

光博咨询

SUNLIGHT CONSULTING

中国财险市场概况 - 2014年上半年

2014年9月

光博咨询

目录

一、经营情况概述

二、承保业绩分析

三、投资业绩分析

一、经营情况概述

1. 整体经营情况
2. 保费收入
3. 资本回报率
4. 偿付能力充足率

保费收入情况（中资）

2014年1-6月原保费收入（百万）									
排名	中资	原保费收入	市场份额	同比增长	排名	中资	原保费收入	市场份额	同比增长
1	人保股份	131,836	34.5%	14.3%	23	鼎和财产	1,611	0.4%	22.4%
2	平安财	68,705	18.0%	27.8%	24	紫金财产	1,508	0.4%	-3.6%
3	太保财	48,126	12.6%	13.8%	25	民安	1,437	0.4%	1.6%
4	国寿财产	19,897	5.2%	25.3%	26	安诚	1,298	0.3%	36.8%
5	中华联合	18,218	4.8%	11.8%	27	国元农业	1,268	0.3%	58.6%
6	大地财产	11,040	2.9%	11.8%	28	长安责任	1,205	0.3%	2.1%
7	阳光财产	10,010	2.6%	23.7%	29	渤海	1,121	0.3%	38.2%
8	出口信用	7,421	1.9%	36.9%	30	大众	676	0.2%	-13.5%
9	太平保险	6,354	1.7%	21.3%	31	安信农业	659	0.2%	19.9%
10	天安	5,925	1.6%	19.6%	32	泰山财险	505	0.1%	47.0%
11	英大财产	4,271	1.1%	-4.6%	33	众诚保险	470	0.1%	79.6%
12	华安	3,851	1.0%	20.6%	34	锦泰财产	451	0.1%	42.7%
13	永安	3,650	1.0%	-6.9%	35	北部湾财产	397	0.1%	299.7%
14	华泰	3,232	0.8%	-0.1%	36	中煤财产	387	0.1%	61.3%
15	永诚	3,123	0.8%	0.7%	37	长江财产	281	0.1%	80.6%
16	中银保险	2,955	0.8%	12.2%	38	华农	256	0.1%	21.1%
17	安邦	2,461	0.6%	-25.8%	39	诚泰财产	208	0.1%	179.6%
18	阳光农业	1,949	0.5%	-13.9%	40	富德财产	206	0.1%	634.7%
19	都邦	1,875	0.5%	2.4%	41	众安财产	191	0.0%	
20	安华农业	1,718	0.5%	13.8%	42	鑫安汽车	170	0.0%	104.2%
21	信达财险	1,716	0.4%	11.0%	43	中石油专属保险	83	0.0%	
22	浙商财产	1,616	0.4%	10.4%					

保费收入情况（外资）

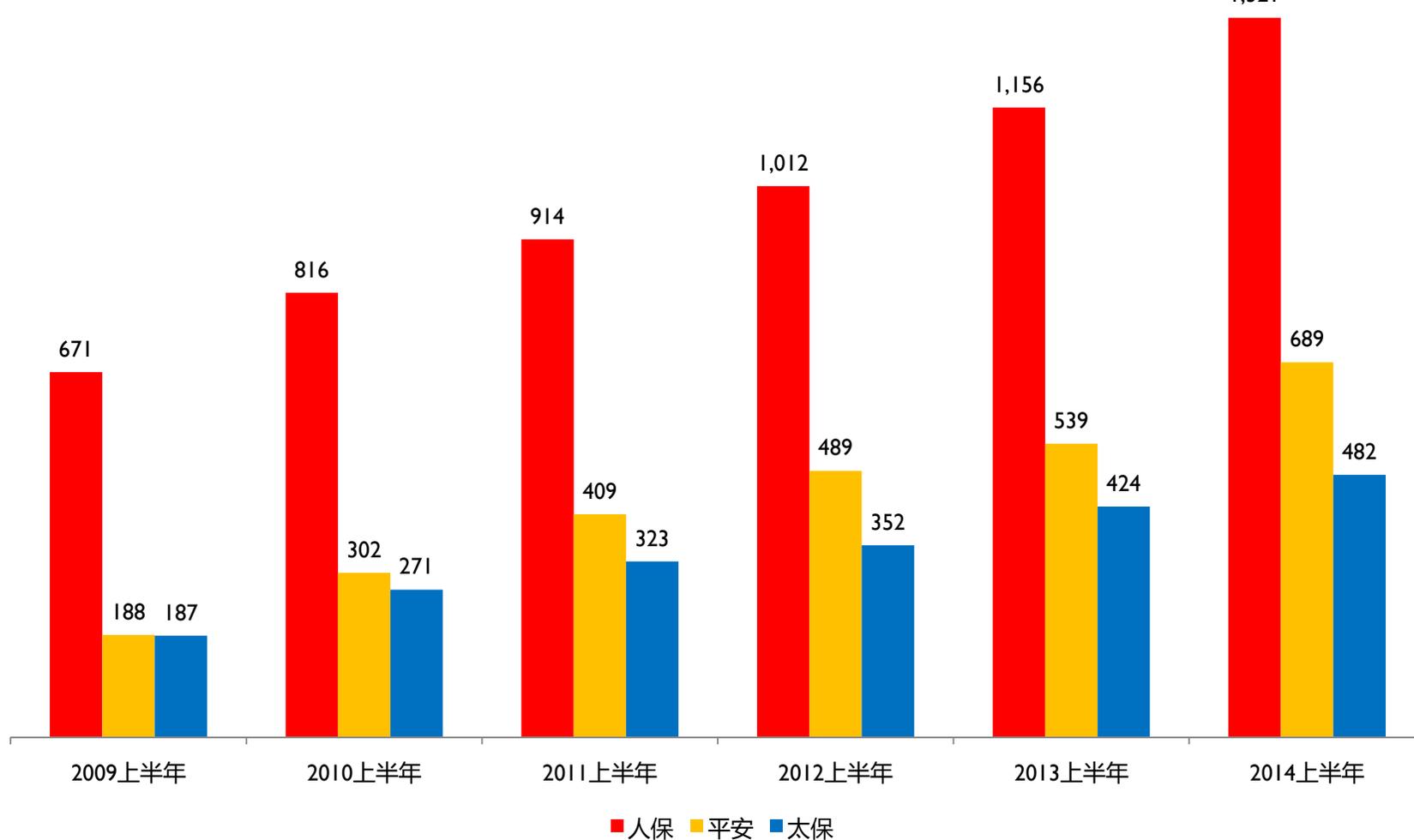
2014年1-6月原保费收入（百万）									
排名	外资	原保费收入	市场份额	同比增长	排名	外资	原保费收入	市场份额	同比增长
1	安盛天平	3,063	0.8%		12	日本财产	176	0.0%	18.1%
2	中航安盟	581	0.2%	12.3%	13	中意财产	155	0.0%	58.8%
3	美亚	550	0.1%	-4.4%	14	太阳联合	99	0.0%	-2.4%
4	三星	438	0.1%	58.3%	15	丘博保险	65	0.0%	-9.9%
5	利宝互助	398	0.1%	7.1%	16	乐爱金	63	0.0%	25.1%
6	安联	369	0.1%	-1.2%	17	现代财产	54	0.0%	9.4%
7	东京海上	293	0.1%	9.6%	18	爱和谊	34	0.0%	12.0%
8	富邦财险	289	0.1%	77.9%	19	日本兴亚	27	0.0%	-1.3%
9	国泰财产	258	0.1%	17.7%	20	信利保险	23	0.0%	25.0%
10	三井住友	257	0.1%	0.3%	21	劳合社	0	0.0%	201.6%
11	苏黎世	205	0.1%	7.8%					

三大家整体经营情况

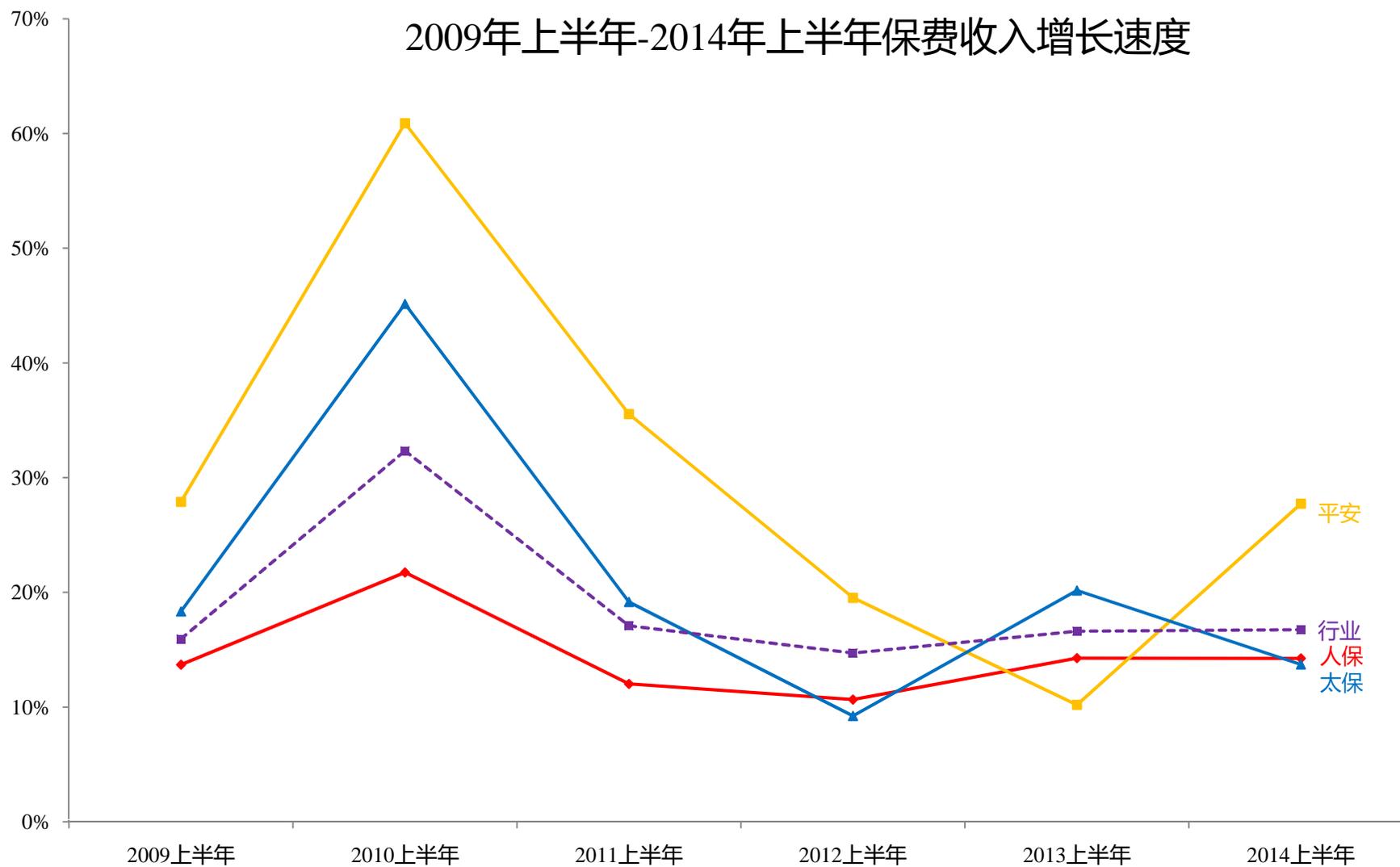
经营指标	2014上半年			2013年		
	人保	平安	太保	人保	平安	太保
保费收入 (亿元)	1,321	689	482	2,235	1,157	817
保费收入增长率 (同比)	14.3%	27.7%	13.7%	15.5%	16.7%	17.3%
市场份额	34.5%	18.0%	12.6%	34.4%	17.8%	12.6%
市场份额变化 (同比)	-0.7%	1.6%	-0.3%	-0.5%	-0.1%	0.0%
净利润 (亿元)	78	45	15	106	59	26
净资产 (亿元)	639	344	253	575	309	248
年化ROE	25.7%	21.5%	9.5%	20.5%	20.2%	10.7%
综合成本率	94.4%	94.4%	99.5%	96.7%	97.3%	99.5%
综合赔付率	62.4%	58.3%	63.8%	66.2%	60.4%	66.0%
综合费用率	32.0%	36.1%	35.7%	30.5%	36.9%	33.5%
年化投资收益率	4.4%	5.3%	4.8%	4.2%	5.4%	4.9%
偿付能力充足率	181%	152%	175%	180%	167%	162%

