

中国太保 (SH601601, HK02601, LSE CPIC)

公司股票数据(截至2022年6月30日)

总股本(百万股)	9,620
A股(含GDR)	6,845
H股	2,775
总市值(人民币百万元)	206,507
A股(人民币百万元)	161,064
H股(港元百万元)	53,230
6个月最高/最低	
A股(人民币元)	28.83/20.06
H股(港元)	23.94/15.66
GDR(美元)	20.43/14.22

投资者关系日历

本期导读

● 公司新闻

太保家园·三亚国际乐养社区落地三亚海棠湾

中国太保设立康复产业基金

● 专题报道

中国太保投资者沟通会纪要

投资者关系部

电话: 021-58767282

传真: 021-68870791

E-MAIL: ir@cpic.com.cn

地址: 上海市中山南路1号15层

邮编: 200010

联系人: 贡正

电话: 021-33968661

E-MAIL: gongzheng-001@cpic.com.cn

保费收入(单位:人民币百万元)

保费收入	6月累计	同比增长	6月单月	同比增长
产险公司	91,826	12.25%	17,748	24.99%
寿险公司	149,053	5.43%	21,707	7.43%

重要声明:

本公司依法履行证券监管部门以及证券交易所规定的披露义务。在任何情况下,本通讯中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司不对任何人因使用本通讯中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本通讯的版权归本公司所有,属于非公开资料,未经本公司事先书面授权,本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品,或再次分发给任何其他人。

公司新闻

●太保家园·三亚国际乐养社区落地三亚海棠湾

6月27日,寿险公司摘得海南三亚海棠湾地块,将打造以健康、疗愈为主题的太保家园·三亚国际乐养社区,提供高品质健康旅居服务。该项目区域地理位置优越,总建筑面积4.3万平方米,将开放300多套旅居公寓,面向家庭型度假客群,打造精品型健康管理、养老养生中心。

随着三亚项目落地,“太保家园”在全国11个城市落子12家。目前,“太保家园”成都颐养社区、大理乐养社区已经顺利运营。下半年,杭州颐养社区将开业,厦门颐养社区、普陀康养社区的体验馆也将开放。

●中国太保设立康复产业基金

6月10日,太保私募基金管理有限公司作为管理人发起设立保源申康复股权投资基金(武汉)合伙企业(有限合伙),太保寿险作为投资人认购基金有限合伙份额不超过人民币30亿元。该基金将发挥保险长期资金优势,为公司康复医疗领域布局提供资源保障,推动康复医院、康复诊所、康复中心三大业态建设。

专题报道

●中国太保投资者沟通会纪要

近日,中国太保举办投资者沟通会,以下是会议主要内容:

1. 一季度受权益市场波动影响,险企的净利润呈较大幅度下滑,今年上半年公司的净利润表现?全年净利润趋势?

答:2022年一季度,因权益市场波动造成投资收益下降,叠加去年同期高基数影响,净利润同比下降36.4%;二季度,权益市场有所回暖,但总体看,投资收益同比负增长,叠加传统险准备金折现率曲线下降,上半年净利润仍然承压,降幅较一季度收窄。全年看,在疫情、地缘政治局势、全球通胀、长端利率下行等多重因素影响下,全年净利润增速仍将面临较大不确定性。

2. 问:上半年新业务价值增速情况?展望2022年全年,新业务价值能否实现增长?

答:一季度,受去年高基数和今年业务节奏调整等影响,代理人渠道的新保期缴同比下降44.5%;二季度,降幅较一季度明显收窄。整体看,上半年,代理人渠道新保期缴下降34.8%。同时,上半年因产品结构和渠道结构变化,新业务价值率同比有所下降。上述因素叠加,今年上半年新业务价值增速将显著承压。

考虑转型的长期性以及宏观经济等外部不确定因素,全年新业务价值增速仍将承受一定的压力,但下半年预计可看到新业务价值表现的边际改善。中长期来看,随着转型的推进,主要业务指标将逐步改善并趋于稳定,进而助力新业务价值的改善。

3. 问:截至二季度末,代理人队伍的总人力水平及质态情况?预计总

人力何时可以止跌回升？

答：上半年，总人力仍将有一定下降，但幅度放缓。相较于总人头，公司更关注“人力”。在队伍结构中，核心人力贡献了超九成的新单保费，是业务的主要贡献者。“长航行动”一期工程自今年年初正式实施，为期18个月。今年上半年，公司主要开展存量队伍优化的有关工作，进展基本符合预期，如上半年核心人力占比稳中有升，核心人力的人均首年保险业务收入（FYP）、人均首年佣金收入（FYC）等产能指标改善，13个月保单继续率、长险赔付率等业务品质指标持续优化。下半年将逐步推动常态增员和优增，确保增员过程的稳定性。预计全年核心人力的有关指标有望延续改善趋势。

4. 问：上半年产险业务增速和综合成本率的情况？如何展望产险全年的发展速度和盈利水平？

答：上半年来看，一季度，车险综改基数效应消退，推动整体保费实现两位数增长；4、5月，受疫情影响，保费增速有所回落，6月随着疫情缓解，实现恢复性增长，整体上半年保费同比增长12.2%。从承保盈利水平看，因疫情期间车险出险率下降，同时，非车业务继续加强业务品质管控，上半年综合成本率同比改善。

全年来看，预计随着下半年疫情缓解，车险将延续恢复性增长，整体保费将保持平稳增长；随着出行、经济活动等恢复常态，叠加下半年自然灾害影响，赔付率预计将有所上升，但全年综合成本率可保持基本稳定。

5. 问：近期，部分房地产开发企业出现风险事件，包括多地出现楼盘延期交付导致业主“联名停贷”等。此次事件对公司投资端是否有影响？

答：公司对发生风险事件房企在固定收益类和权益类资产有一定持仓，但金额和占比均非常有限，其中固收类债券设有抵押。总体看，我司在房地产行业的投资敞口在整体投资资产的占比较低。我司持仓的房地产企业偿债主体普遍综合实力较强，信用风险管控情况良好。总体来看，我司在房地产行业的投资风险可控。

受有关事件影响，近日银行板块股价有所波动。从太保的情况来看，公司一贯以“价值投资、长期投资、稳健投资”为宗旨，权益类投资的行业分布广泛且分散，具体包括银行、电力设备、食品饮料、有色金属等，未显著集中于银行板块。同时，我们也注意到有关部门已对上述风险事件开展协调工作，引导金融企业协助房地产行业做好风险处置；多家上市银行也已发布公告表示涉及的贷款规模较小，不会对银行经营构成重大影响。

综合上述因素，预计“停贷事件”对我司的影响有限。