

光博咨询

SUNLIGHT CONSULTING

中国财险市场概况 - 2012年上半年

2012年12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）

2012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	100,911	36.0%	10.6%	21	民安	1,067	0.4%	1.9%
2	平安财	48,750	17.4%	19.7%	22	浙商财产	1,056	0.4%	24.2%
3	太保财	35,177	12.5%	9.2%	23	紫金财产	1,054	0.4%	47.5%
4	中华联合	13,399	4.8%	23.8%	24	安华农业	1,035	0.4%	-43.3%
5	国寿财产	11,330	4.0%	44.5%	25	鼎和财产	996	0.4%	18.0%
6	大地财产	8,999	3.2%	5.9%	26	信达财险	941	0.3%	102.8%
7	阳光财产	7,139	2.5%	13.7%	27	长安责任	897	0.3%	-1.5%
8	出口信用	5,164	1.8%	21.7%	28	大众	840	0.3%	-8.8%
9	天安	4,092	1.5%	-4.9%	29	渤海	796	0.3%	10.7%
10	永安	3,706	1.3%	11.2%	30	安诚	709	0.3%	-20.5%
11	太平保险	3,661	1.3%	26.1%	31	国元农业	684	0.2%	34.5%
12	安邦	3,655	1.3%	0.9%	32	安信农业	428	0.2%	3.2%
13	英大财产	3,192	1.1%	69.4%	33	华农	168	0.1%	87.8%
14	永诚	3,145	1.1%	7.0%	34	锦泰财产	147	0.1%	773.4%
15	华安	2,956	1.1%	33.0%	35	中煤财产	104	0.0%	570.9%
16	华泰	2,889	1.0%	17.8%	36	泰山财险	88	0.0%	1654.8%
17	天平车险	2,221	0.8%	21.0%	37	长江财产	83	0.0%	-
18	阳光农业	2,040	0.7%	76.8%	38	众诚保险	62	0.0%	-
19	中银保险	1,794	0.6%	36.8%	39	诚泰财产	11	0.0%	-

保费收入情况（外资）

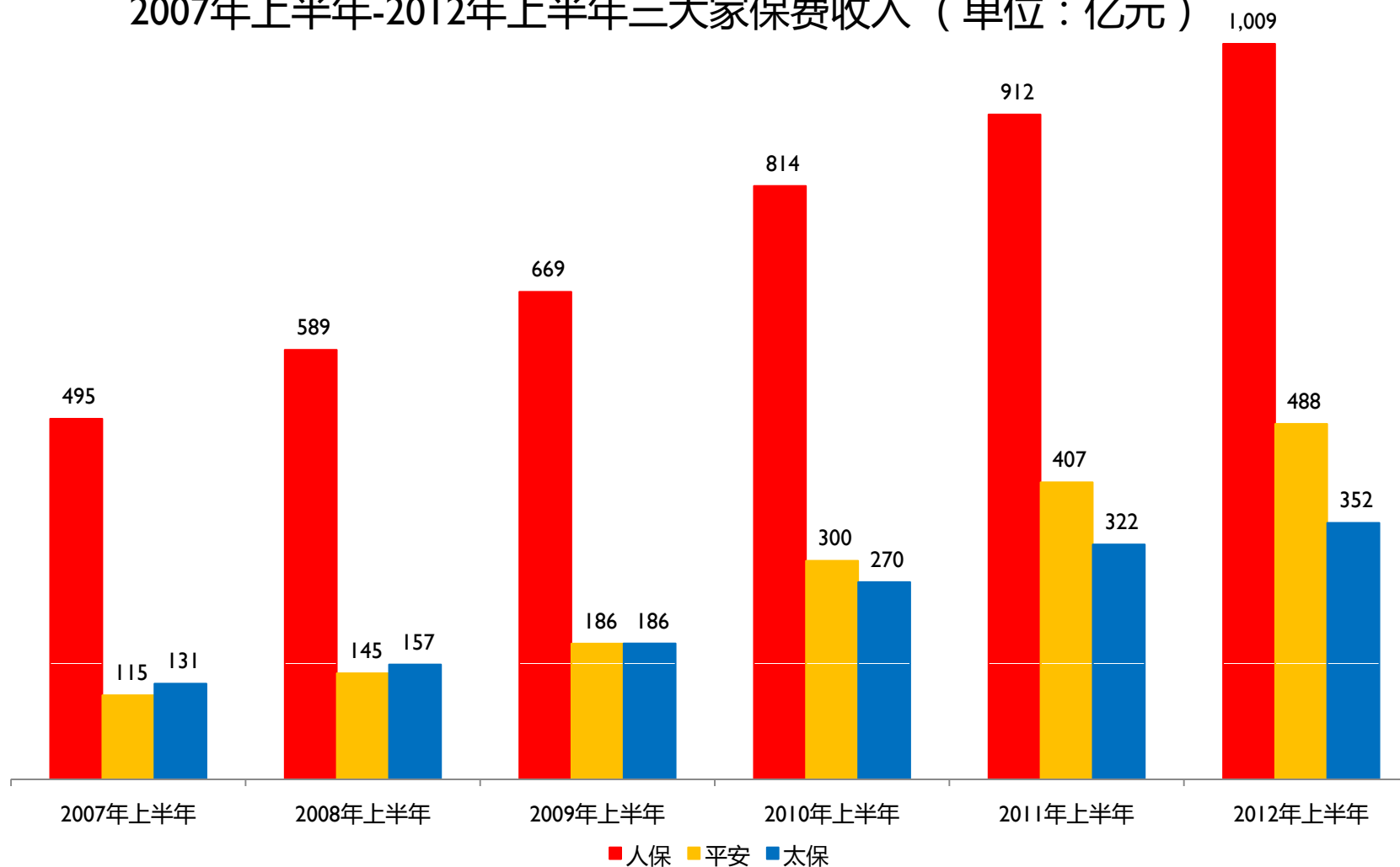
2012年1-6月原保费收入（百万）									
排名	外资	原保费收入	市场份额	同比增长	排名	外资	原保费收入	市场份额	同比增长
1	美亚	573	0.2%	0.6%	12	中意财产	114	0.0%	-8.4%
2	利宝互助	342	0.1%	43.1%	13	太阳联合	95	0.0%	14.7%
3	安盟	327	0.1%	1540.1%	14	丘博保险	79	0.0%	-8.6%
4	安联	284	0.1%	39.2%	15	富邦财险	69	0.0%	280.8%
5	东京海上	266	0.1%	1.9%	16	乐爱金	47	0.0%	22.2%
6	三井住友	249	0.1%	6.2%	17	现代财产	43	0.0%	4.2%
7	三星	221	0.1%	11.3%	18	爱和谊	27	0.0%	5.2%
8	苏黎世	186	0.1%	39.1%	19	日本兴亚	23	0.0%	31.6%
9	日本财产	156	0.1%	23.2%	20	信利保险	13	0.0%	
10	丰泰	144	0.1%	4.5%	21	劳合社	0	0.0%	
11	国泰财产	124	0.0%	63.3%					

三大家经营情况

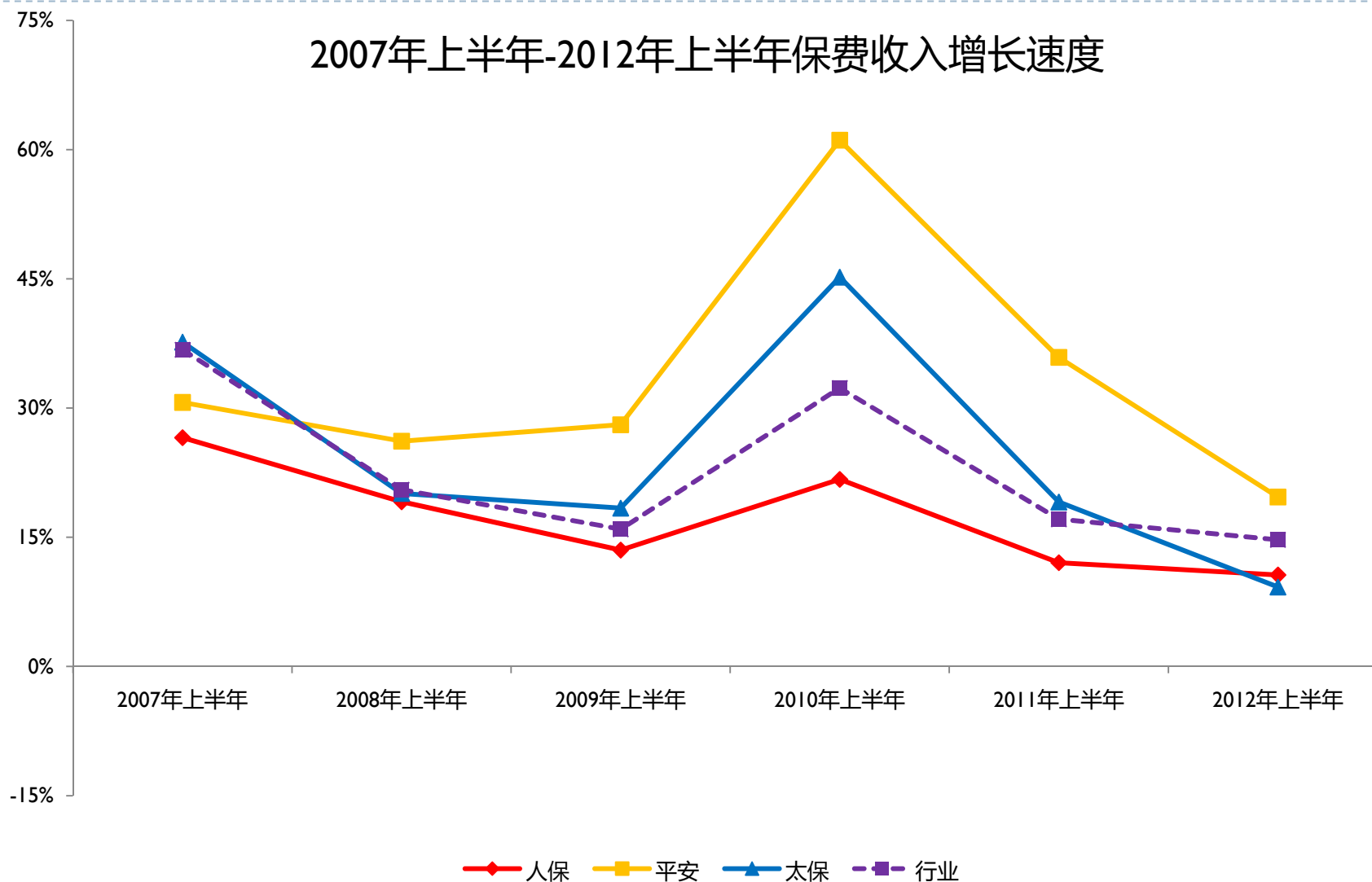
经营指标	2012年上半年			2011年		
	人保	平安	太保	人保	平安	太保
保费收入 (亿元)	1,009	488	352	1,733	833	615
保费收入增长率 (同比)	10.6%	19.7%	9.2%	12.6%	34.2%	19.5%
市场份额	36.0%	17.4%	12.5%	36.3%	17.4%	12.9%
市场份额变化 (同比)	-1.3%	0.7%	-0.6%	-2.0%	2.0%	0.1%
净利润 (亿元)	65	27	16	80	49	37
净资产 (亿元)	437	251	224	351	223	236
年化ROE	25.0%	22.0%	15.1%	26.8%	25.0%	20.0%
综合成本率	92.4%	93.1%	94.2%	94.0%	93.5%	93.1%
综合赔付率	61.5%	58.5%	59.7%	65.8%	57.8%	58.6%
综合费用率	30.9%	34.6%	34.5%	28.2%	35.7%	34.5%
年化投资收益率	3.6%	3.9%	3.9%	2.4%	3.9%	4.1%
偿付能力充足率	184.0%	164.5%	194.0%	184.0%	166.1%	233.0%