三大家上半年保费收入继续保持增长势头

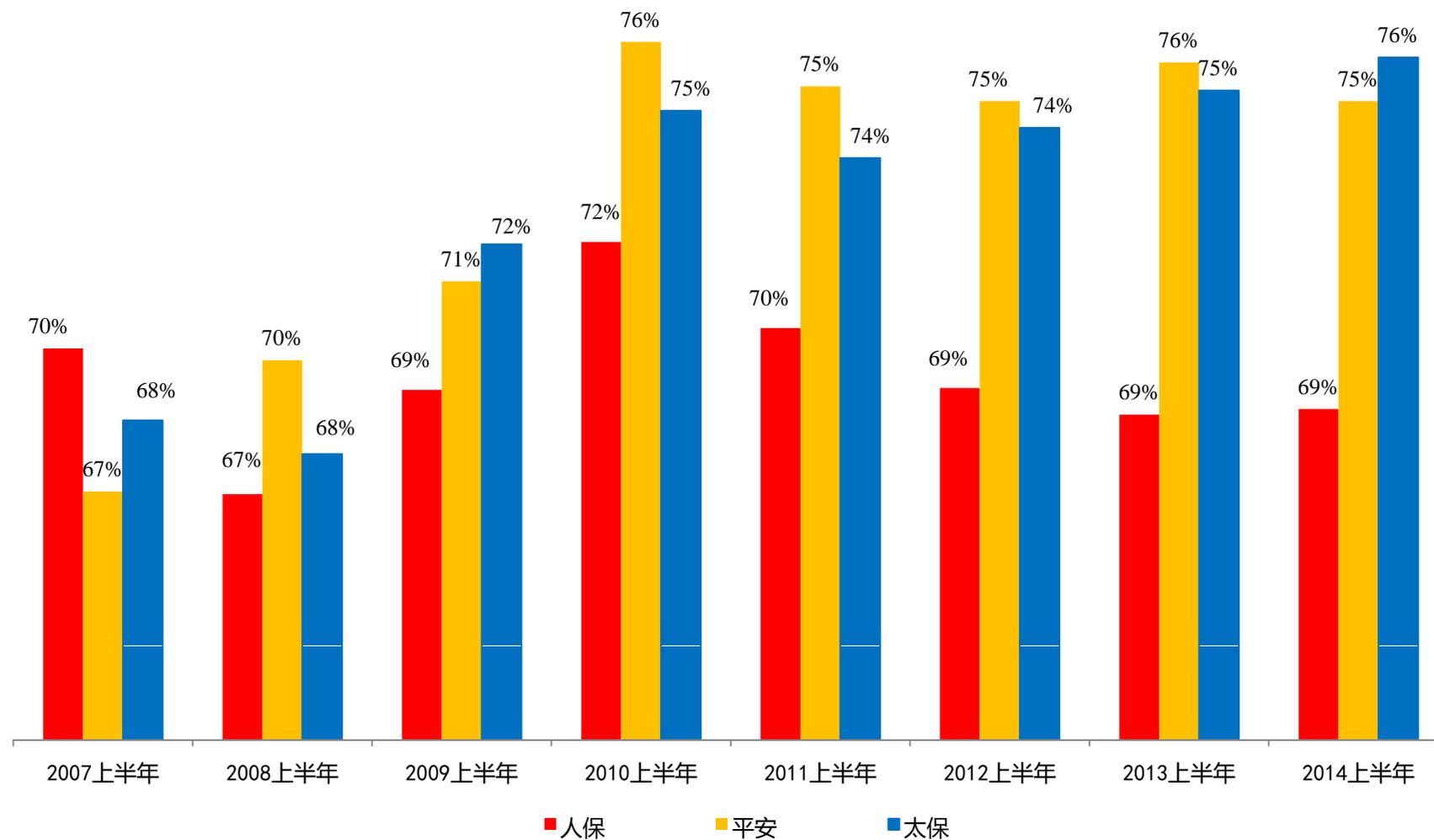
2009年上半年-2014年上半年三大家保费收入（单位：亿元）



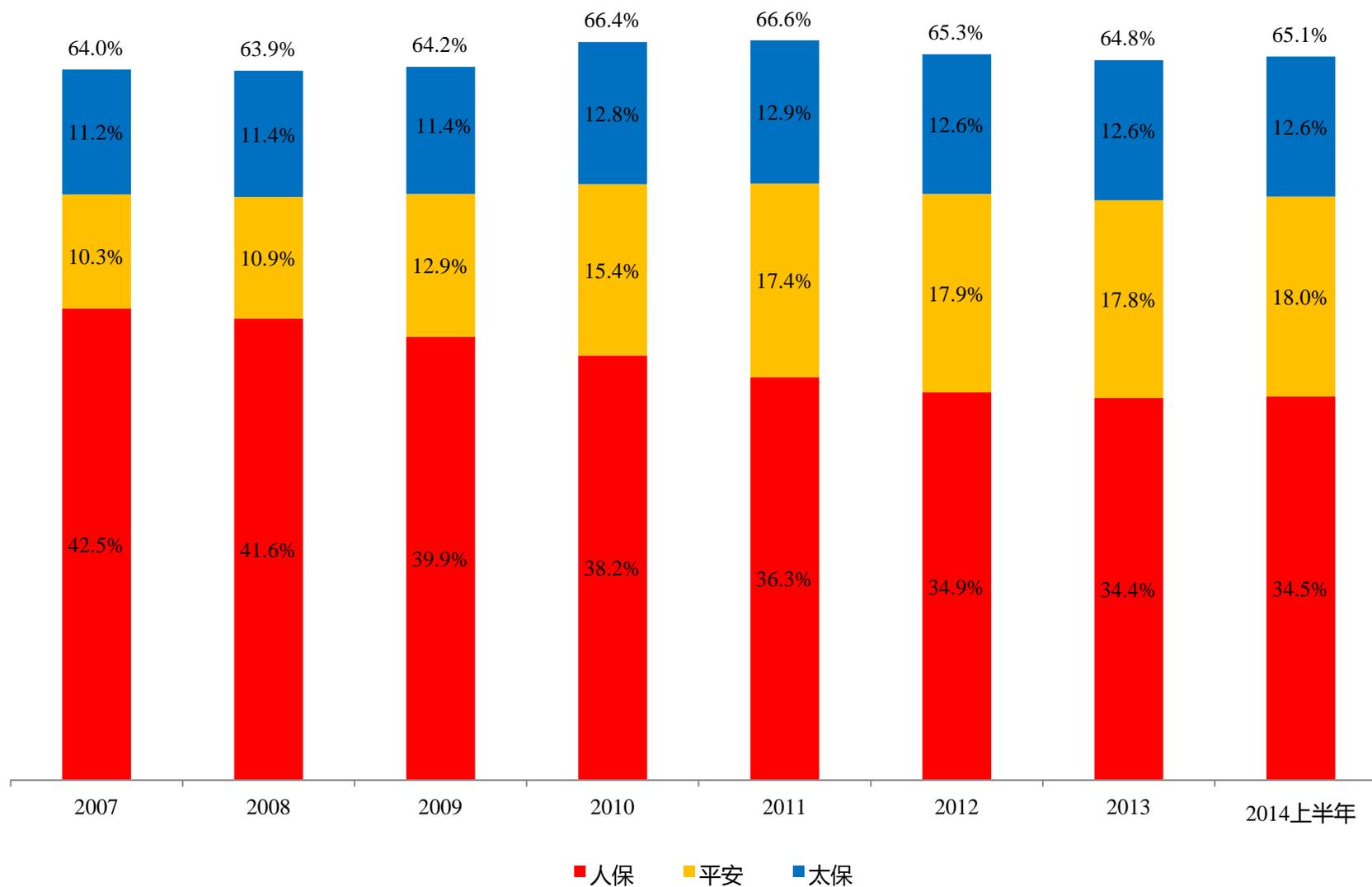
2014上半年平安保费收入增长速度高于行业水平



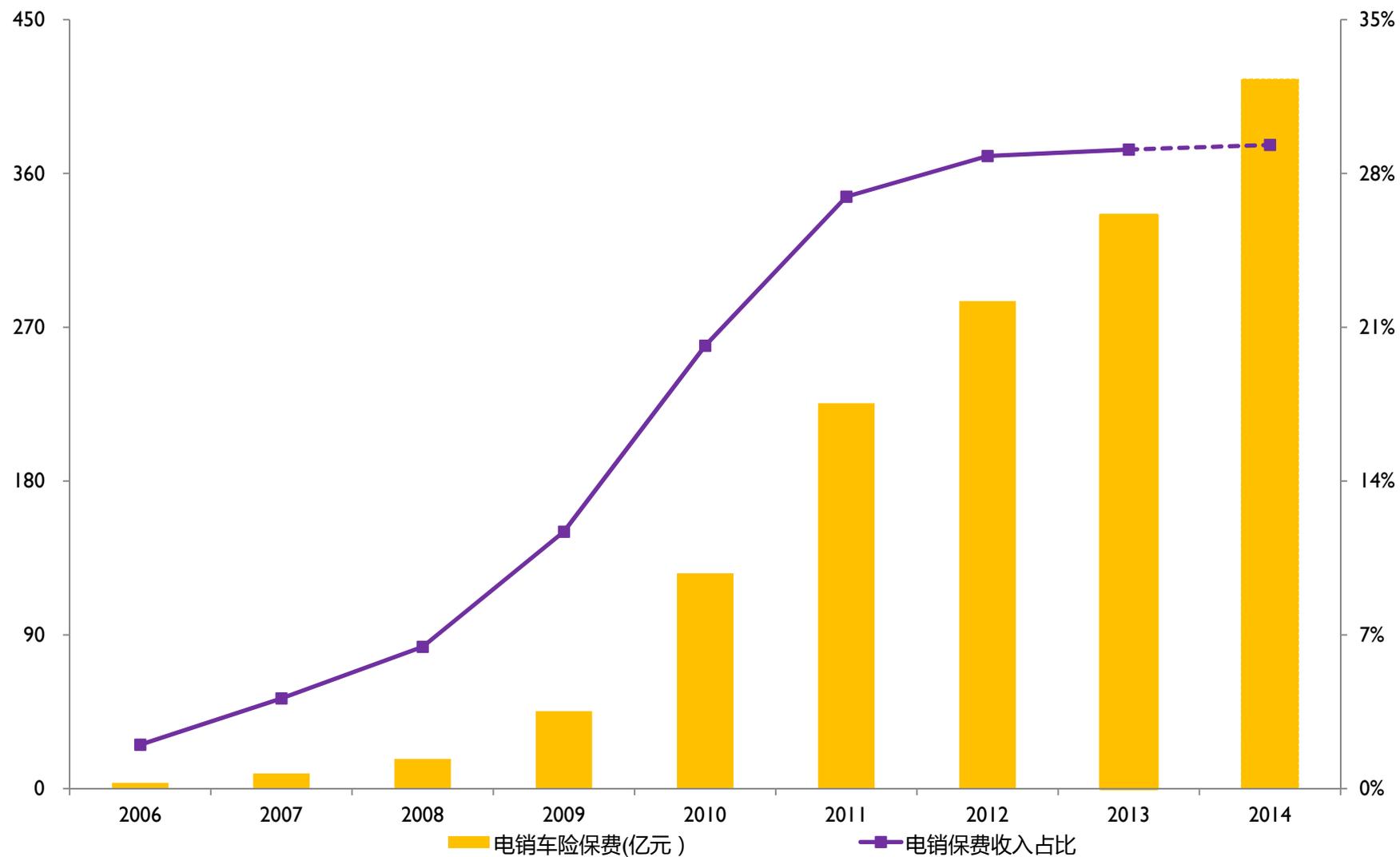
2014年上半年太保车险保费占比略有上升



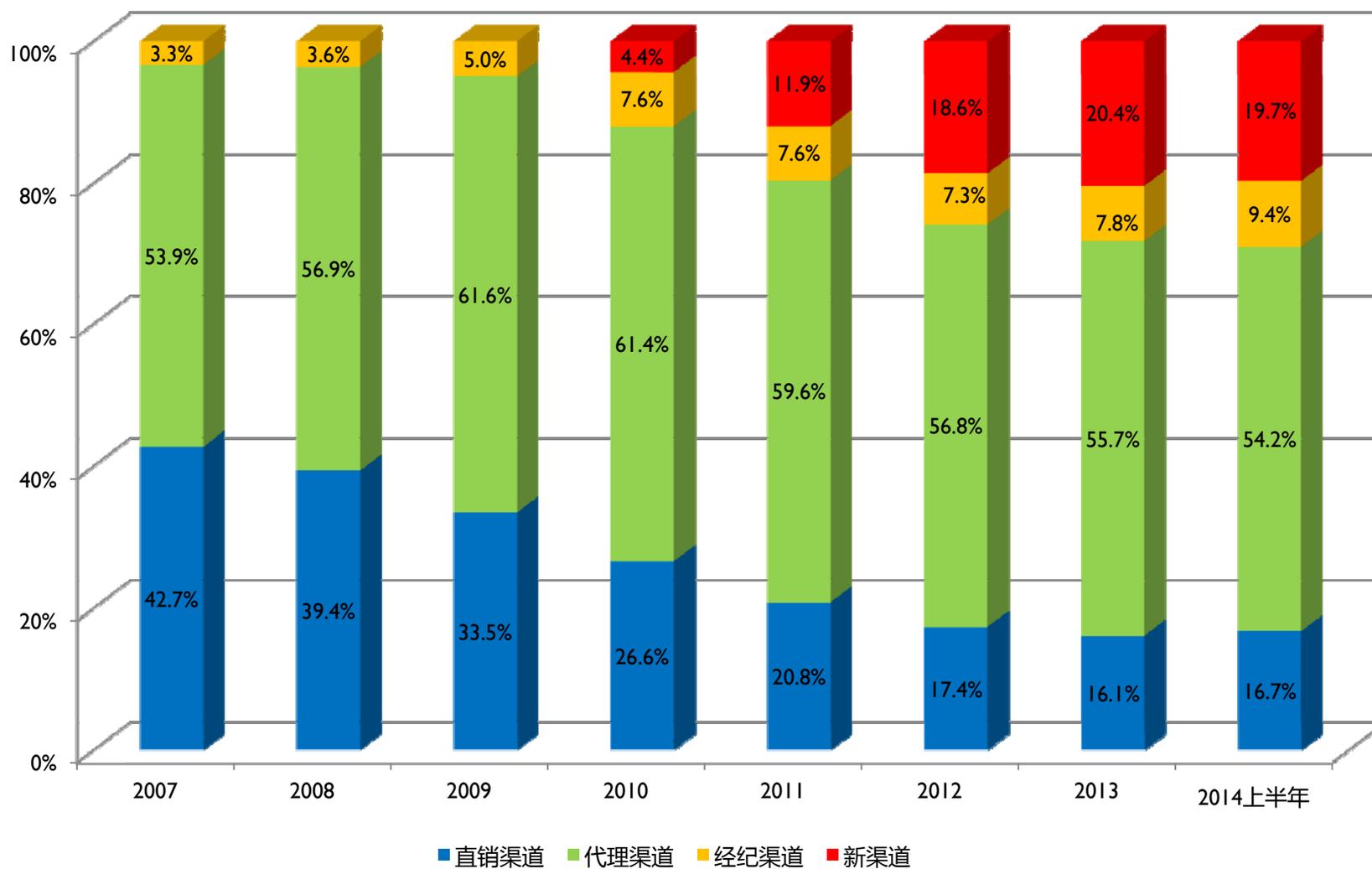
人保遥遥领先，平安逐步扩大市场份额优势



