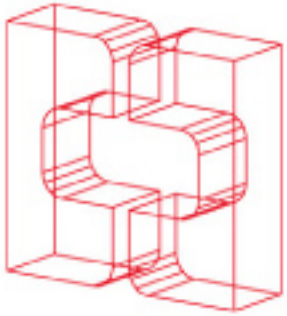
We Share We Link
中國人壽



中國人壽保險股份有限公司

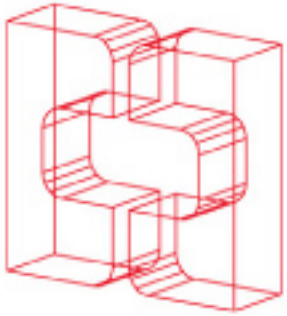
April 2015

聲明

We Share We Link
中國人壽

本文件所含資料並未經會計師審核或核閱並可能包含前瞻性陳述，該等陳述係表達公司對於未來財務狀況之預期、假設、判斷、計畫和目標。中國人壽的實際結果或發展可能因各種因素或不確定性，包括但不限(i)一般的經濟狀況，(ii)金融市場狀況，(iii) 投保理賠事件的頻率和重大性，(iv)死亡率和疾病之趨勢，(v)繼續率水準，(vi)利率水準，(vii) 匯率，(viii) 法規的變遷，(ix)中央銀行和/或外國政府的政策方面改變，(x)組織調整和(xi)一般競爭因素，而與該等陳述有重大差異。本文件不構成與買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。本公司不會就本文件提供後所發生之任何變動更新其內容。本公司及其代表,不對因使用該文件或其內容所致之損害負擔任何責任。

We Share We Link
中國人壽

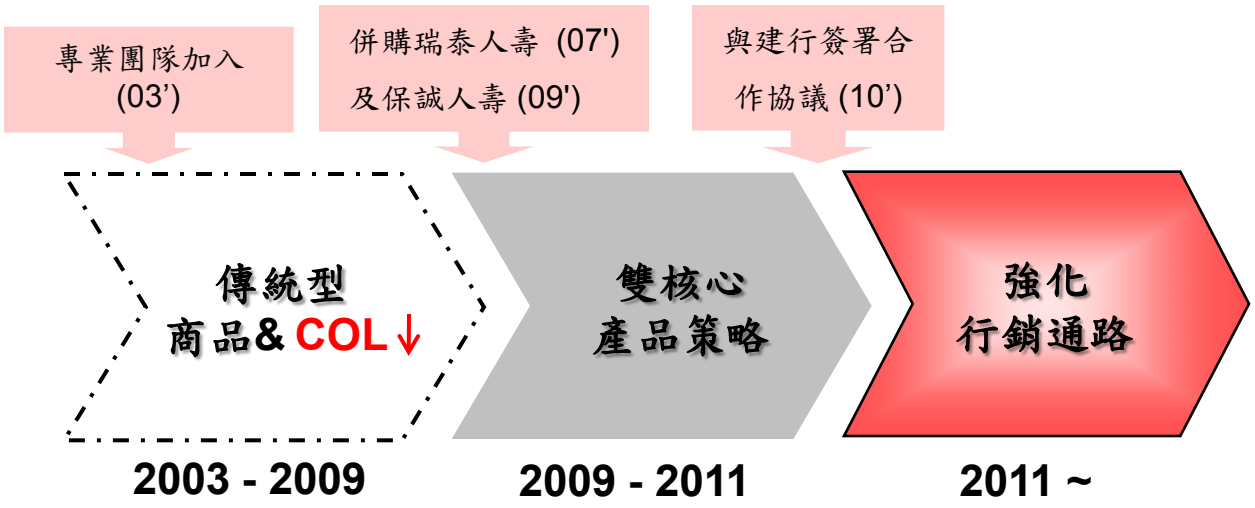


營 運 摘 要

發 展 策 略

We Share We Link 中國人壽

- 強化資產負債匹配 (Asset Liability Management)
- 持續推廣傳統型保單，降低負債成本 (Cost of Liability)
- 發展多元幣別計價保單以滿足客戶多元性產品需求
- 專注於長年期分期繳保單與對EV有高貢獻之產品
- 與中國建設銀行合作投資之建信人壽，積極擴點，拓展營運規模