三大家上半年保费收入继续保持增长势头

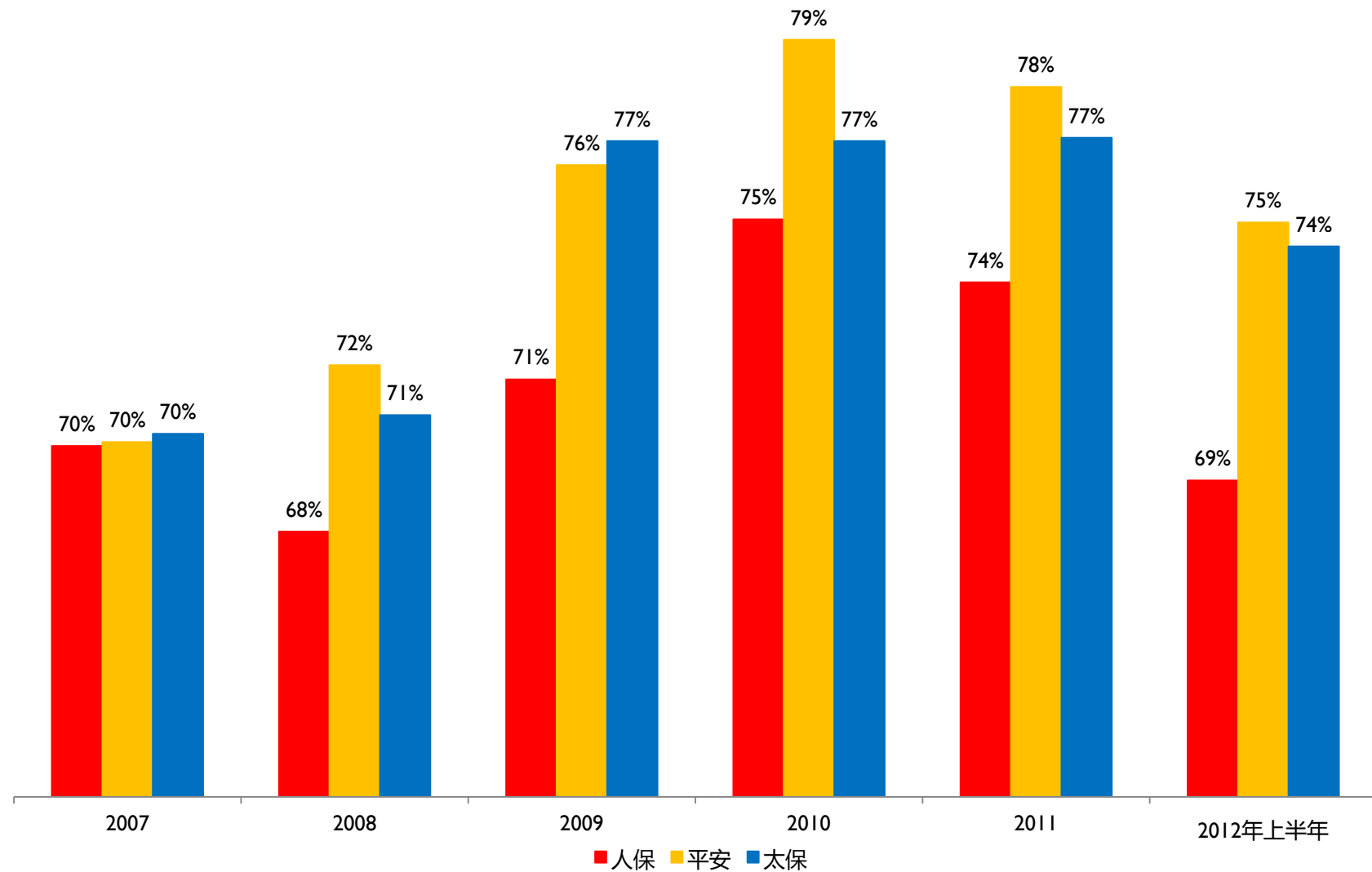
2007年上半年-2012年上半年三大家保费收入（单位：亿元）



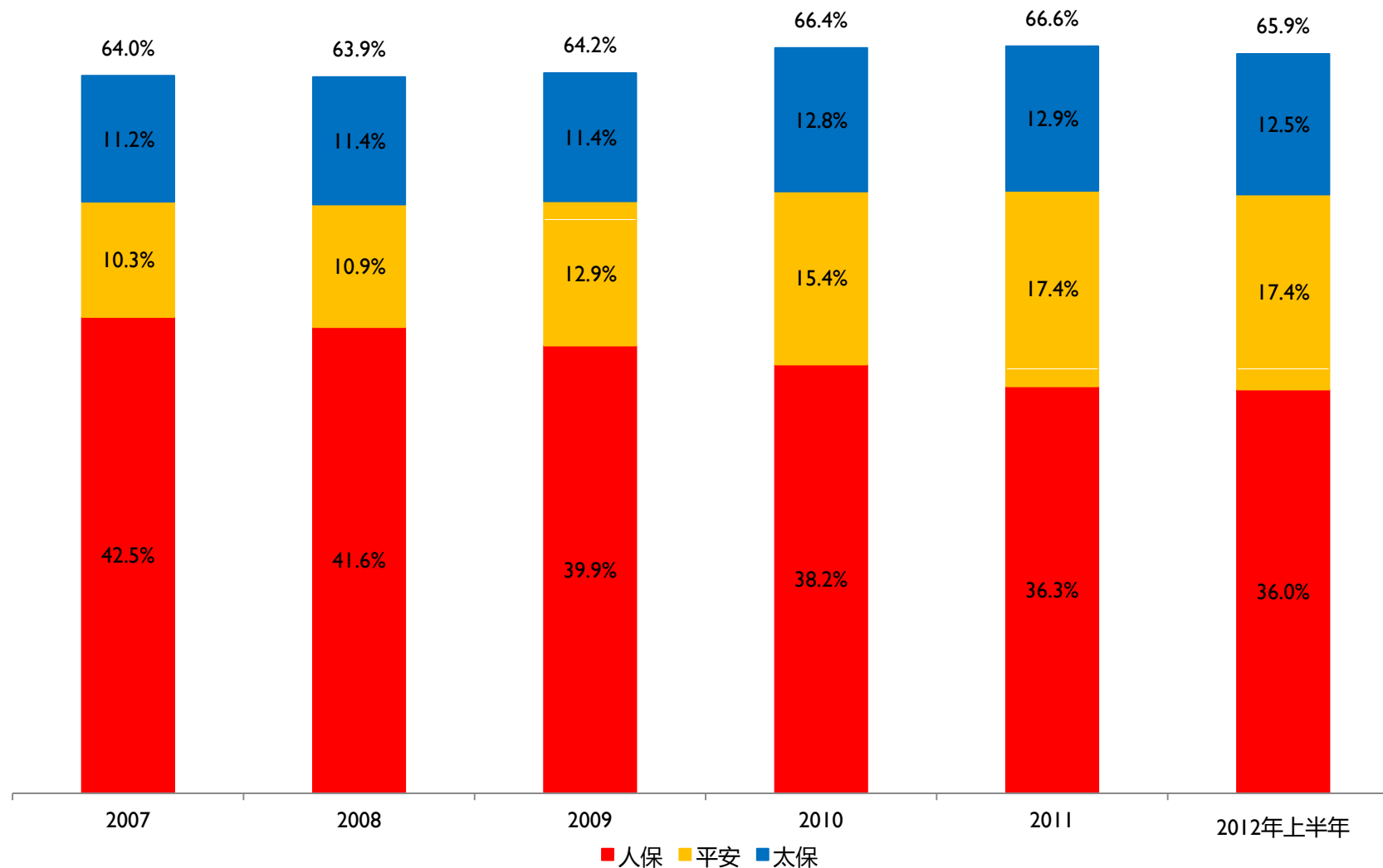
平安上半年的保费增长速度持续高于行业平均水平



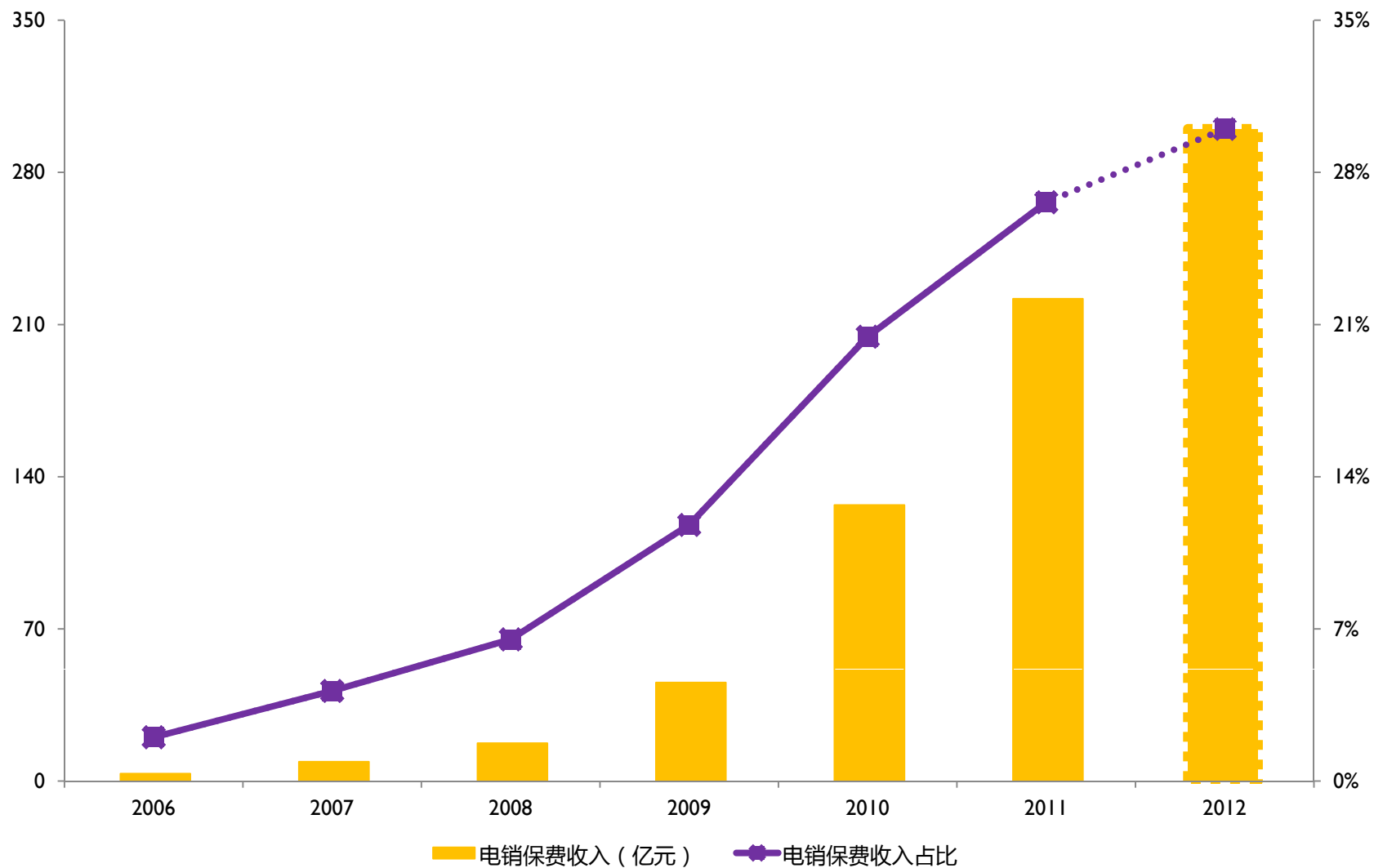