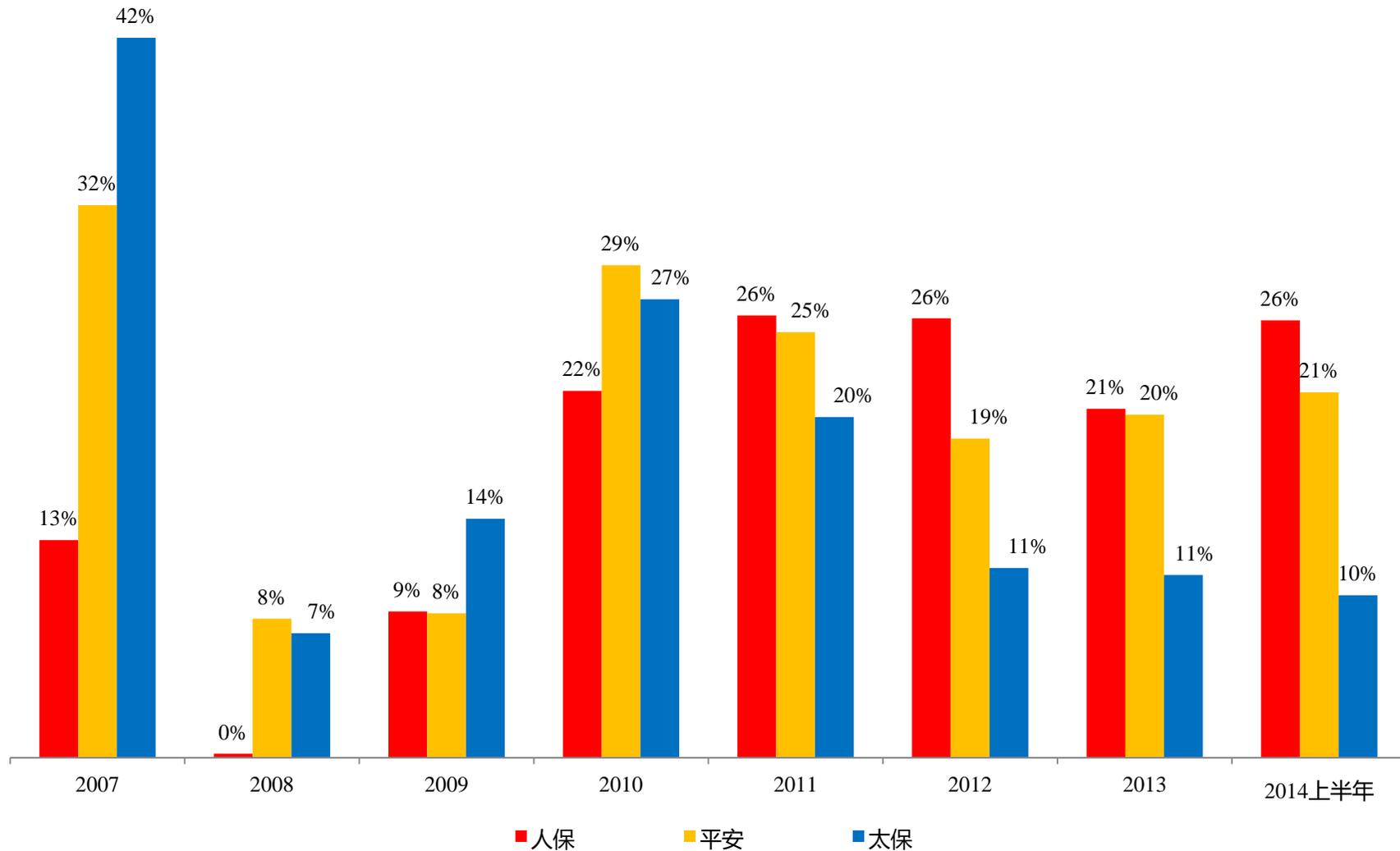
平安电销业务增速加快，预计全年保费将超过400亿



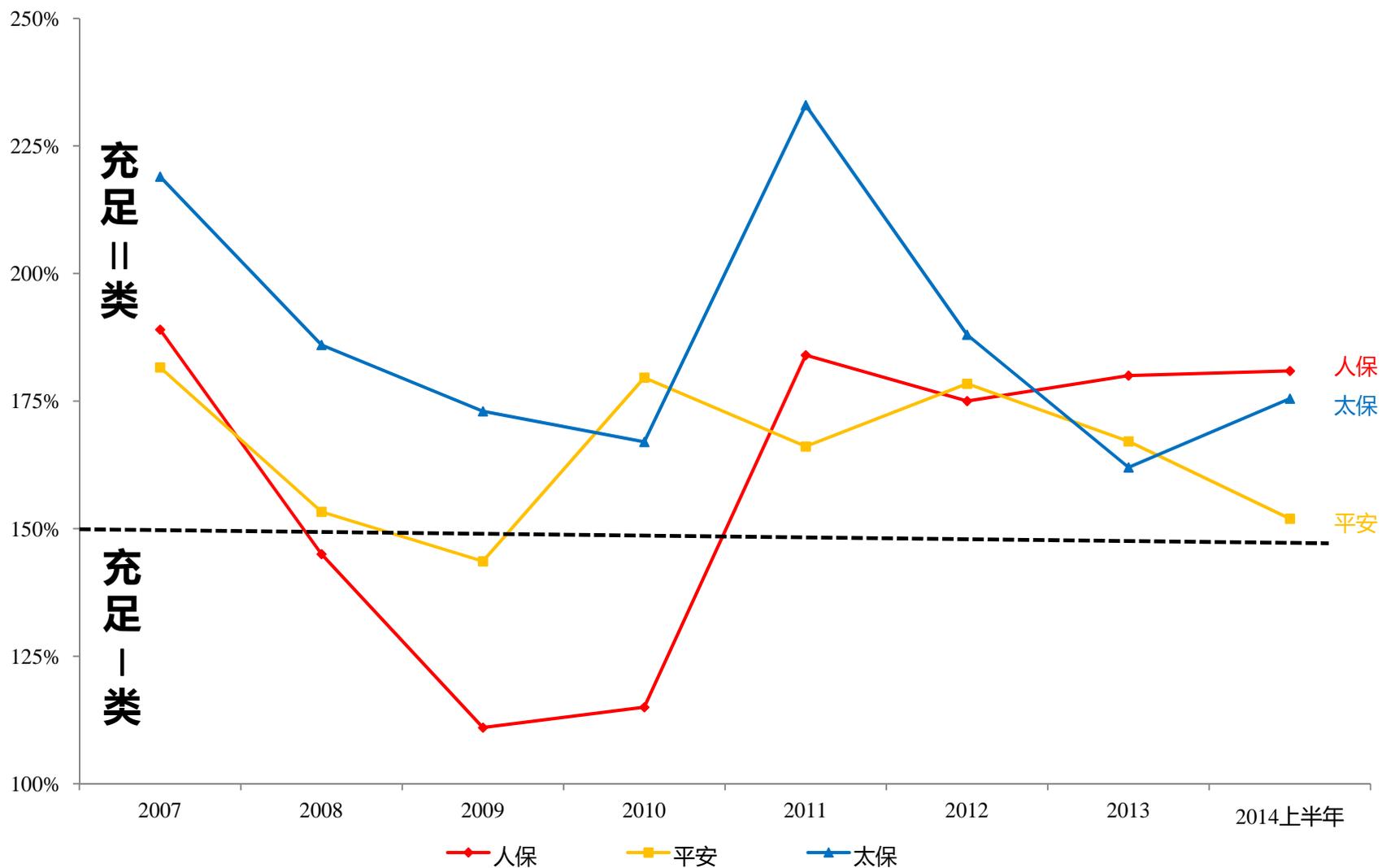
2014年上半年太保产险新渠道保费占比略有下降



2014年上半年人保、平安的ROE回报率仍高于20%



2014年上半年三大家偿付能力均达到充足II类公司标准



目录

一、经营情况概述

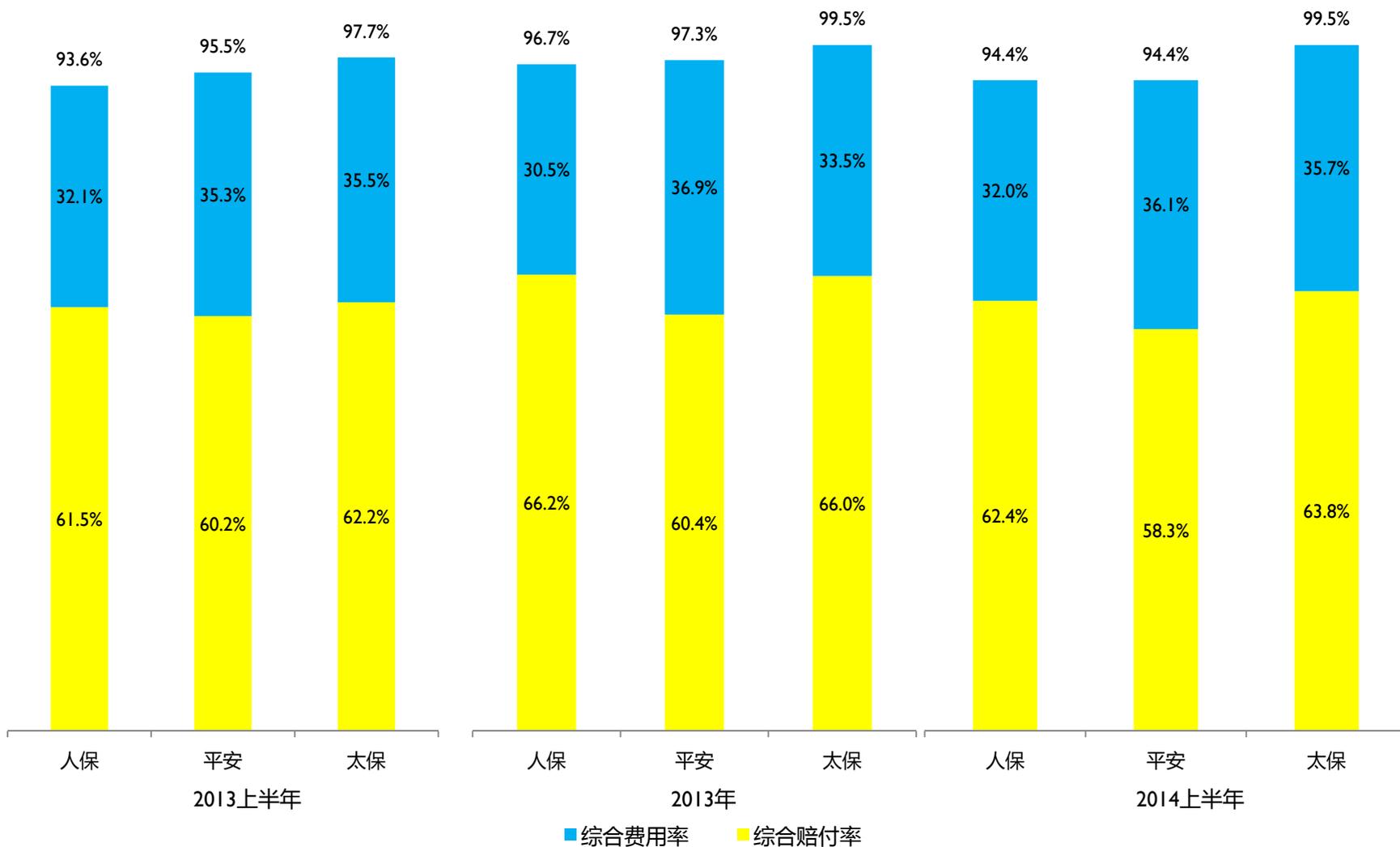
二、承保业绩分析

三、投资业绩分析

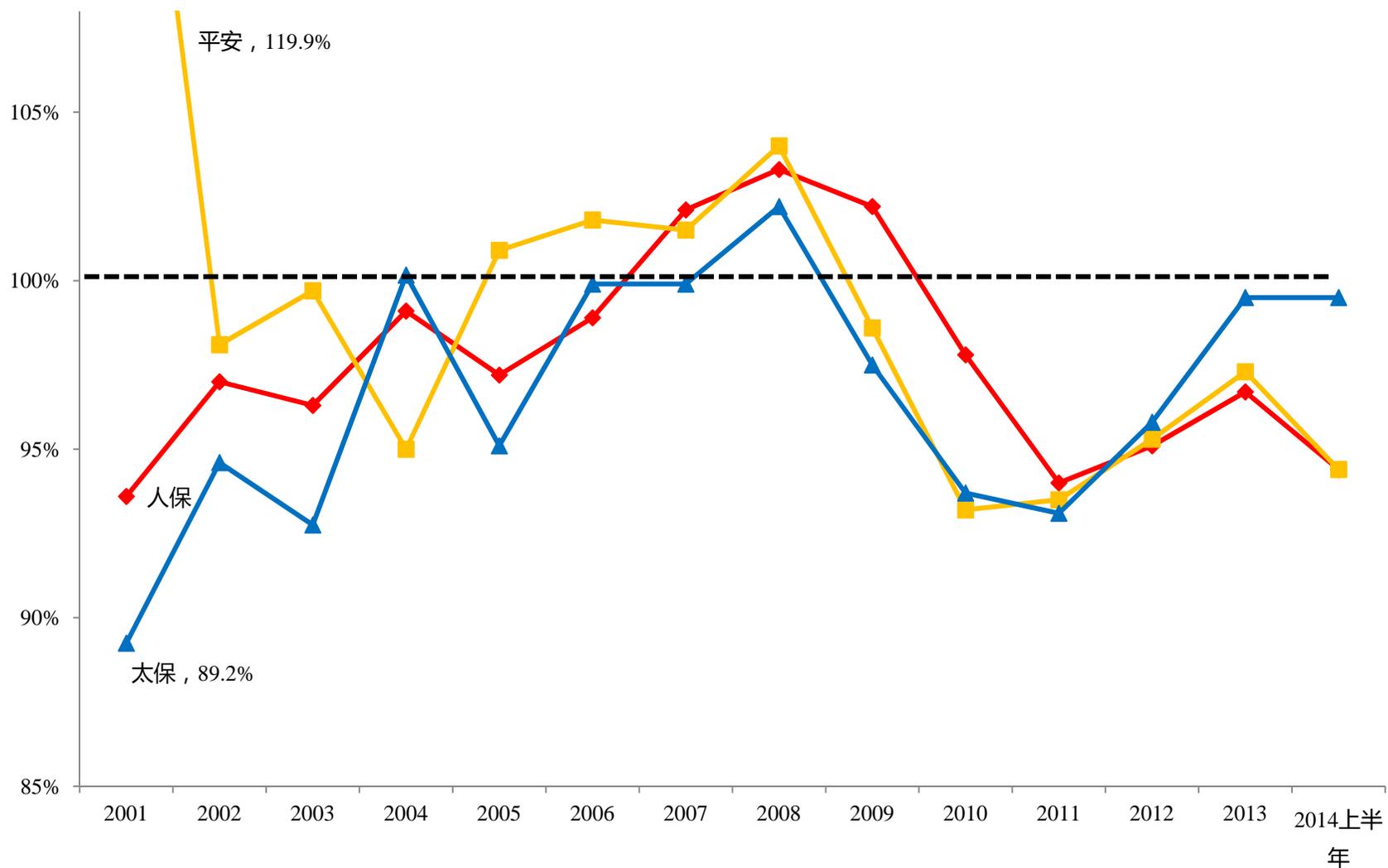