2013 年獲獎紀錄

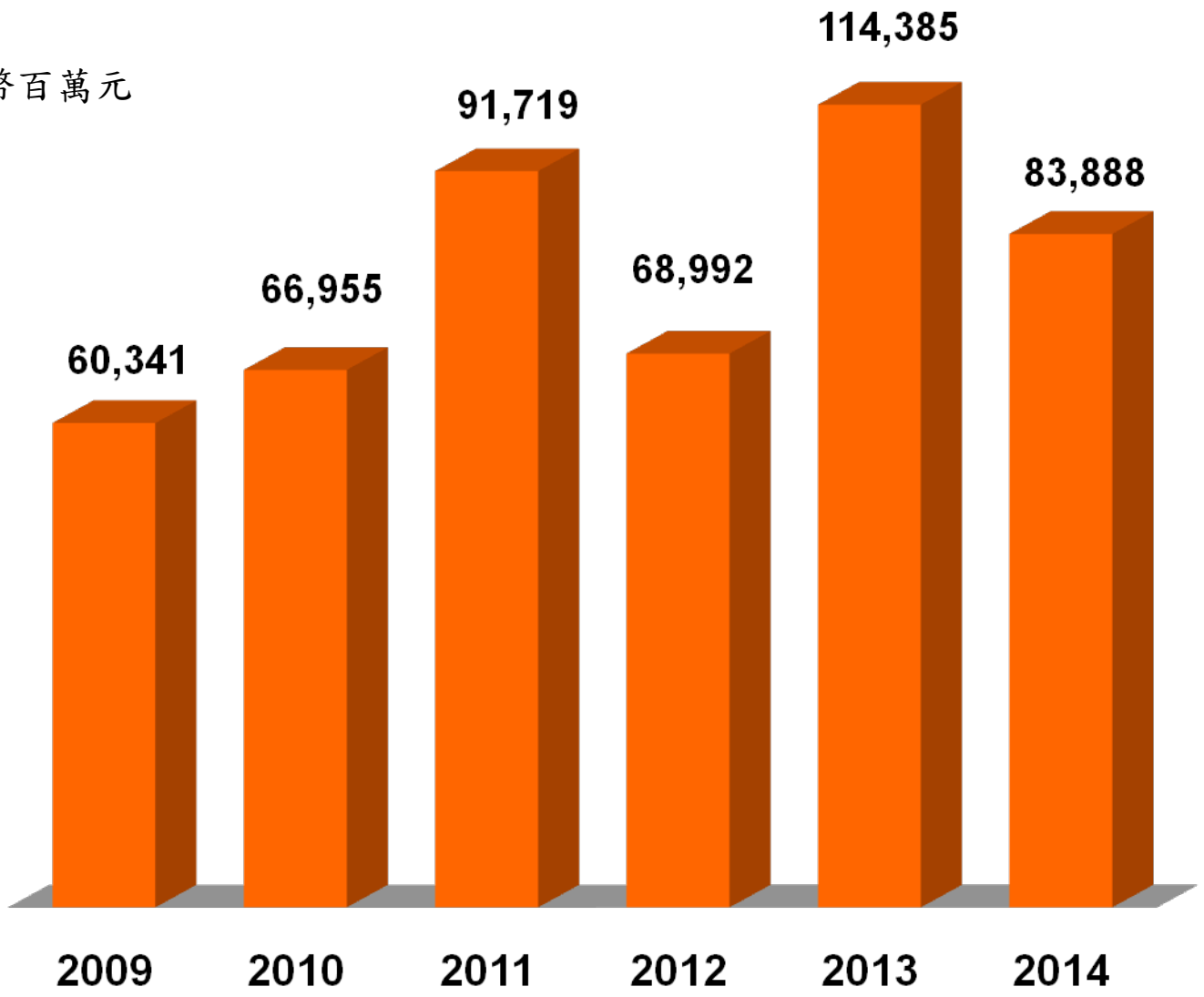
Institutional Investor

獲《機構投資者》雜誌評選為
亞洲最受尊崇企業
台灣最佳企業
最佳投資人關係專業人士
(亞洲保險業)

初年度保費(FYP)