2012年上半年三大家的车险保费占比有所下降



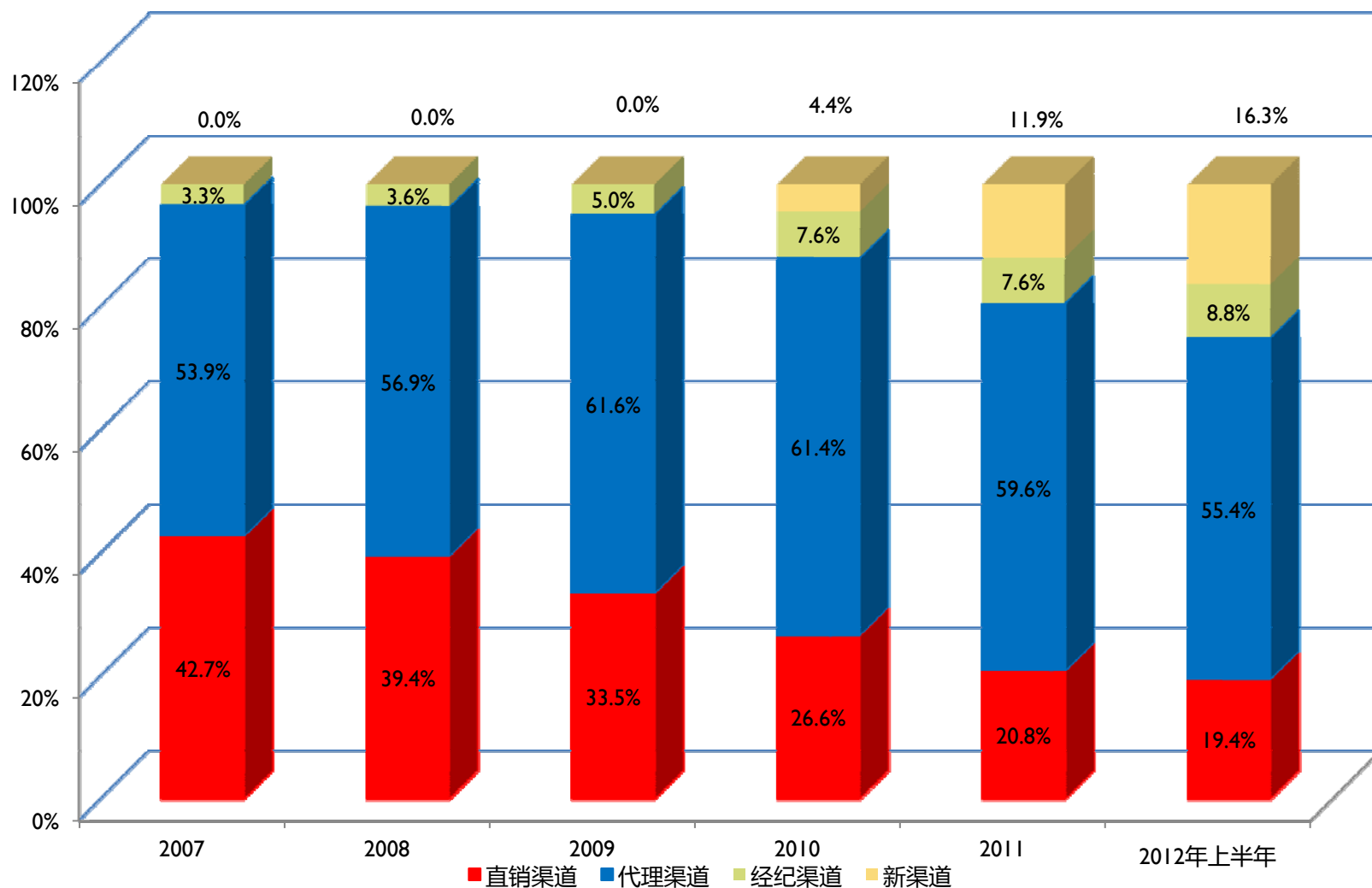
人保一枝独秀，平安逐步扩大市场份额优势



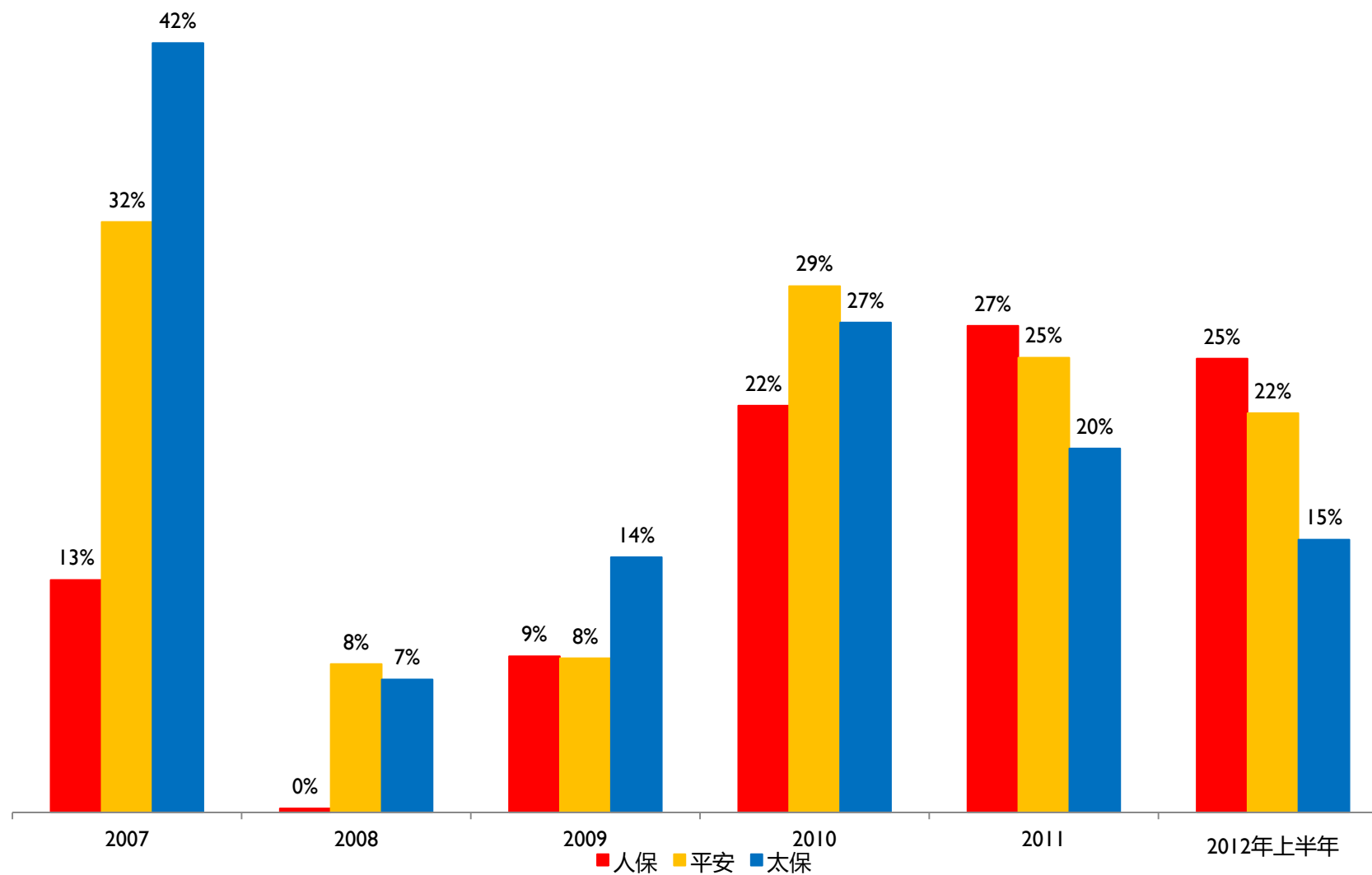
平安电销业务保持高速增长，2012年上半年保费收入达到130亿元，预计全年保费将突破300亿