二、承保业绩分析

1. 综合成本率
2. 综合赔付率
3. 综合费用率
4. 人保分险种赔付率
5. 人保分险种费用率
6. 太保分险种综合成本率
7. 再保分保比例

相比2013年上半年，2014年平安的综合成本率均有所下降



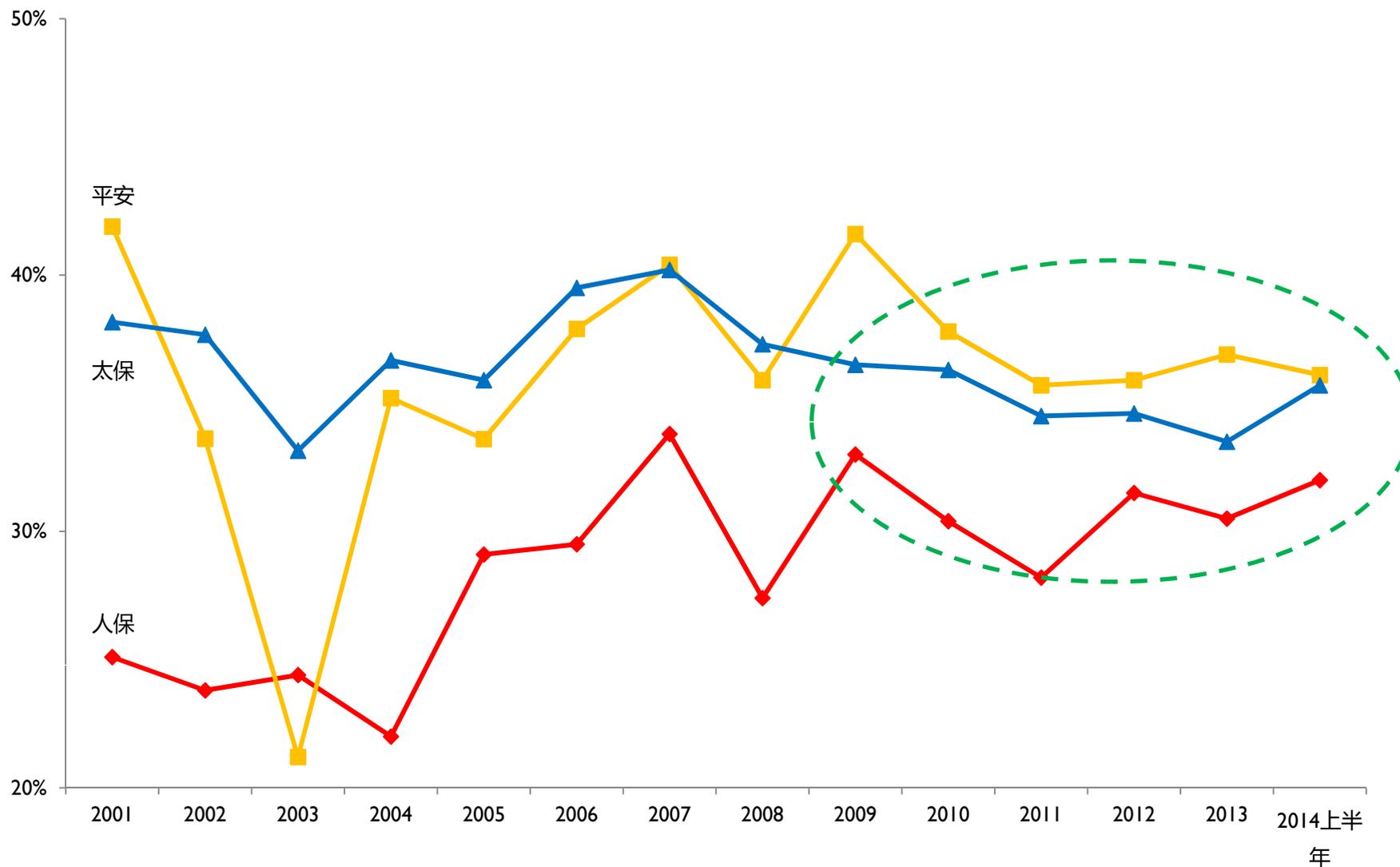
2009年以来平安的综合成本率在三大家中处于较低水平



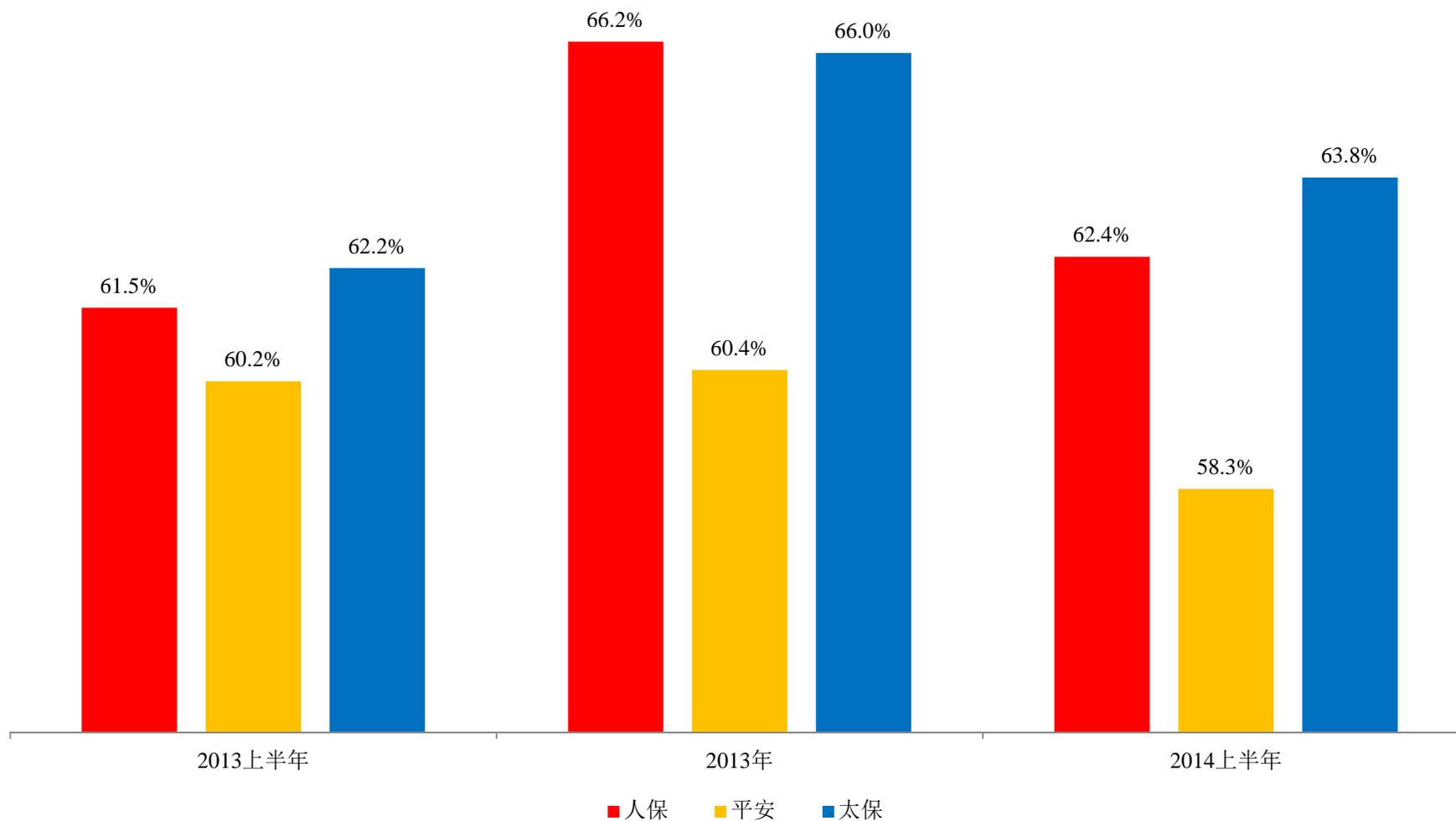
2009年以来平安的综合赔付率在三大家中最低



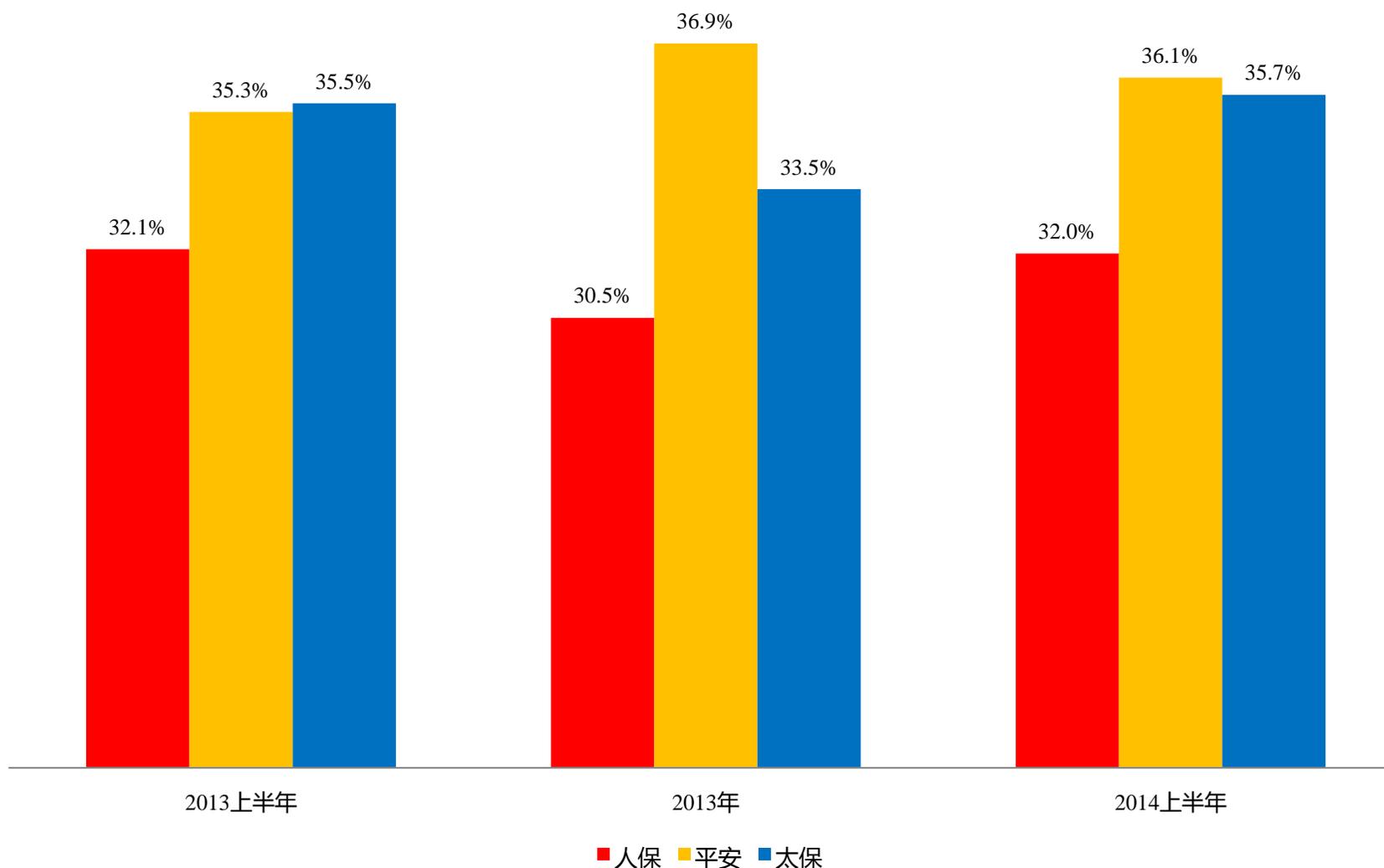
