特性的大类资产配置能力领先行业且持续提升。今年以来,在新冠疫情背景下,公司强化代理人队伍线上经营,围绕复工复产契机创新产品和服务,推动业务稳健发展,以专业化经营主动应对疫情挑战。

稳健

本公司经营风格稳健,坚持“保险姓保”,走高质量发展道路。拥有专业卓越的董事会、经验丰富的管理团队及敬业化的集团管理平台,形成各司其职、各负其责、协同运转、有效制衡的现代公司治理结构。通过发行GDR融资融券、股权结构优化等一系列机制,通过发行GDR融资融券、股权结构优化等一系列机制,通过发行GDR融资融券、股权结构优化等一系列机制,