We Share We Link
中國人壽

新台幣百萬元



www.chinalife.com.tw

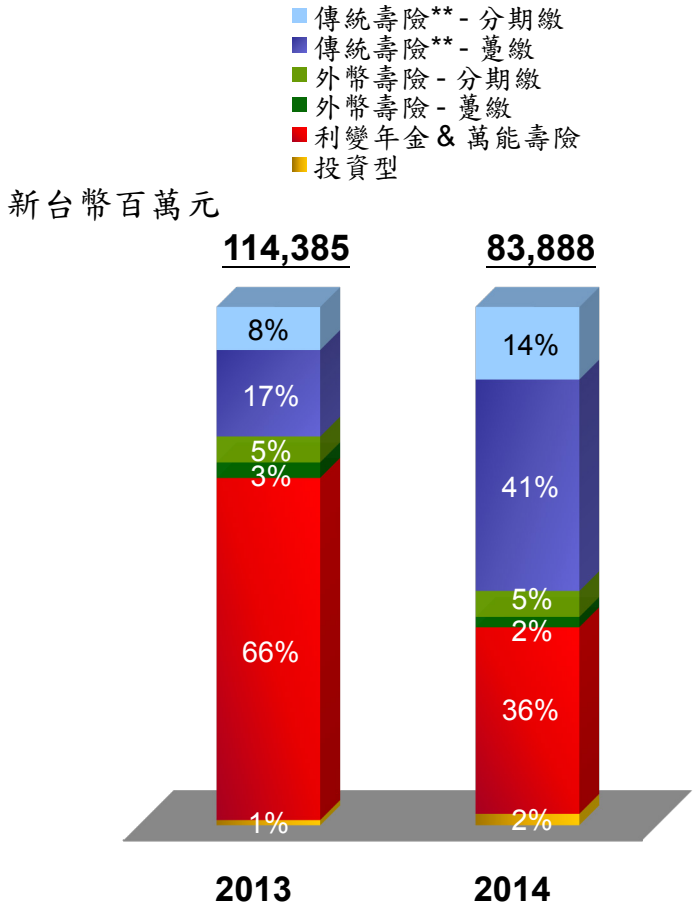
產品組合策略

- 強化高利潤長年期分期繳商品的開發與銷售
- 增加多幣別保障型保單銷售，協助客戶做完整的保險規畫
- 配合國人的高儲蓄率特性，繼續拓展多元化保單
- 發展醫療、長期照護及退休金準備等商品，因應高齡化社會的來臨
- 建構完整的投資型商品平臺，滿足不同風險屬性客戶的商品需求

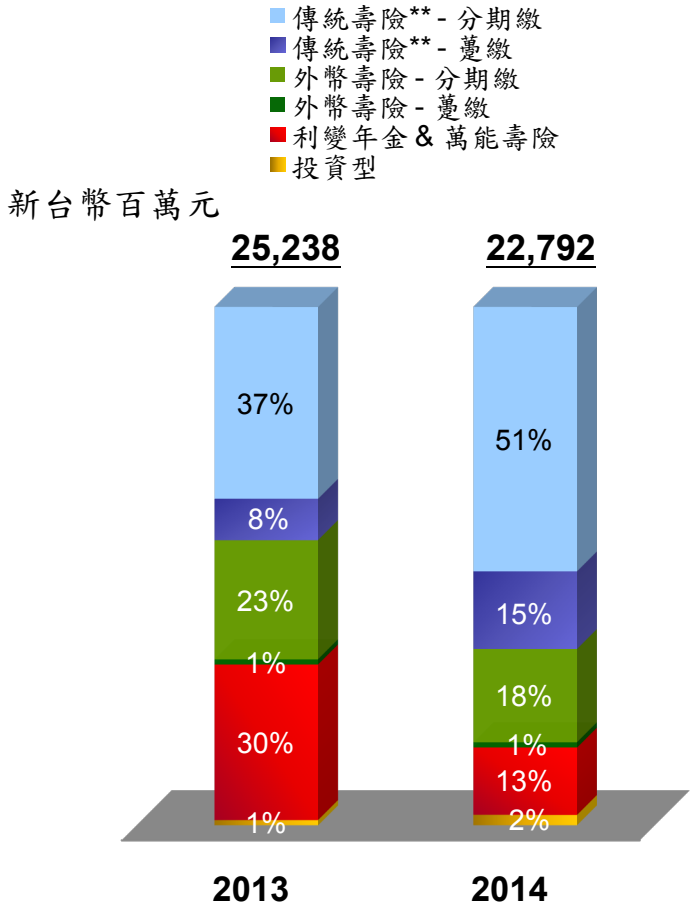
產品組合策略

We Share We Link 中國人壽

FYP



FYPE*



* **FYPE（新契約等價保費）**= 躉繳商品FYP x 10% + 2年繳FYP x 20% +...+ 5年繳FYP x 50% + 6年繳(以上) FYP x 100%