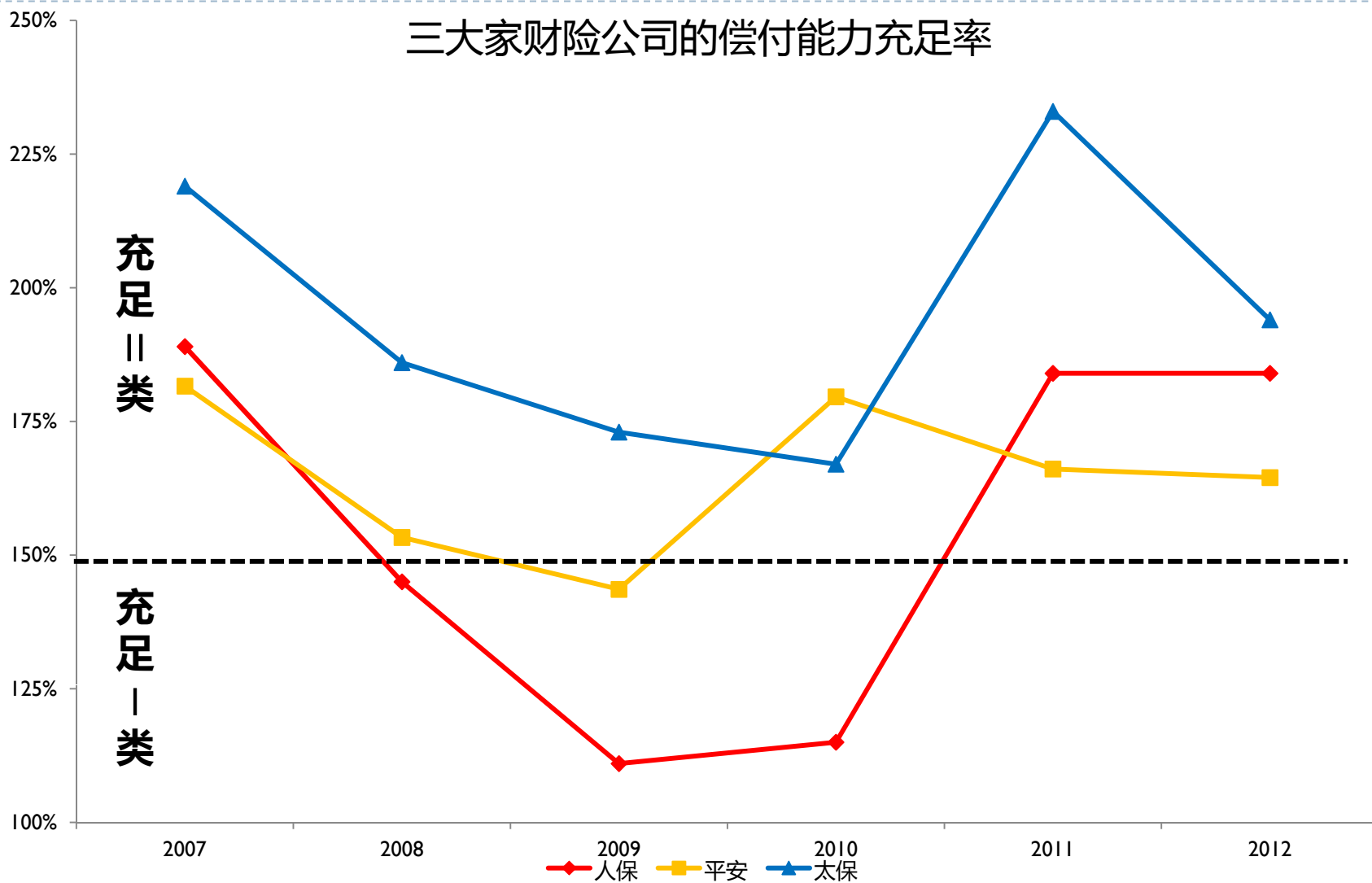
太保电销、网销等新渠道业务增长迅猛



2012年上半年人保年化ROE最高



2012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

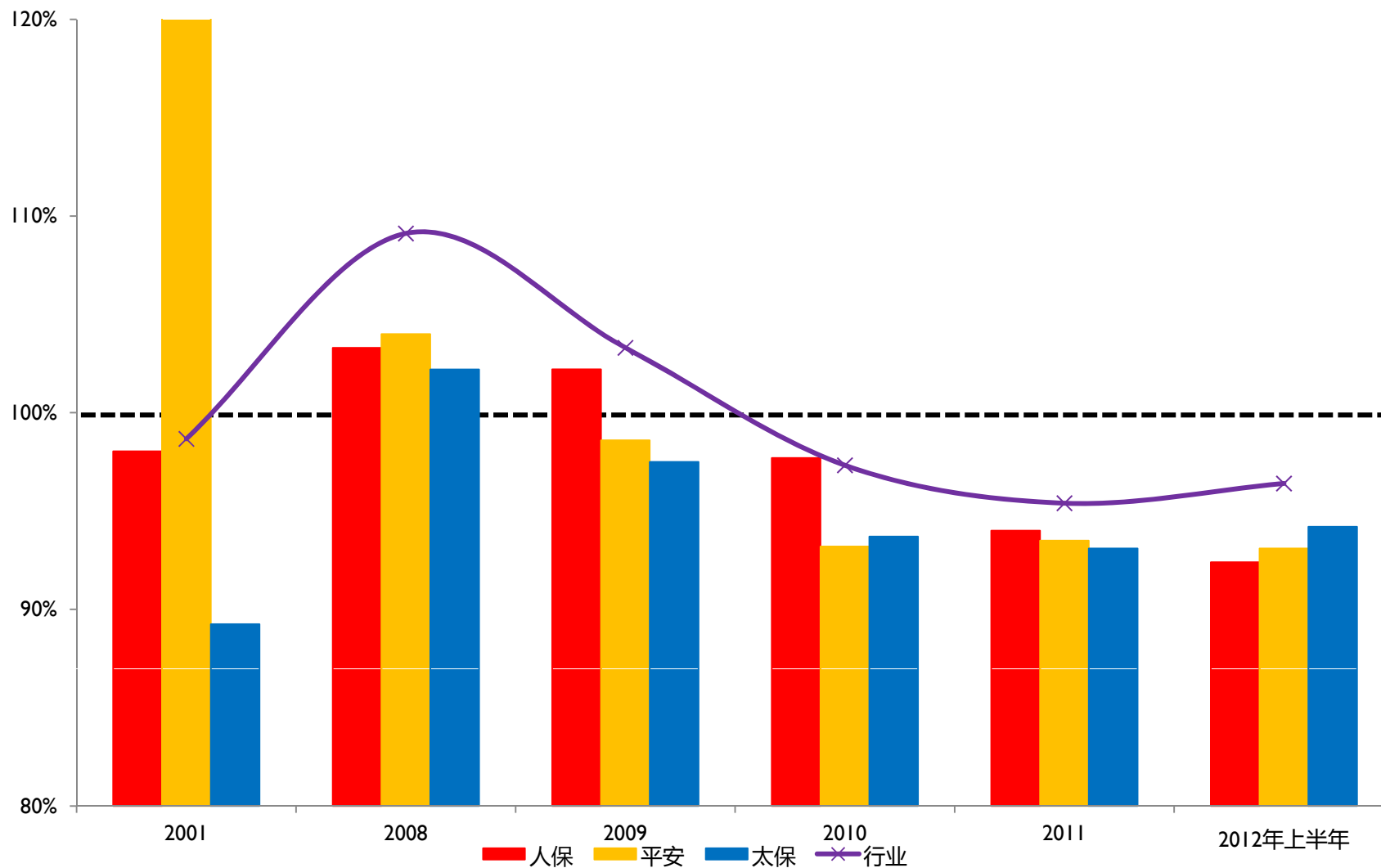
二、承保业绩分析

三、投资业绩分析

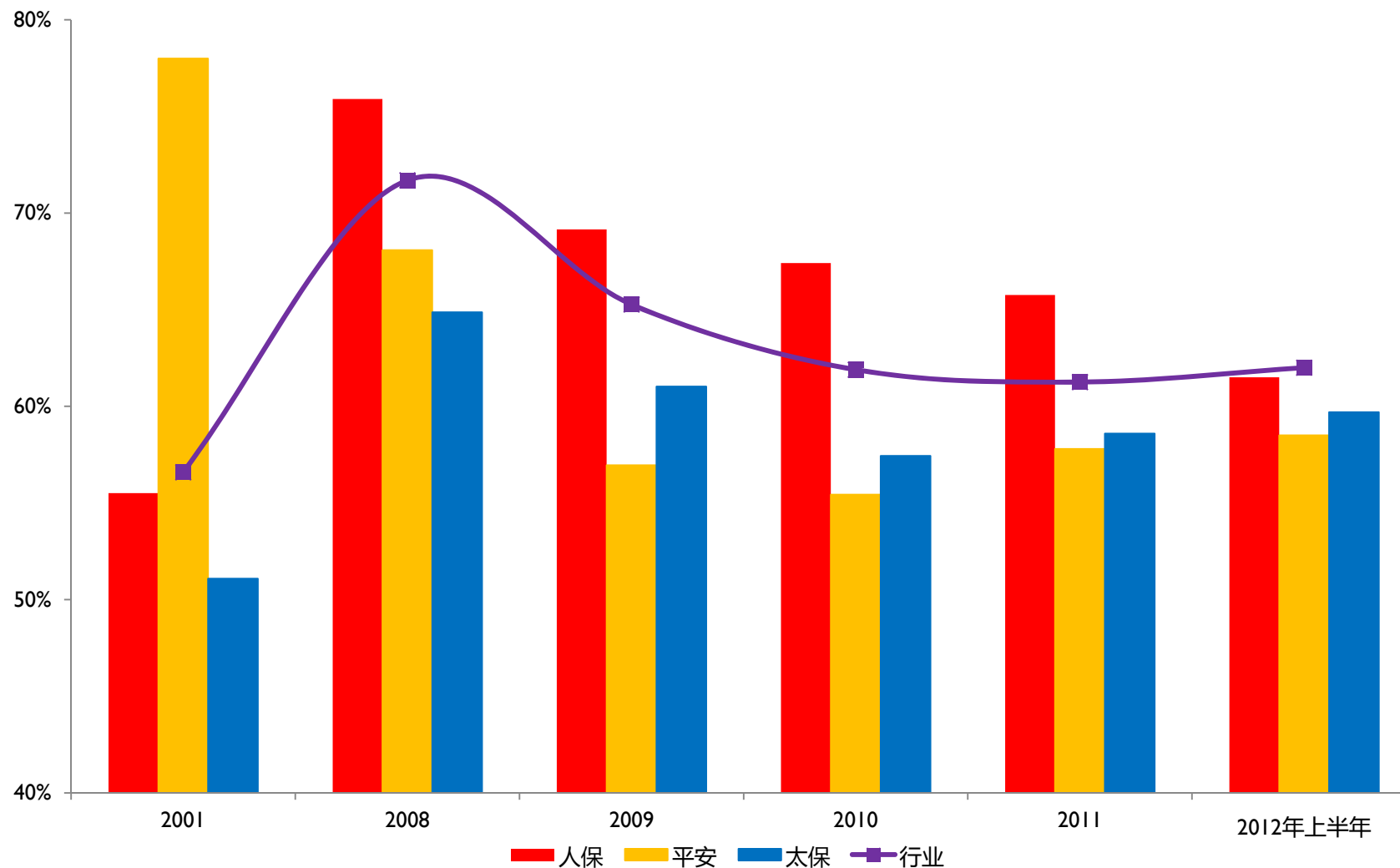
二、承保业绩分析

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. 再保分保比例

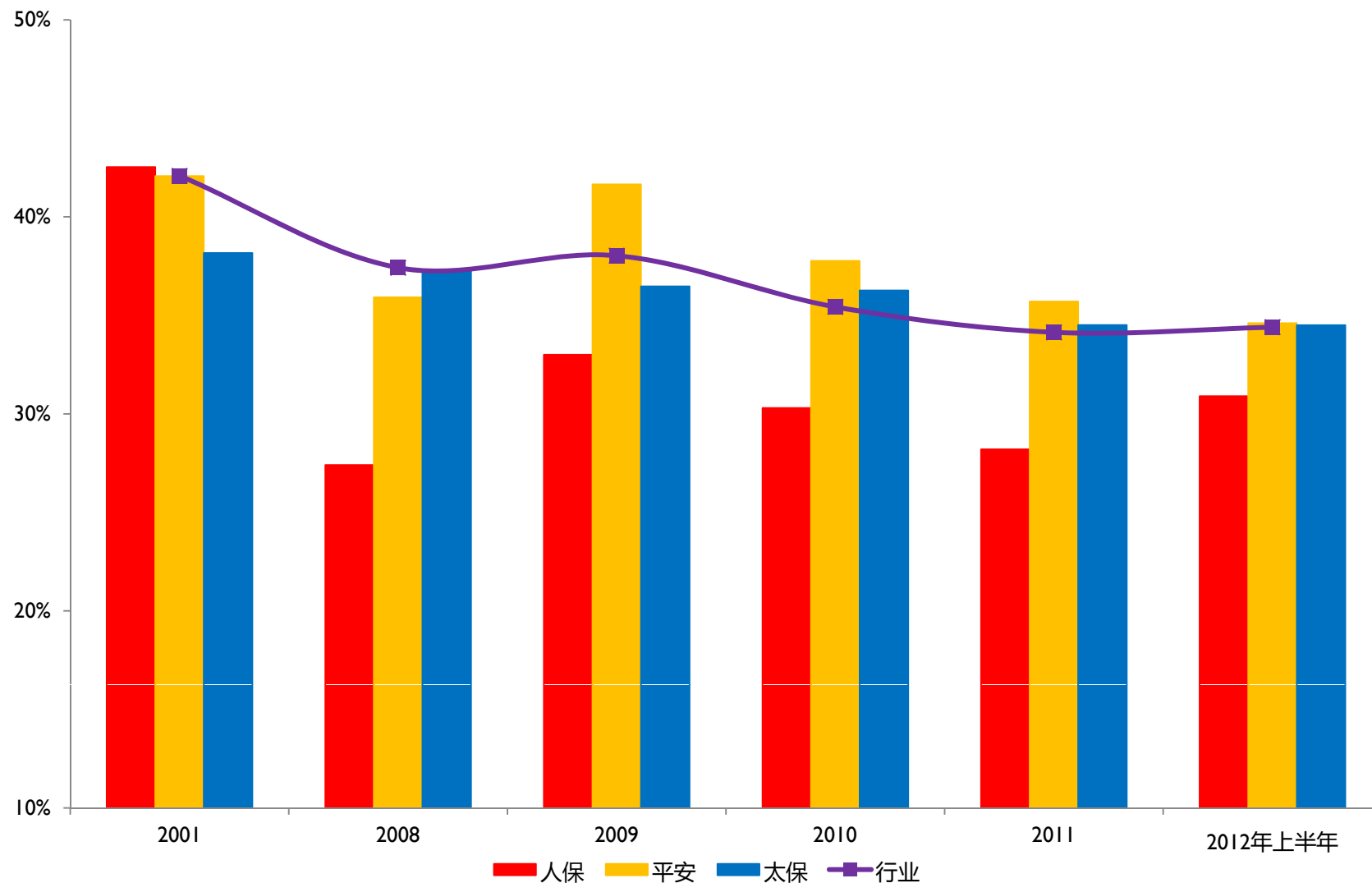
2009-2011年平安的综合成本率一直处于三大家中较低水平，2012年上半年人保最低