2009年以来平安的综合费用率在三大家中最高



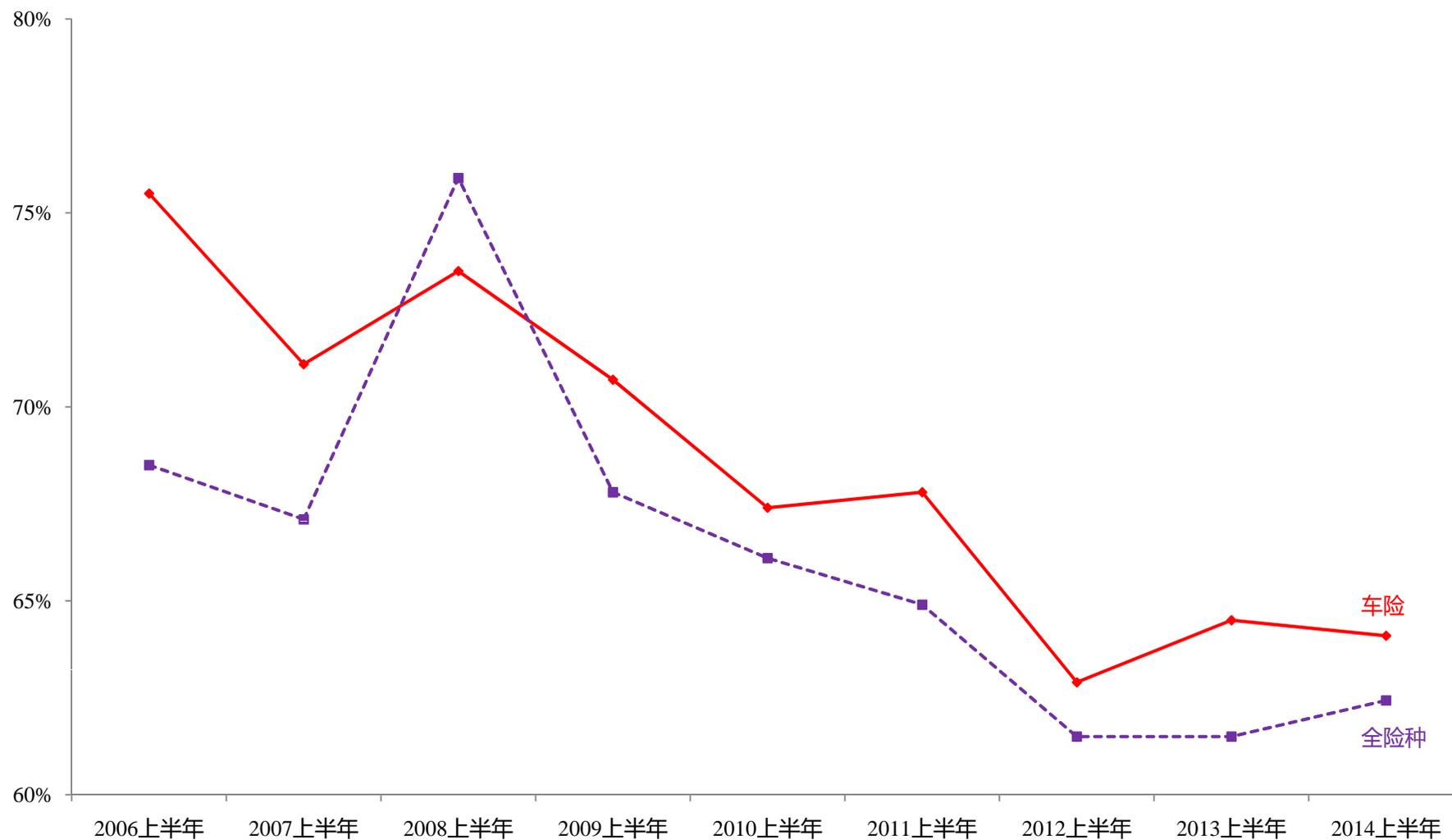
2014年上半年平安的综合赔付率同比下降



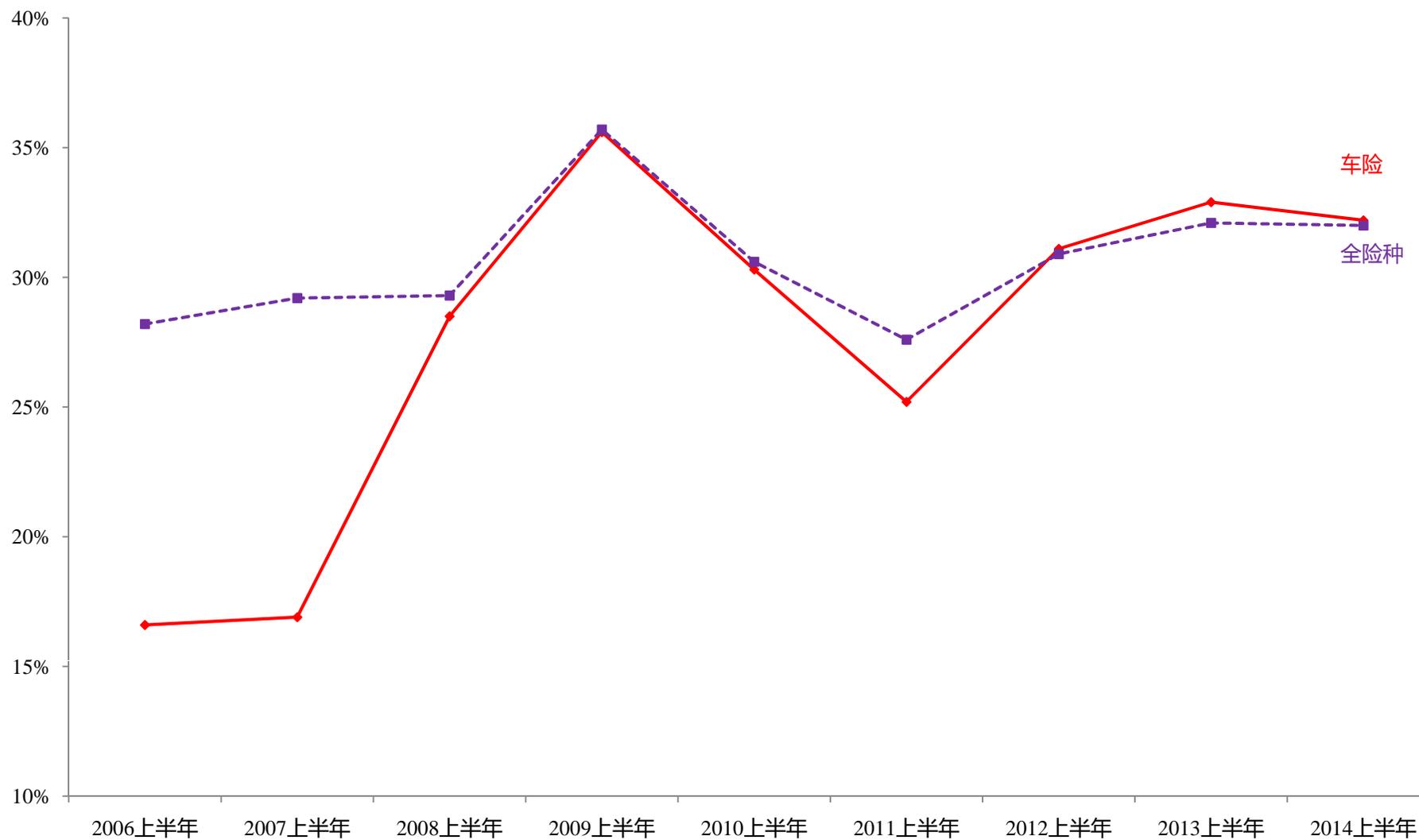
2014年上半年平安和太保的综合费用率同比有所上升，人保稍有下降



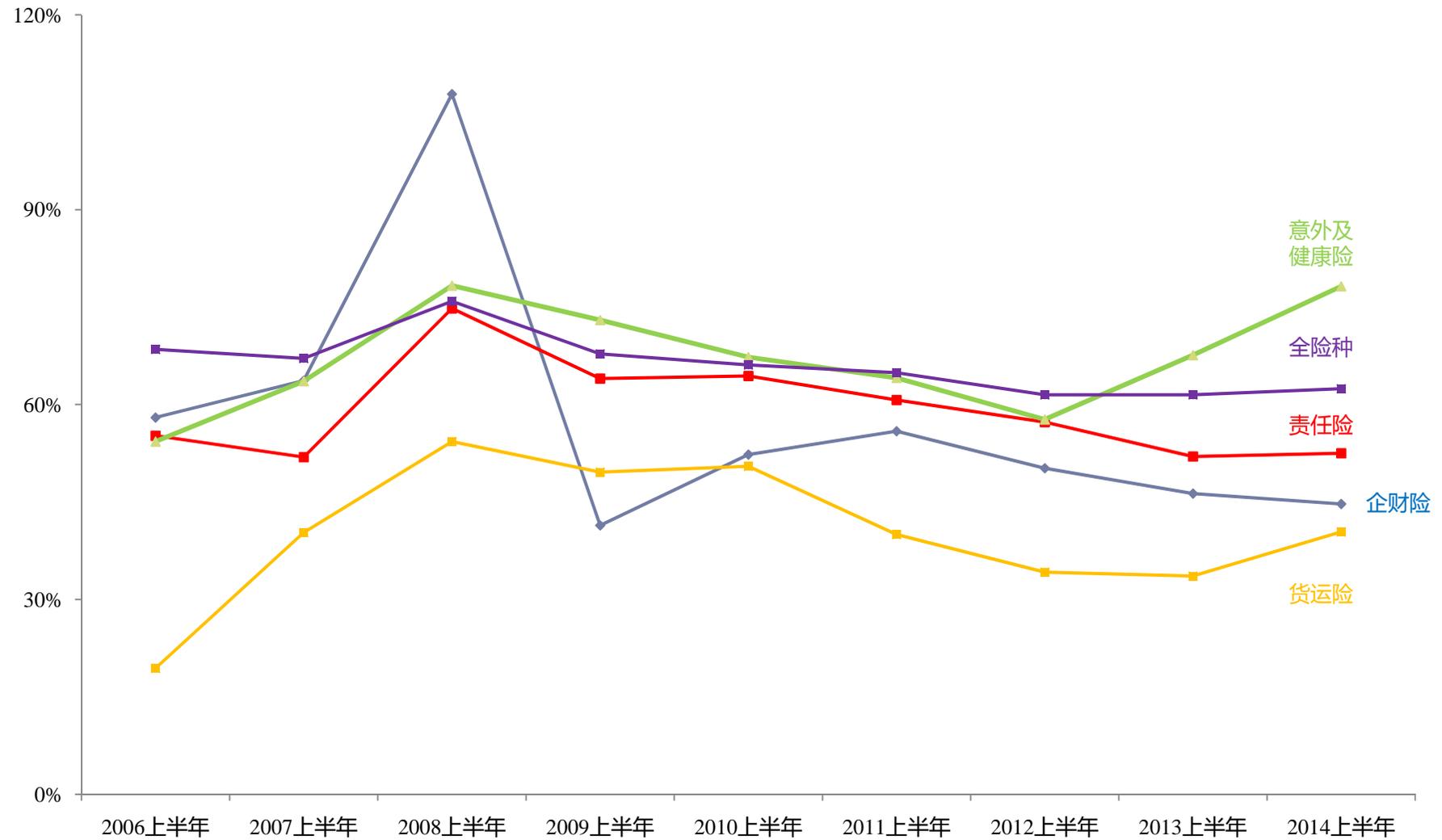
2014年上半年人保车险赔付率同比下降0.4%



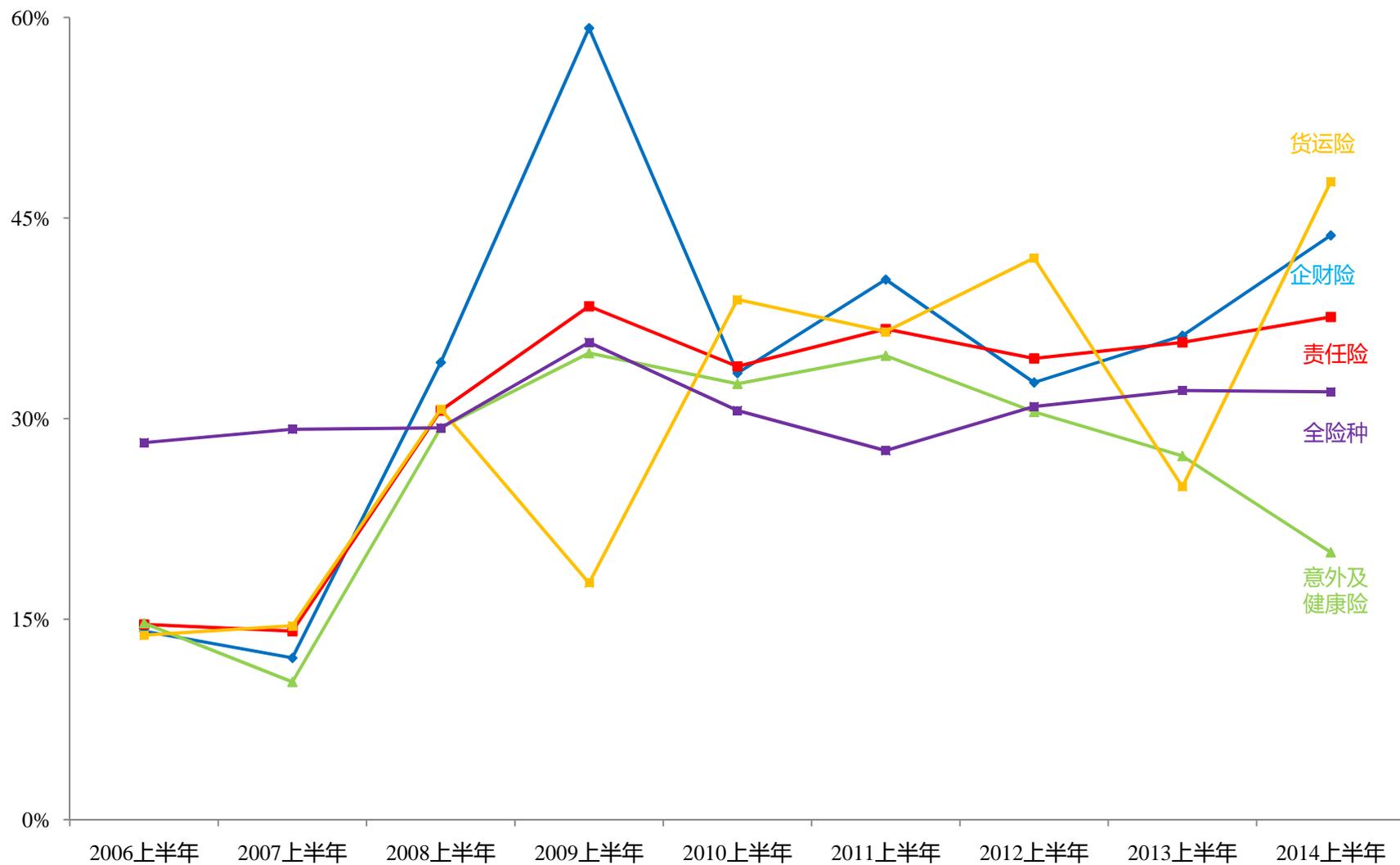
2014年上半年人保车险费用率同比下降0.7%