****傳統型**：含傳統壽險、利率變動型壽險、健康險、意外險及短年期壽險等

www.chinalife.com.tw

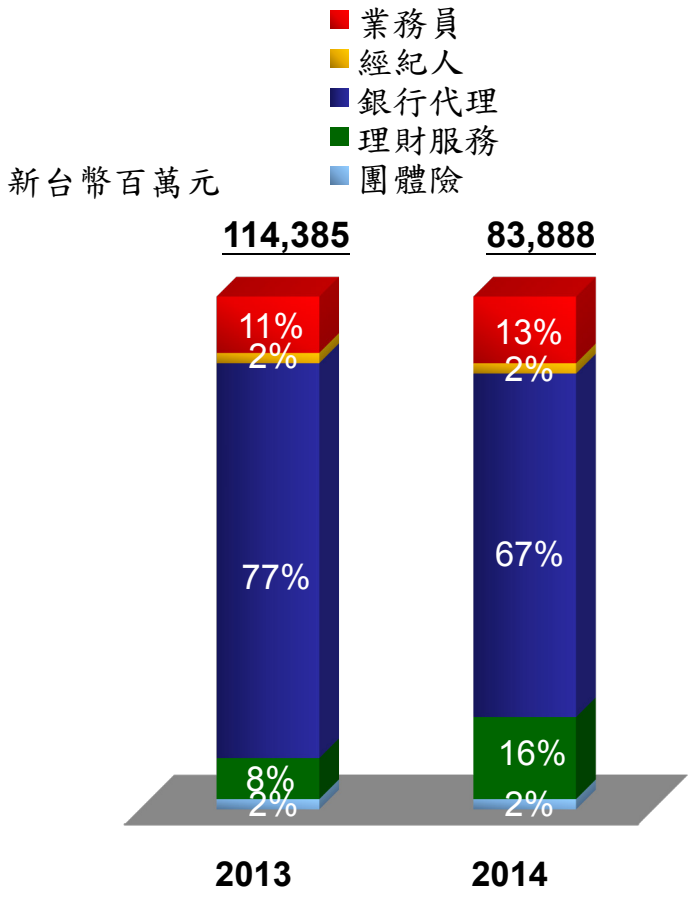
通路分佈策略

- 強化業務通路生產力、擴大增員，以分期繳商品為主力
- 擴展銀行通路規模，滿足客戶儲蓄理財需求，並積極推動高保障的分期繳商品
- 透過理財通路滿足高端客戶財務規劃，並導入定期定額投資型商品
- 增進經代通路分期繳商品，促進長期業績與利潤
- 拓展多元行銷通路，並提供多樣化商品，以滿足客戶保障、儲蓄與理財等需求