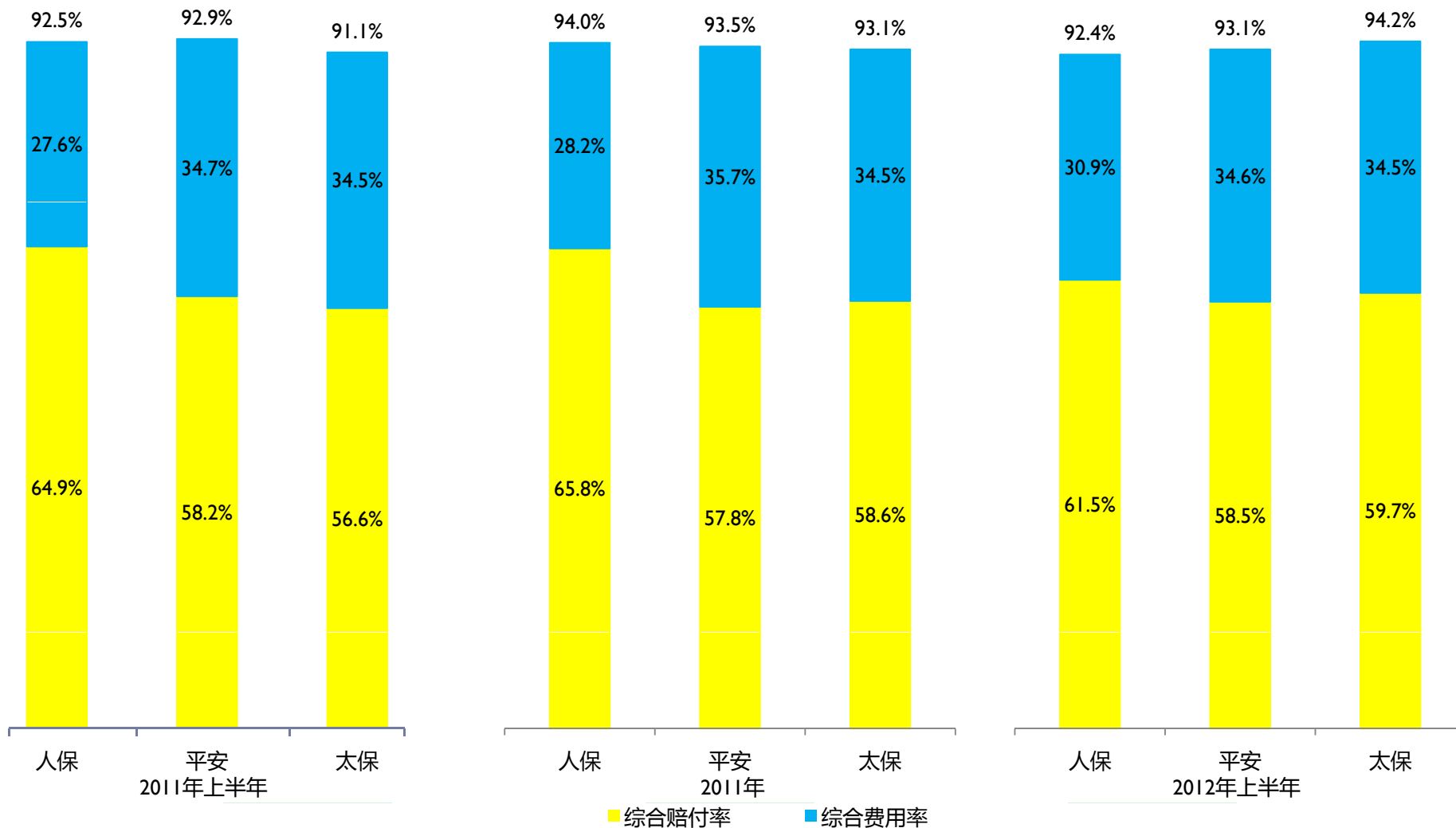
2009年以来平安的综合赔付率在三大家中最低



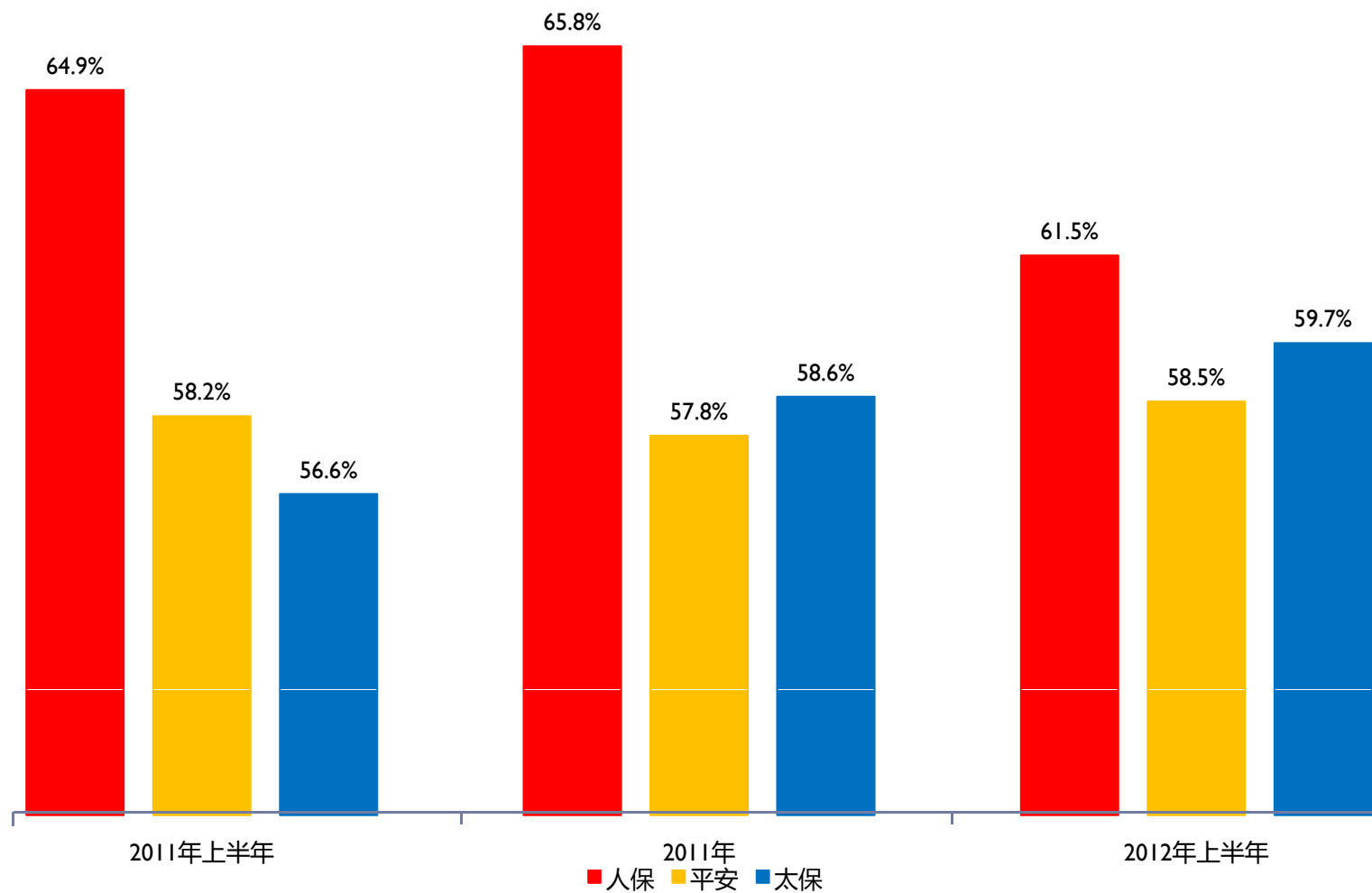
2009年以来平安的综合费用率在三大家中最高



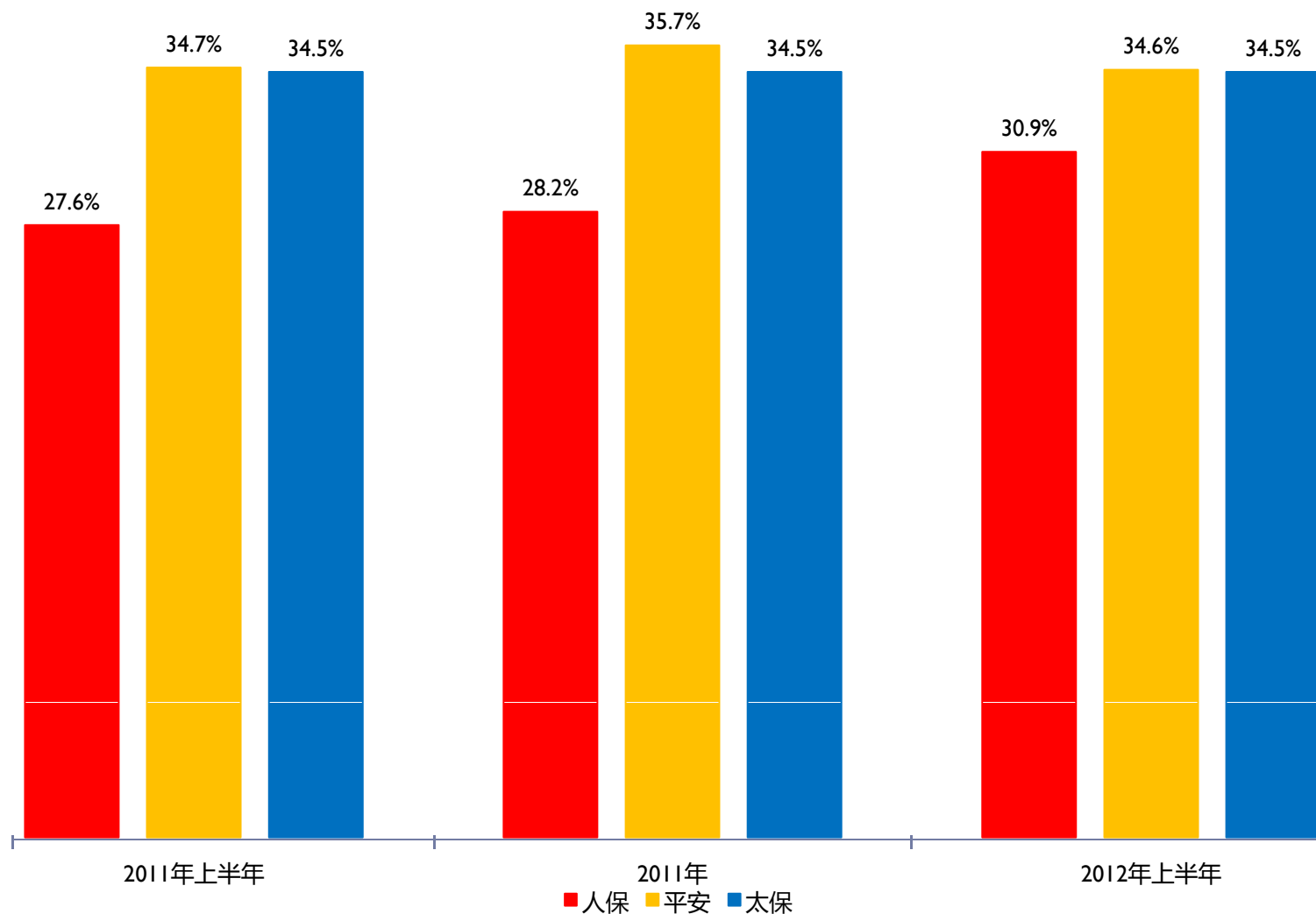