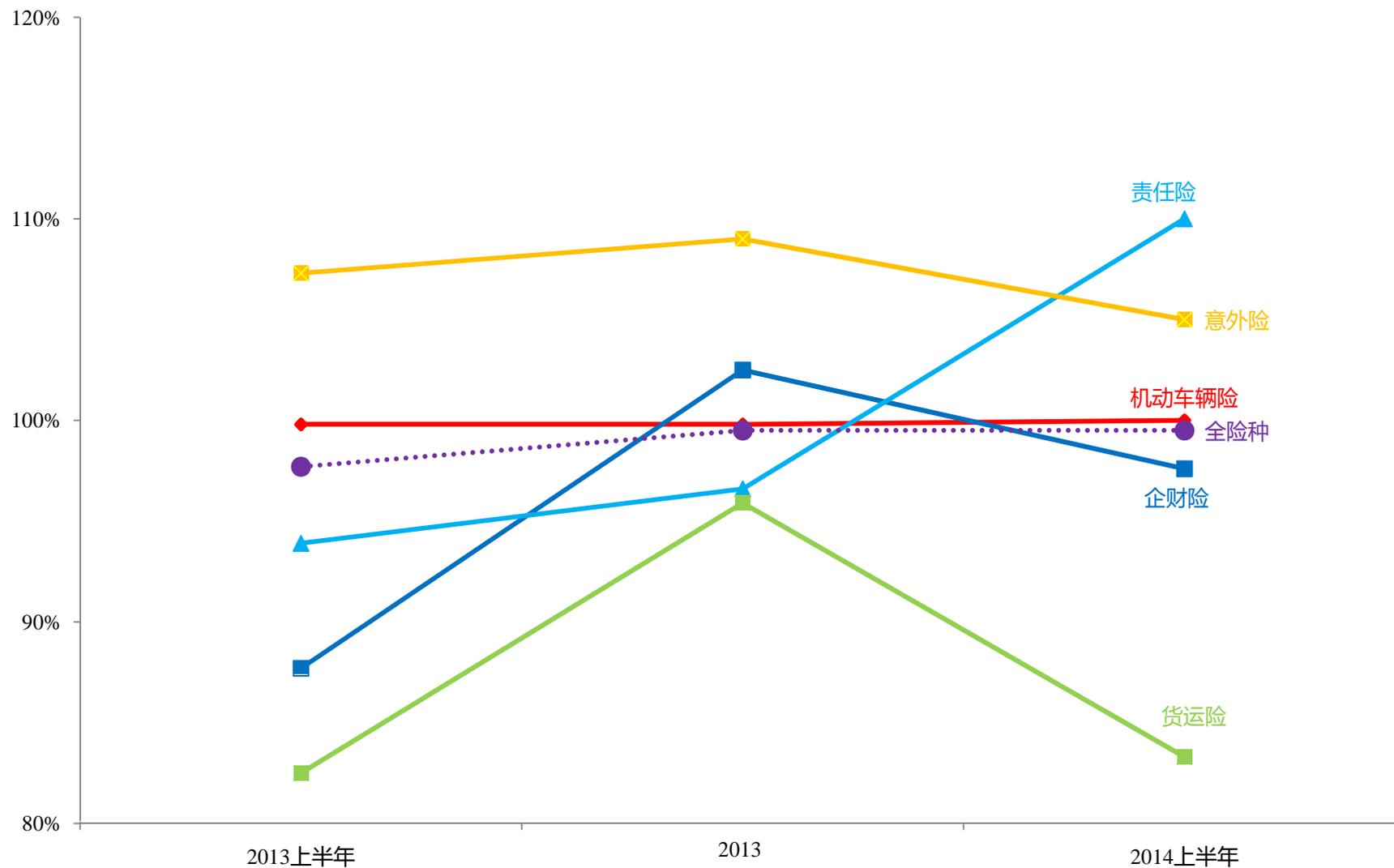
2014年上半年人保非车险赔付率同比上升6.3%



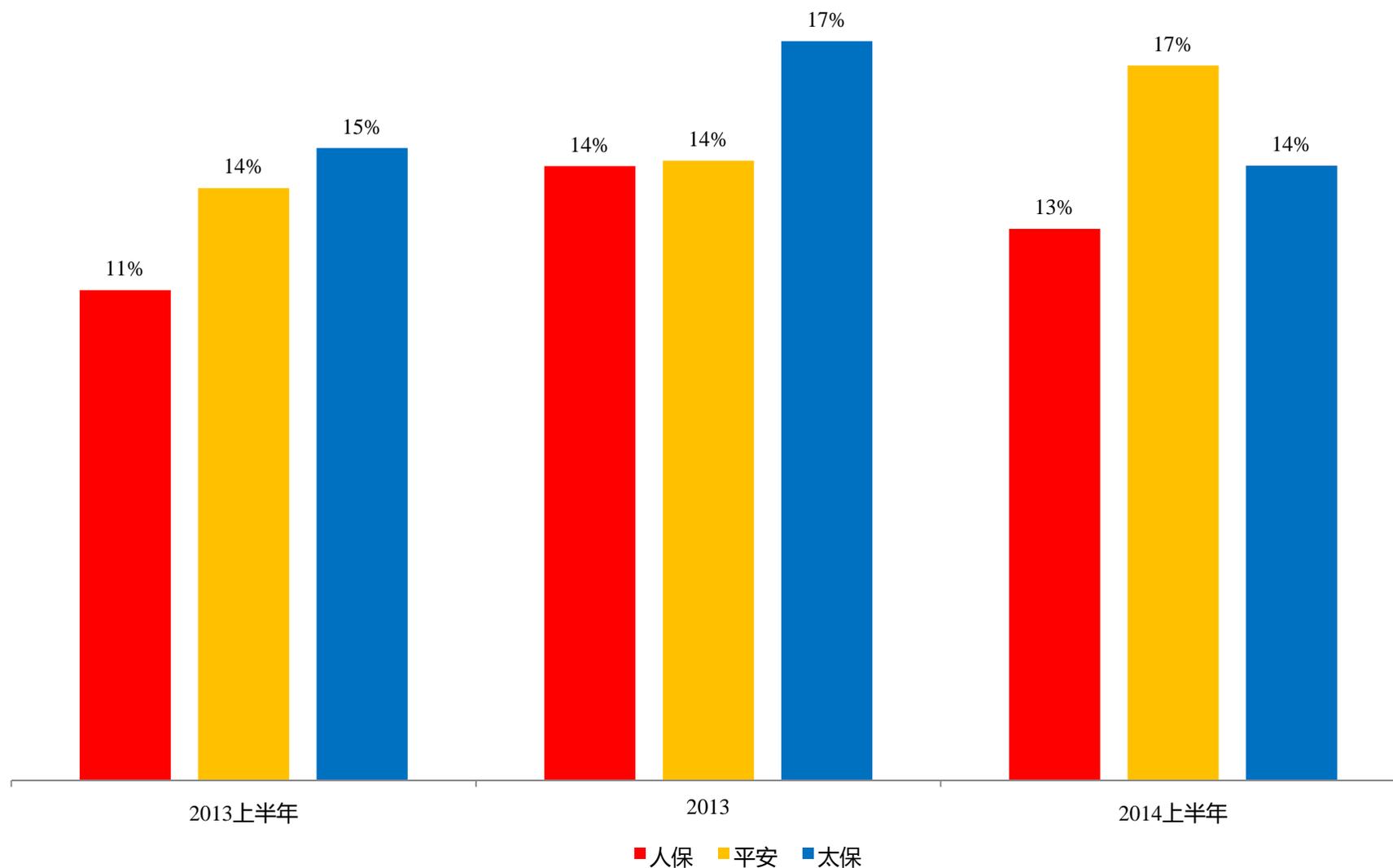
2014年上半年人保非车险费用率同比上升2%



2014年上半年太保车险综合成本率上升，达到100%



相比2013年，2014年上半年人保太保分保比例下降，平安上升幅度较大



目录

一、经营情况概述

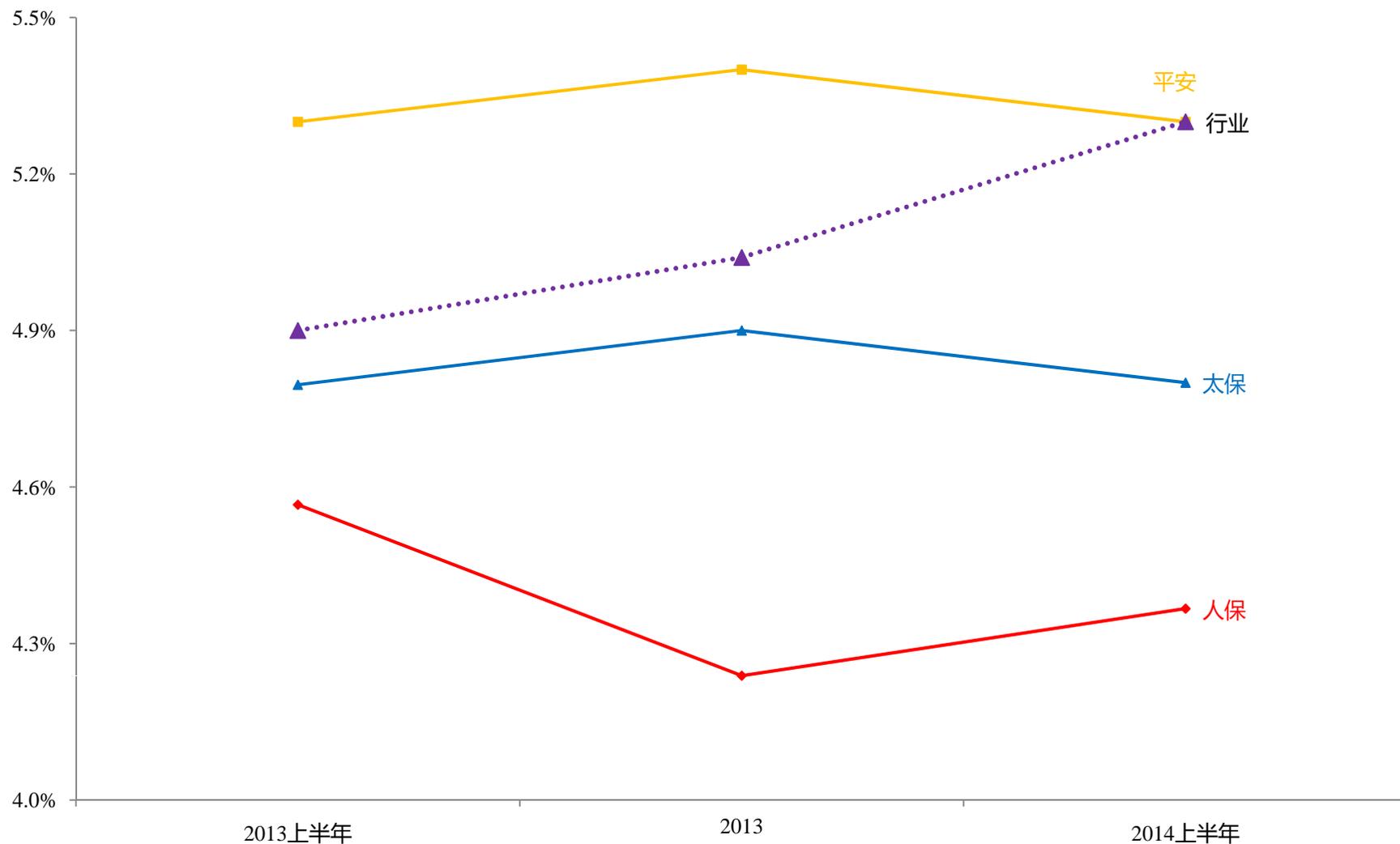
二、承保业绩分析

三、投资业绩分析