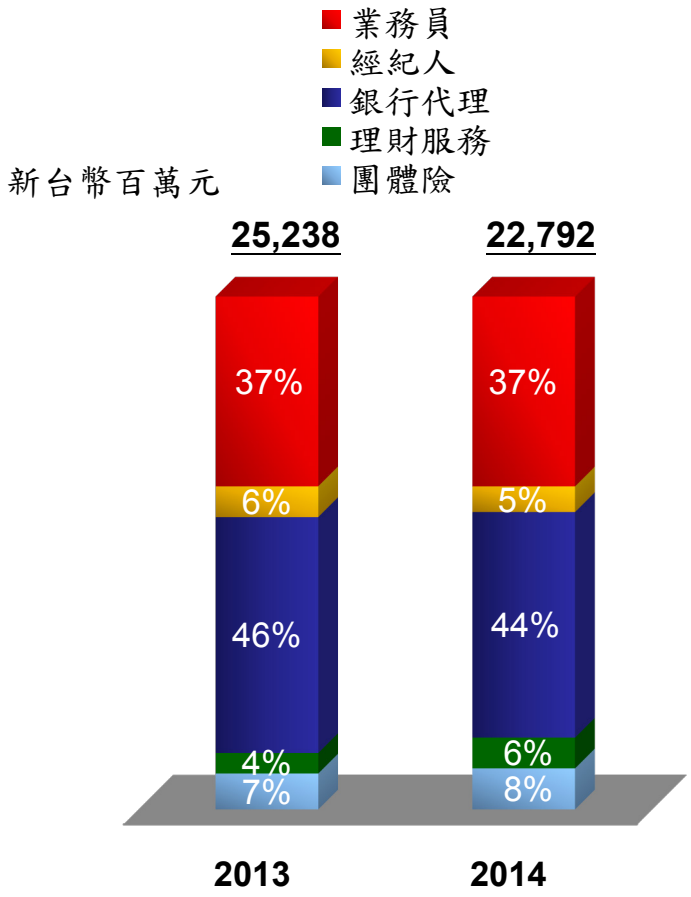
通路分佈策略

We Share We Link 中國人壽

FYP



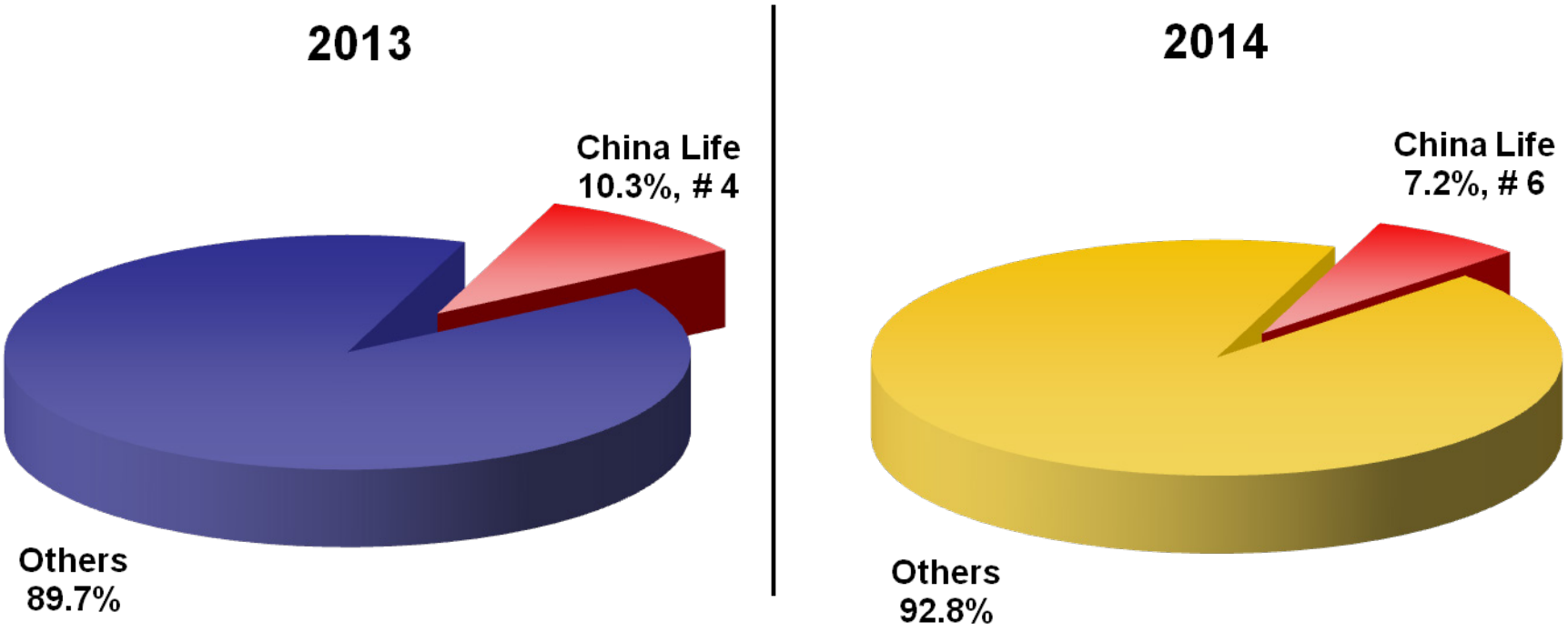
FYPE*



* **FYPE（新契約等價保費）**= 躉繳商品FYP x 10% + 2年繳FYP x 20% +...+ 5年繳FYP x 50% + 6年繳(以上) FYP x 100%

www.chinalife.com.tw

市 占 率 - 初年度保費



- 配合五大行銷通路與不同客層多樣化的需求，提供區隔商品
- 推動多幣別保單配置，進行全方位保險/退休理財規劃
- 深耕個人高端保險理財市場，提供符合高資產客戶的商品規劃
- 強化各式意外傷害與健康醫療保險，提供多元化保障

績 效 概 況

We Share We Link 中國人壽

新台幣百萬元	2012*	2013**	2014**	+/- %