2012年上半年人保、平安综合成本率下降



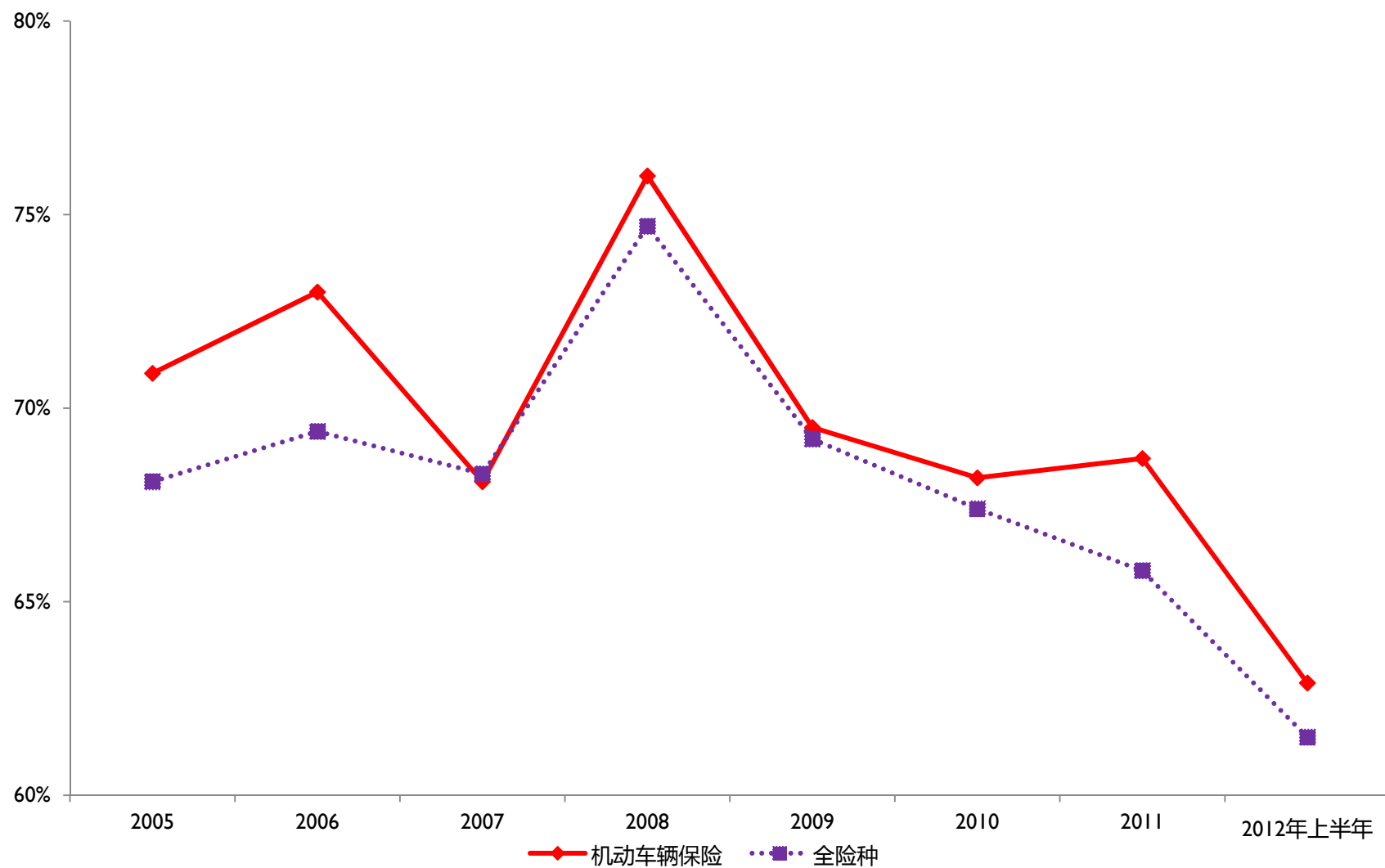
2012年上半年人保赔付率显著下降



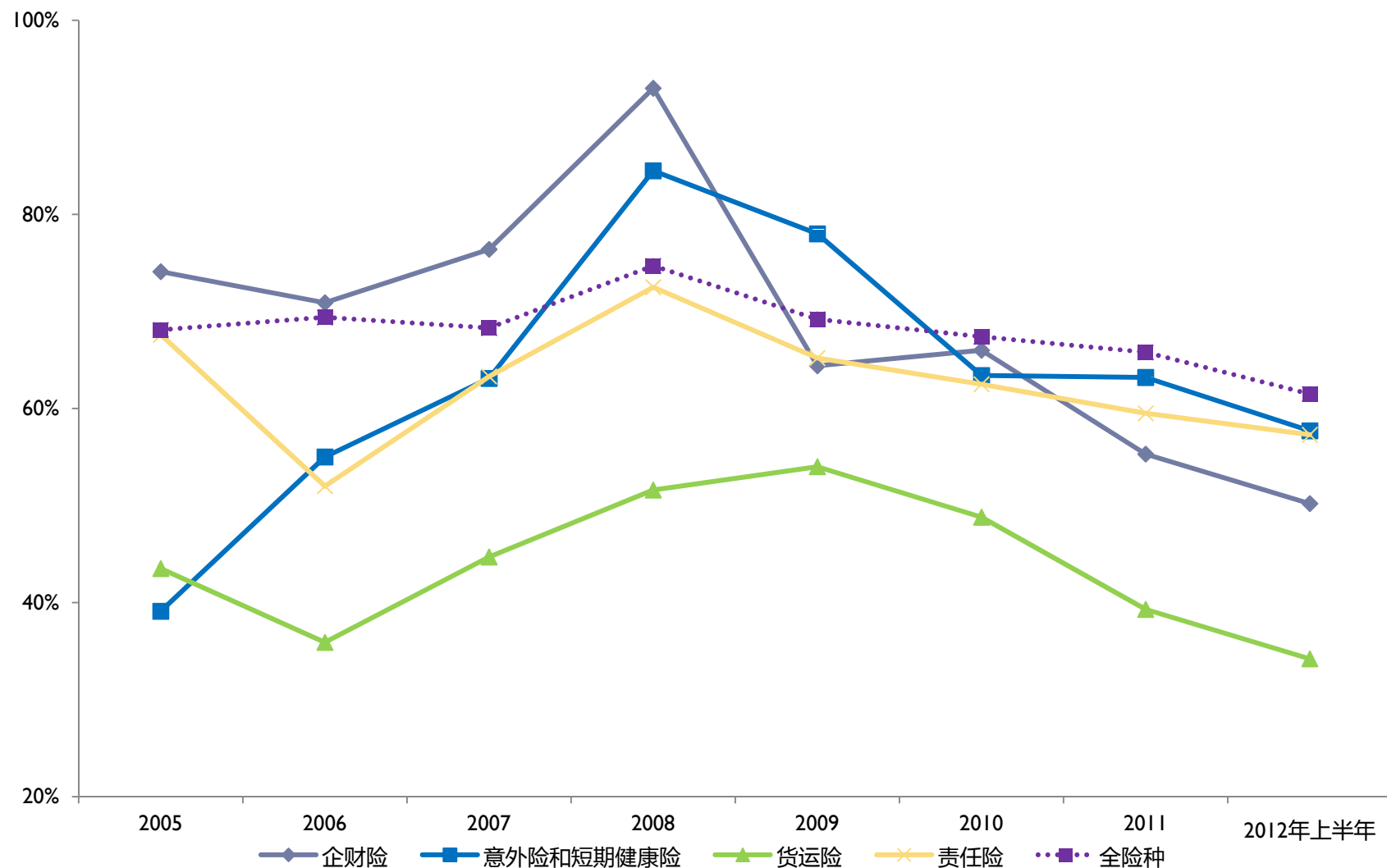
市场竞争加剧，2012年上半年人保费用率水平明显上升，平安费用率水平略有下降，太保保持不变