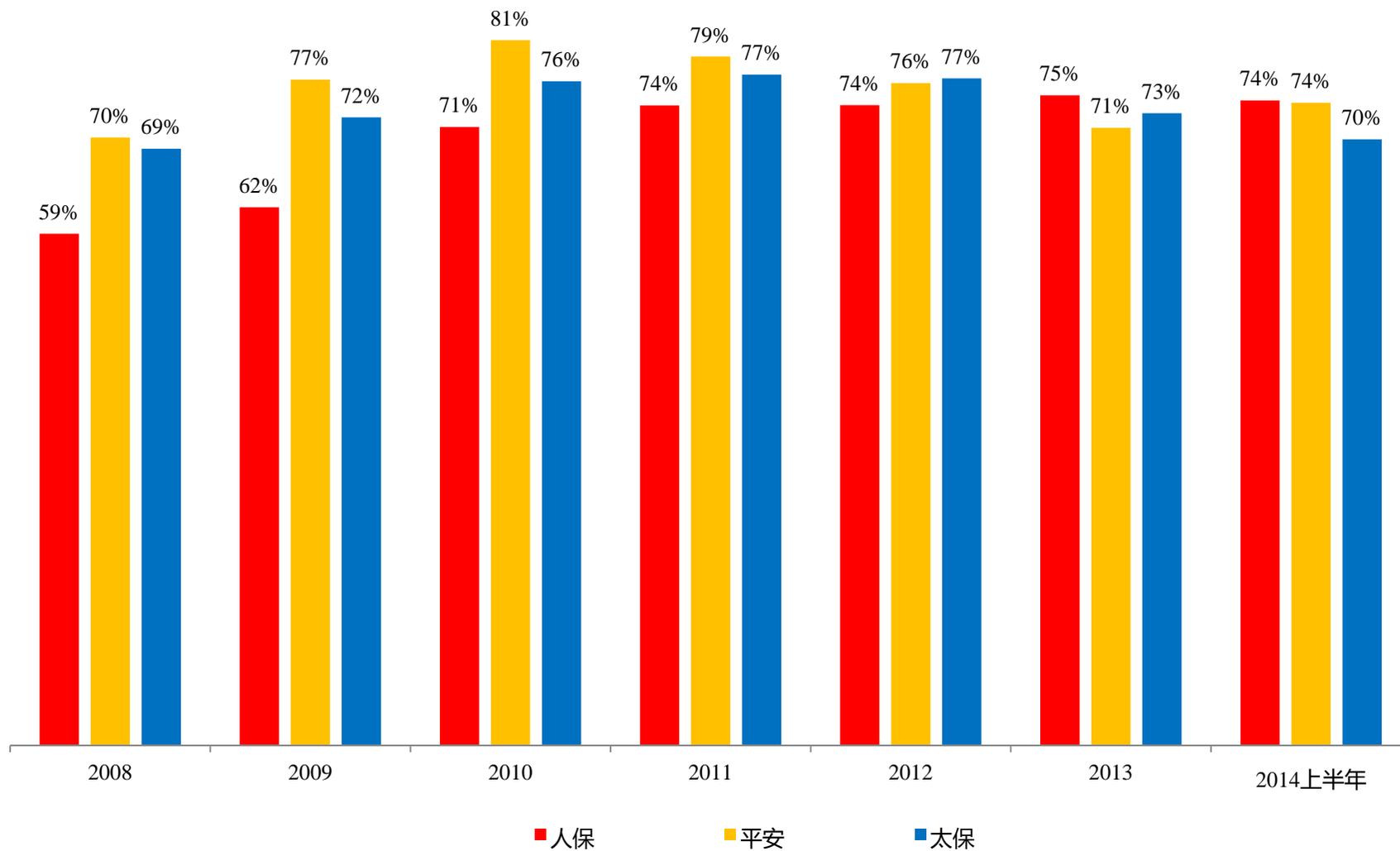
三、投资业绩分析

1. 投资收益率
2. 资产投资率
3. 人保、平安、太保财险投资组合

相比2013年，2014年上半年人保的投资收益率均有所上升，平安和太保有所下降

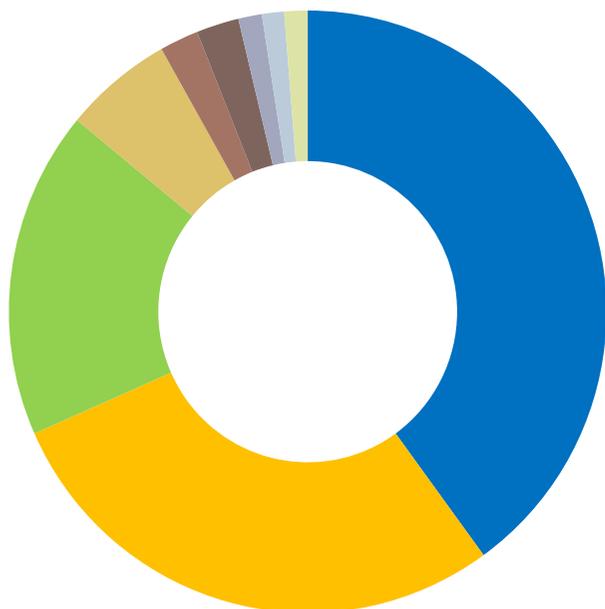


平安的资产投资率有所上升

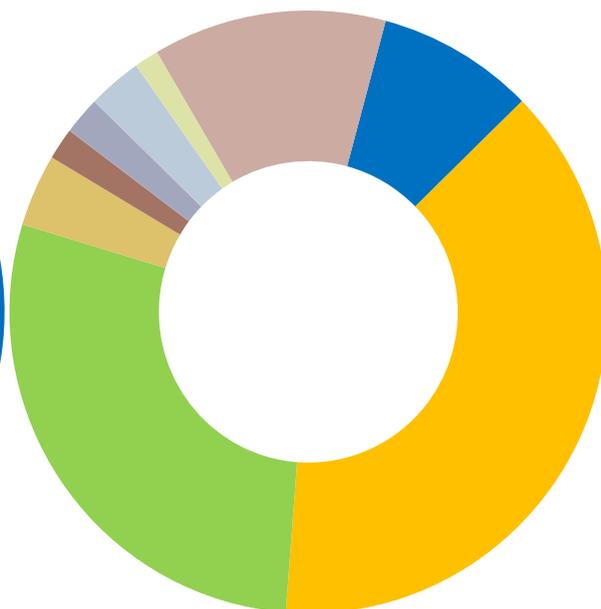


2013年三大家投资组合

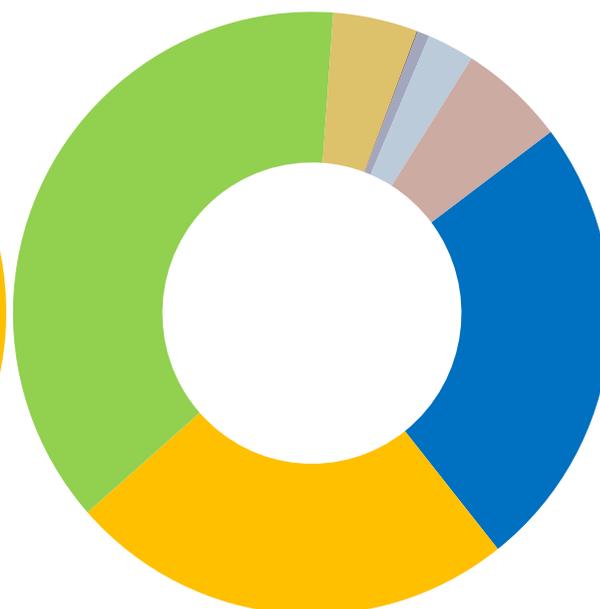
人保财险



平安财险



太保财险