初年度保費	68,992	114,385	83,888	-27%
總保費	125,319	177,246	154,455	-13%
投資收益	26,770	32,438	41,698	29%
稅前淨利	4,752	6,343	7,023	11%
所得稅	(173)	(344)	(511)	49%
稅後淨利	**4,579**	**5,999**	**6,512**	9%
基本每股盈餘	1.70	2.00	2.15	8%
總資產	846,210	977,602	1,107,268	13%
實收資本額	23,878	27,221	30,365	12%
淨值	63,318	62,490	74,325	19%

* 因自2013開始適用IFRS，為與前一年同期作比較，故依IFRS重編2012資訊(投資性不動產以成本模式評價)

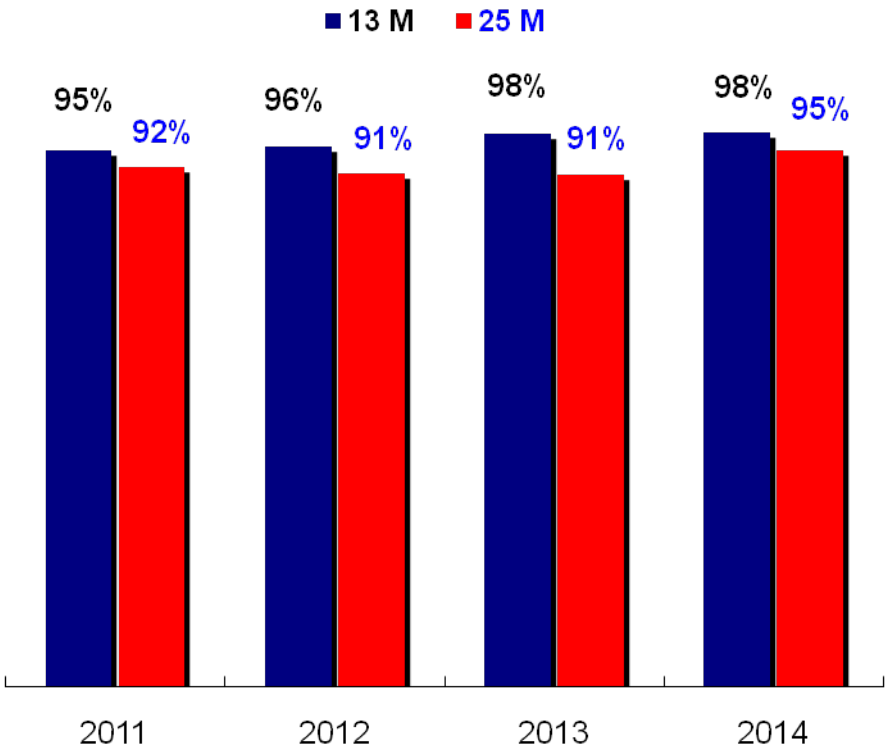
** 因自2014開始，投資性不動產後續衡量會計政策由成本模式改為公允價值模式，為與前一年同期作比較，故重編2013資訊