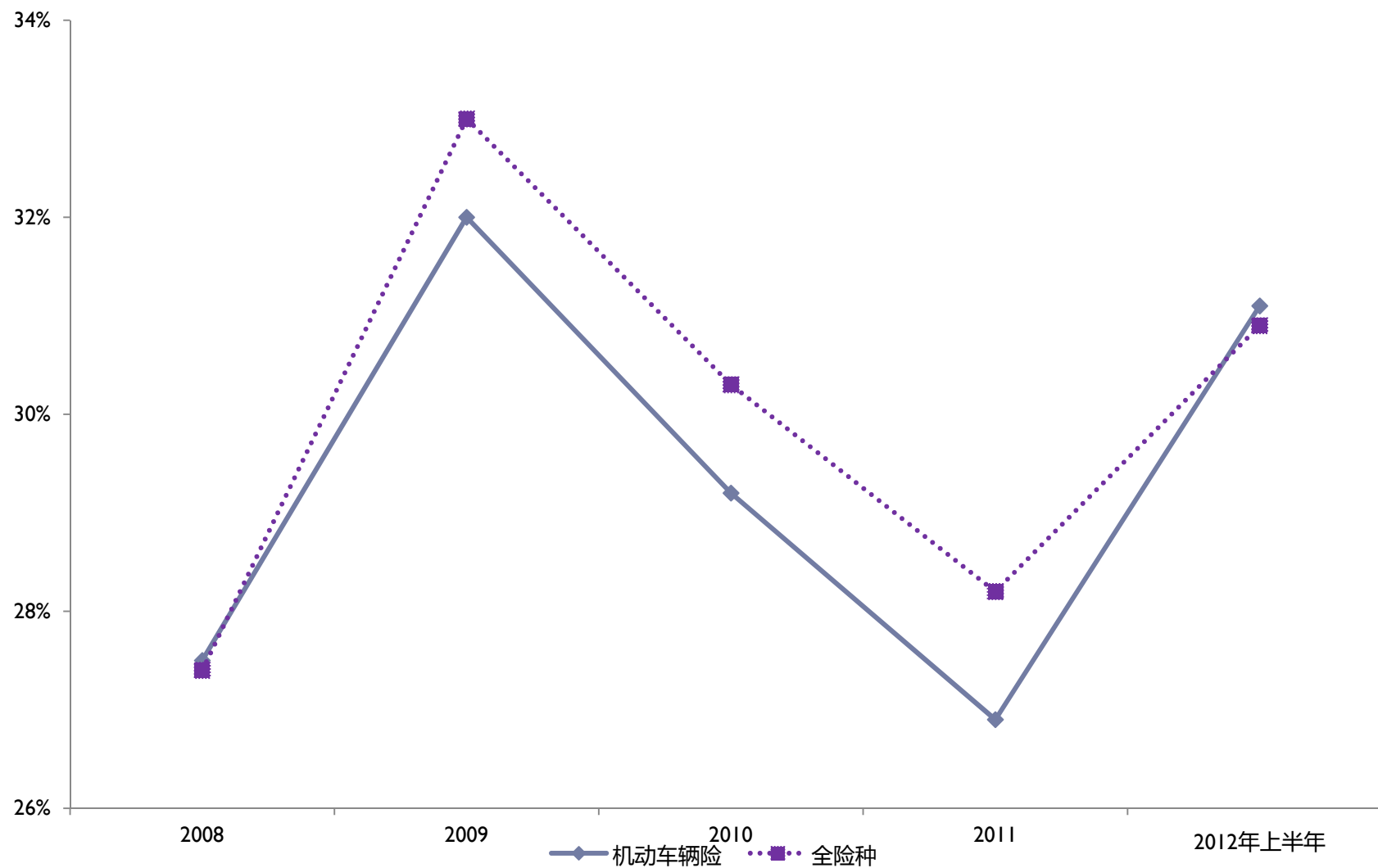
人保车险赔付率近年来逐步下降



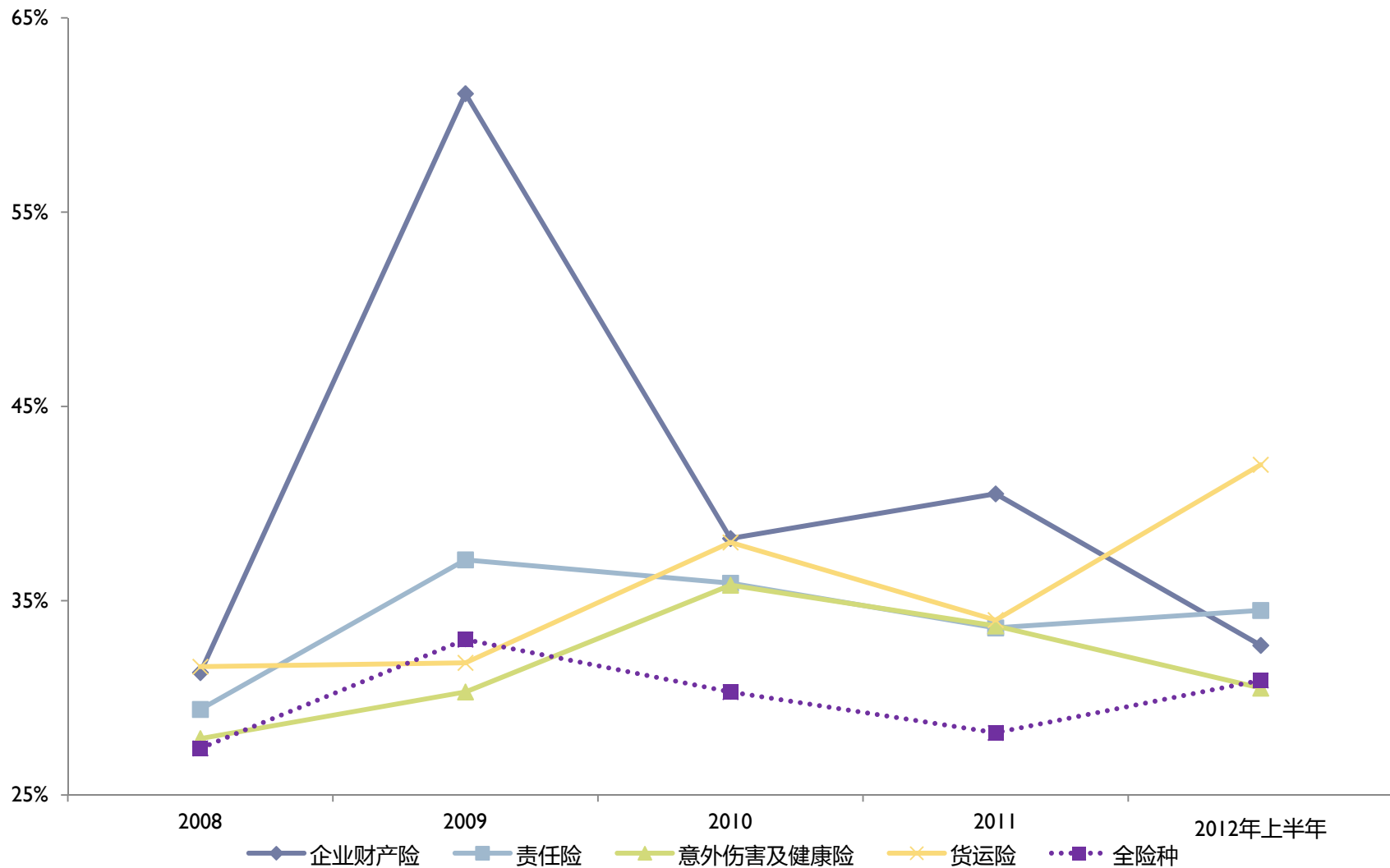
人保非车险各险种赔付率基本保持稳定，2012年上半年略有下降



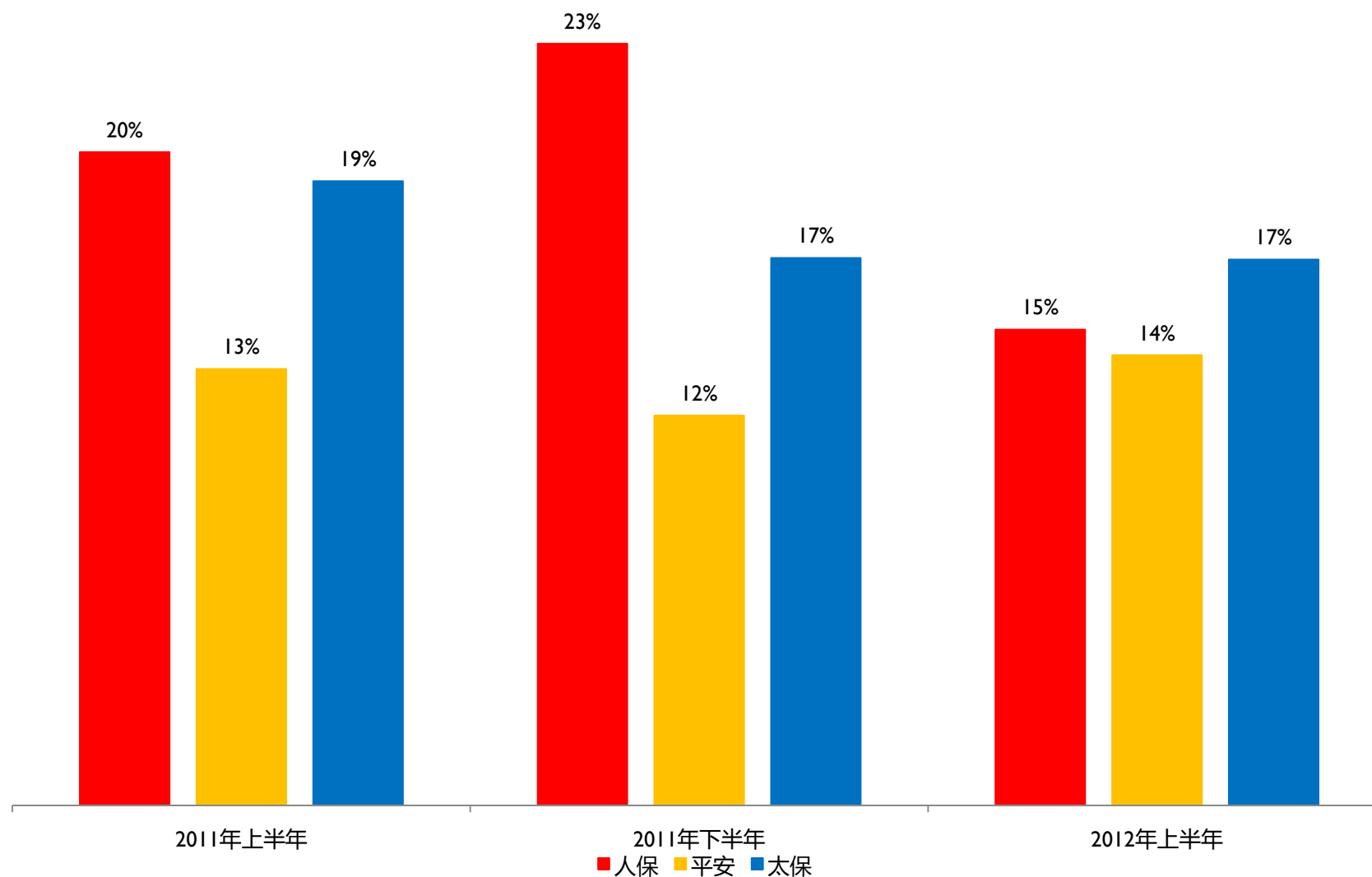
2012年上半年人保车险费用率明显上升



2012年上半年人保非车险费用率亦呈上升趋势



2012年上半年人保分保比例下降至正常水平，平安略有上升，太保基本不变



目录

一、经营情况概述

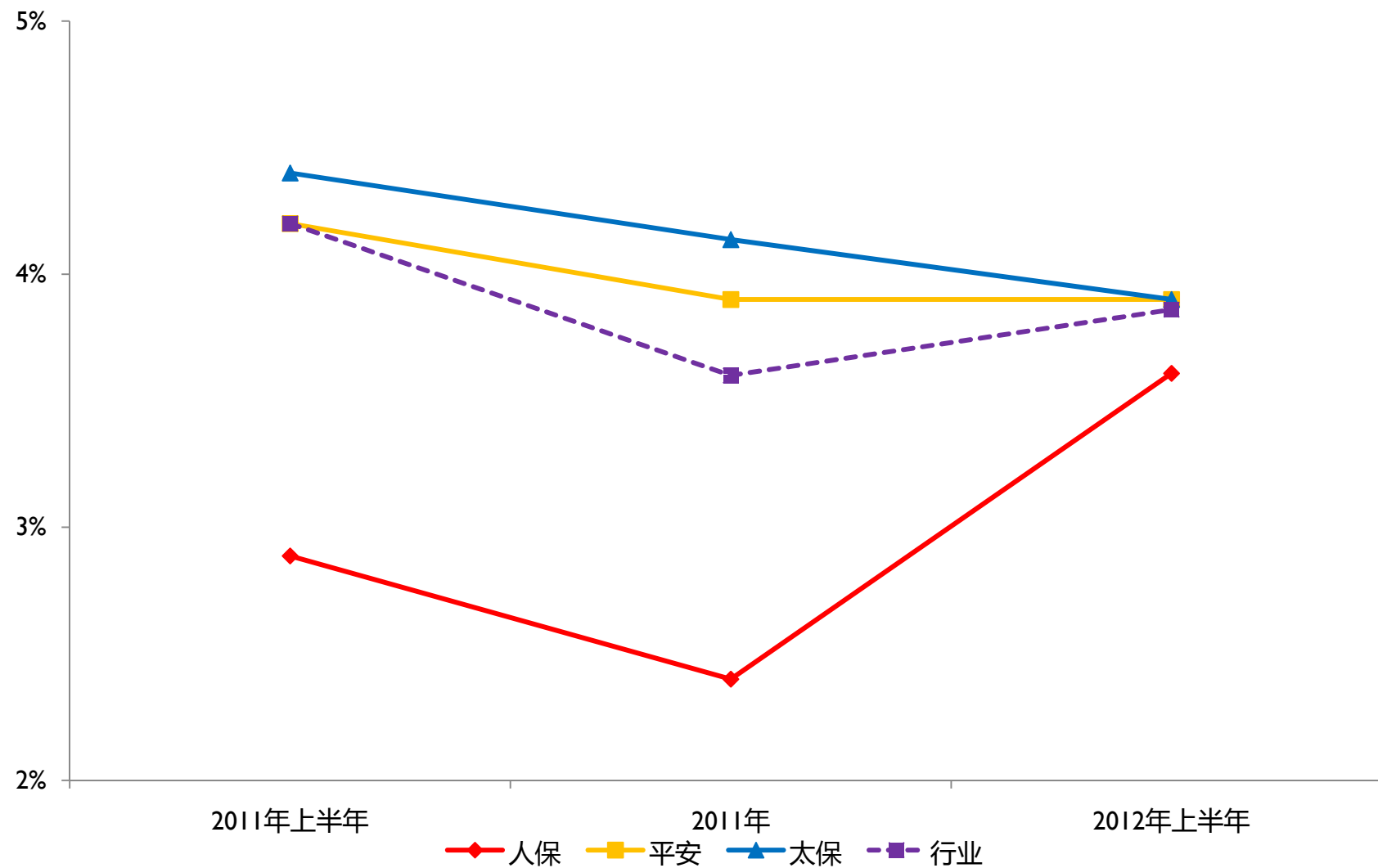