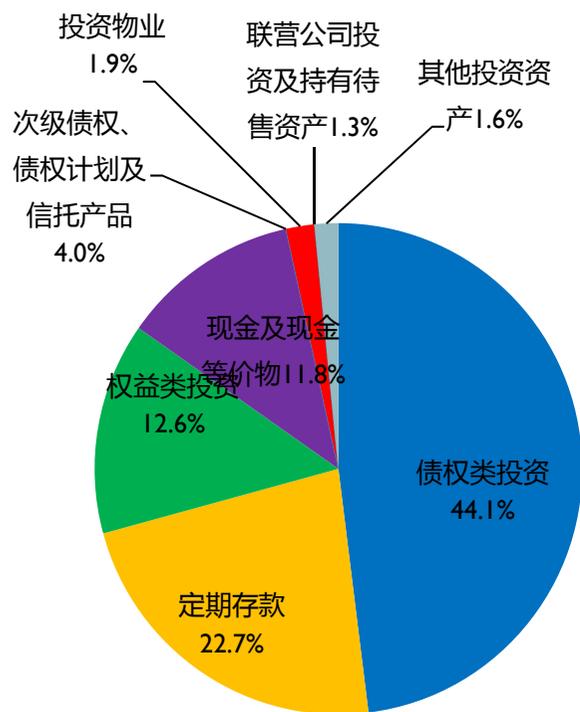
可供出售金融资产
投资性房地产
买入返售金融资产

定期存款
长期股权投资
衍生金融资产

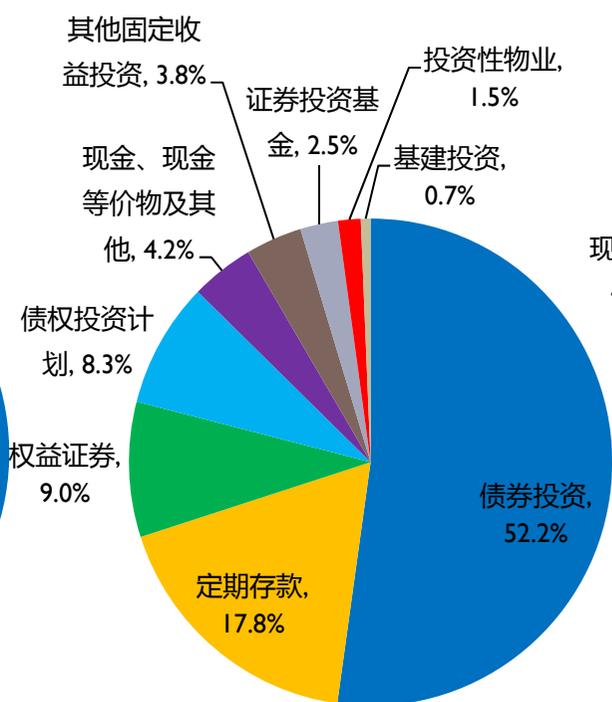
持有至到期投资
交易性金融资产
归入贷款及应收款的投资

货币资金
存出资本保证金

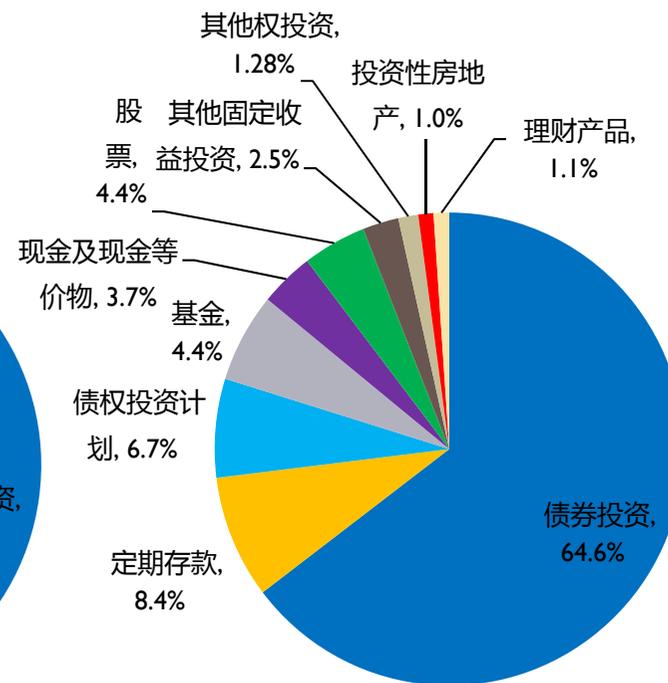
2014年上半年三大家投资组合



人保财险



平安集团



太保集团

文件结束

祝光建：alex.zhu@sunlightcon.com

电话: 021-58360238