www.chinalife.com.tw

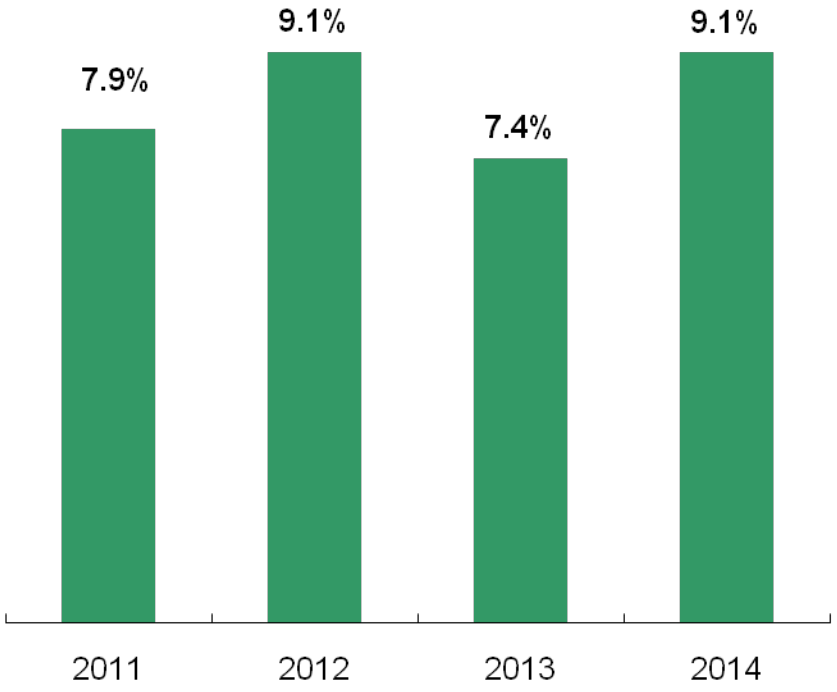
營運指標

We Share We Link
中國人壽

保單繼續率



費用率



資產配置原則

We Share We Link
中國人壽

固定收益

- 占總投資金額79%，維持穩定的收益率
- 充分達到資產負債匹配(Asset Liability Matching)的管理原則

國內股票

- 以具備長期成長潛力及穩定現金股利之個股
- 挑選獲利成長性佳且價值被低估的個股

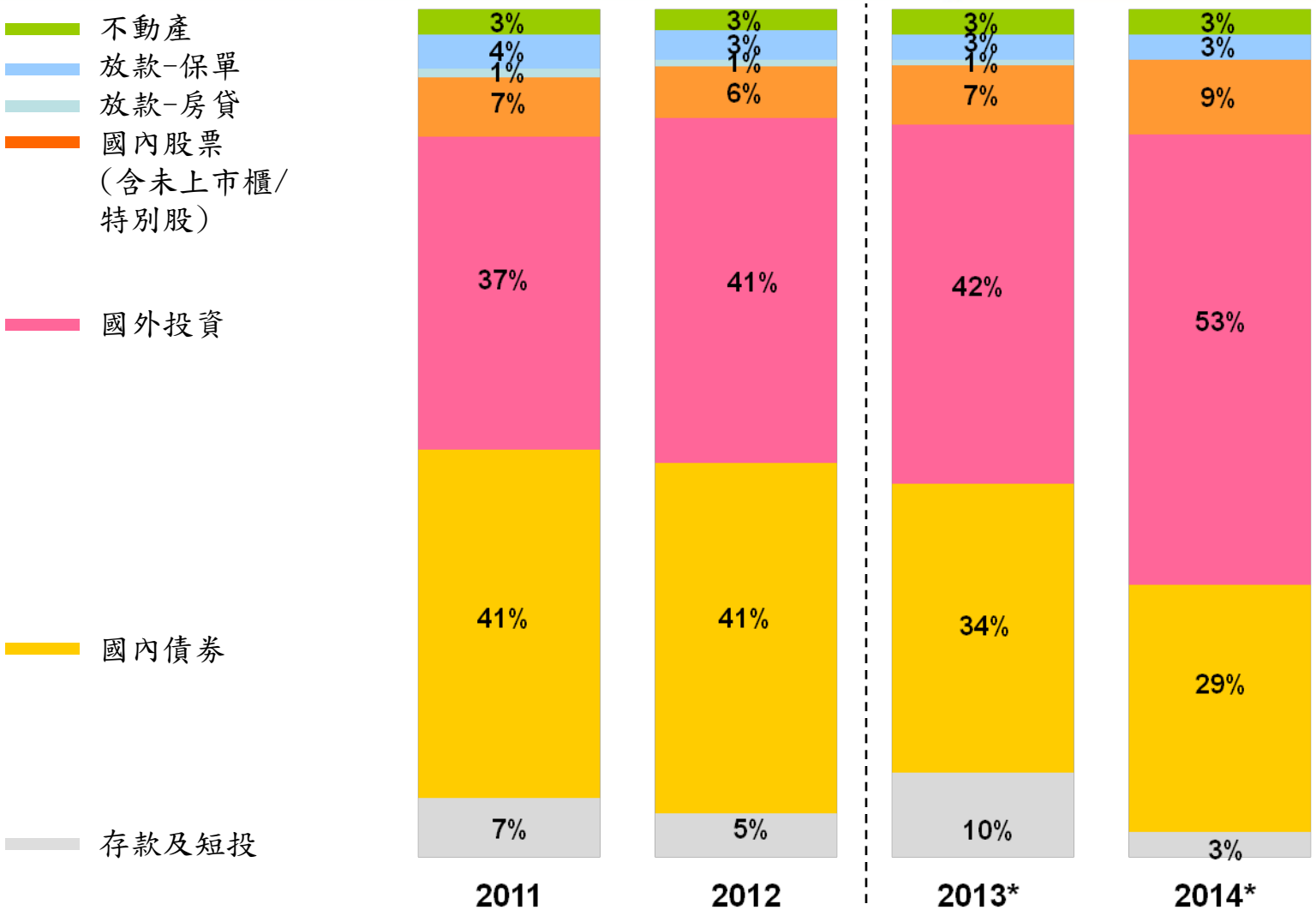
國外投資

- 謹慎穩健，選擇性承擔合理之利率風險
- 以直接避險為主, 並彈性運用外匯準備金機制調整避險比重
- 投資標的著重信用安全，嚴選前景穩定之產業、以經營穩健及獲利模式長期穩定的公司為投資標的，不因追求收益而降低信用標準
- 配置收益型的國外股票及ETF, 如Reits等，以掌握市場趨勢，分散投資風險
- 已取得中國QFII投資額度核准至USD$550百萬元

不動產

- 占總投資金額之3%(若計入台北學苑地上權則為4.4%)，並逐步提高至5~8%
- 投資標的為價格及租金收益率合理之A級商業大樓
- 投資區域以都會區內具增值潛力者為主