二、承保业绩分析

三、投资业绩分析

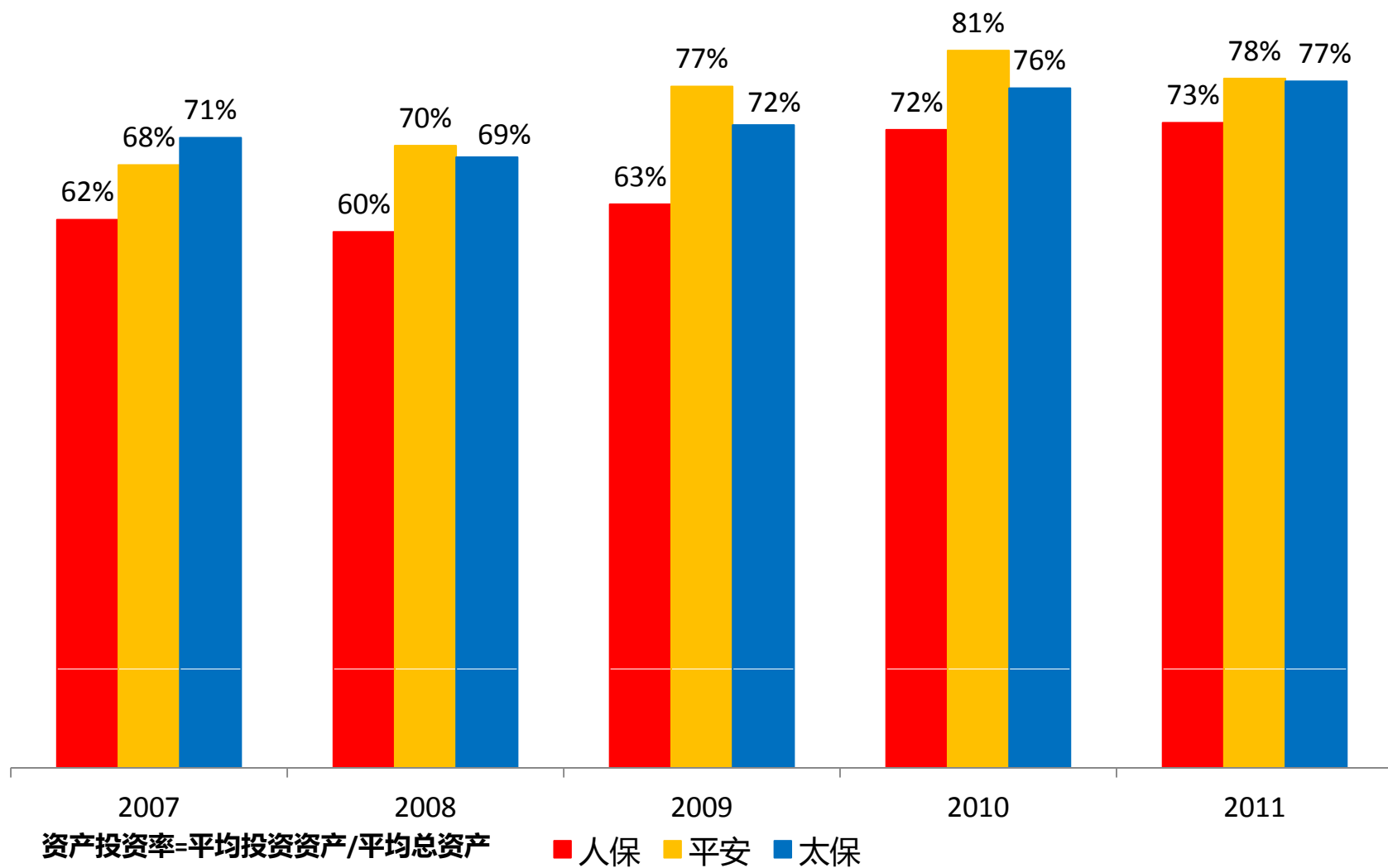
三、投资业绩分析

1. 投资收益率
2. 资产投资率
3. 2011年人保、平安、太保财险投资组合

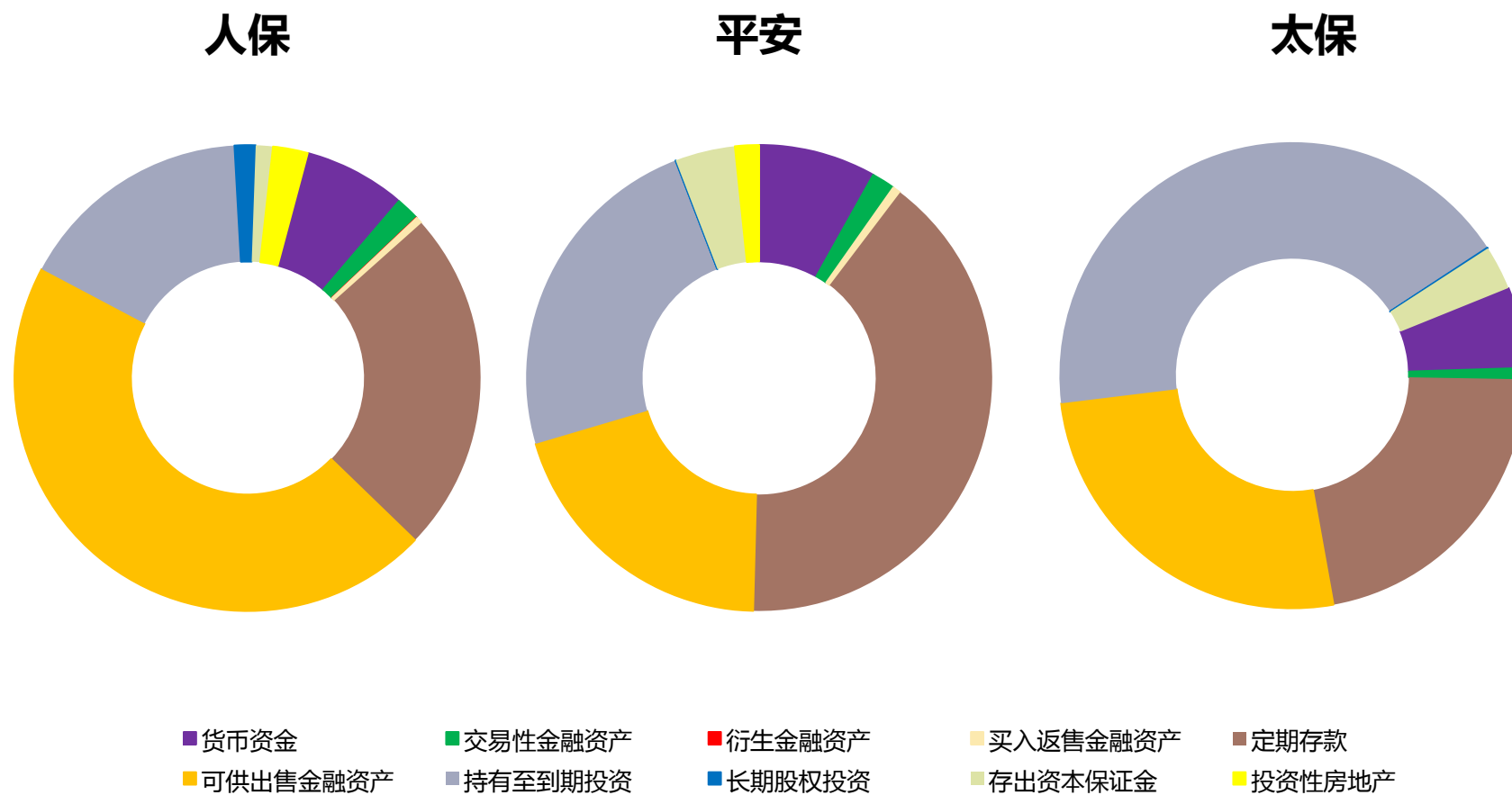
2012年上半年人保投资收益率有所上升



平安近年来的资产投资率最高



人保、平安、太保财险投资组合各有侧重 - 2011年投资组合



文件结束

祝光建：alex.zhu@sunlightcon.com

电话: 021-58360238