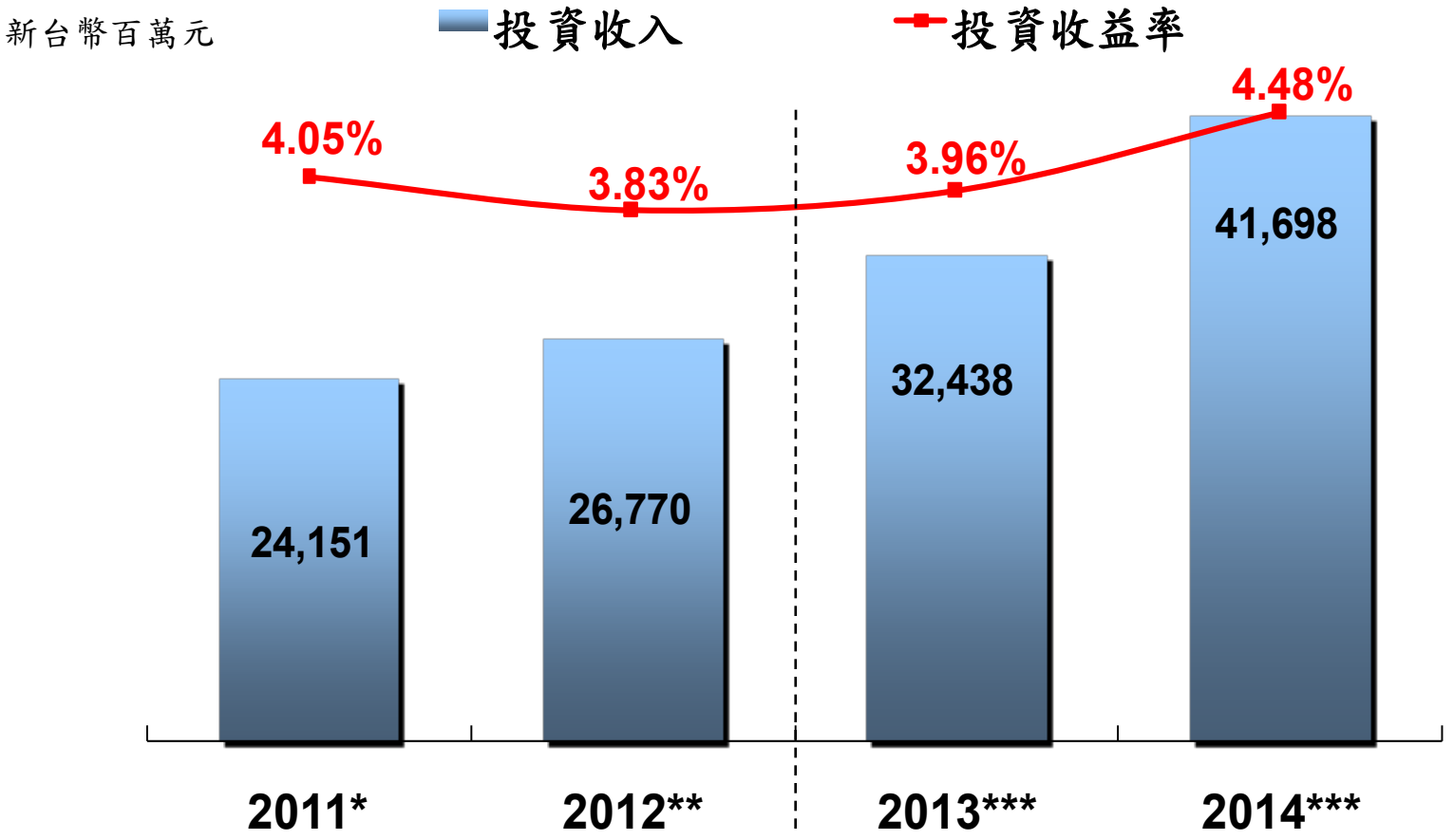
投資組合現況



** 因自2014開始，投資性不動產後續衡量會計政策由成本模式改為公允價值模式，為與前一年同期作比較，故重編2013資訊*

www.chinalife.com.tw

投資收益



* 2011依ROC GAAP編製財務資訊

** 因自2013開始適用IFRS，為與前一年同期作比較，故依IFRS重編2012資訊(投資性不動產以成本模式評價)

***因自2014開始，投資性不動產後續衡量會計政策由成本模式改為公允價值模式，為與前一年同期作比較，故重編2013資訊

財 務 資 料

We Share We Link 中國人壽

新台幣百萬元

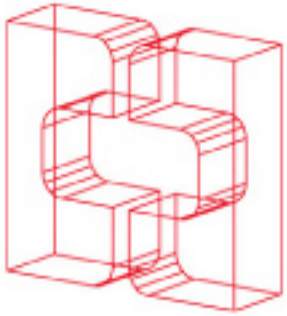
損益表資訊	2012*	2013*	Variance	2013**	2014**	Variance
保費收入	115,577	167,592	45.0%	167,592	144,674	-13.7%
投資收益-淨額	26,770	31,114	16.2%	32,438	41,698	28.5%
其他營業收入-分離帳戶	9,949	8,026	-19.3%	8,026	10,116	26.0%
其他收入	1,512	1,575	4.2%	1,575	1,365	-13.3%
保險理賠與給付	47,463	51,673	8.9%	51,673	64,446	24.7%
佣酬及業管費用	10,334	12,206	18.1%	12,071	12,907	6.9%
責任準備淨變動	80,181	129,522	61.5%	129,710	99,827	-23.0%
其他營業費用-分離帳戶	9,949	8,026	-19.3%	8,026	10,116	26.0%
其他費用	1,129	1,808	60.1%	1,808	3,534	95.5%
稅前淨利	4,752	5,072	6.7%	6,343	7,023	10.7%
稅後淨利	**4,579**	**4,725**	**3.2%**	**5,999**	**6,512**	**8.6%**
基本每股盈餘	**1.70**	**1.74**	**2.4%**	**2.00**	**2.15**	**7.5%**
資產負債表資訊						
總資產	846,210	967,780	14.4%	977,602	1,107,268	13.3%
總負債	782,892	913,685	16.7%	915,112	1,032,943	12.9%
股東權益	63,318	54,095	-14.6%	62,490	74,325	18.9%

** 因自2013開始適用IFRS，為與前一年同期作比較，故依IFRS重編2012資訊(投資性不動產以成本模式評價)*

***因自2014開始，投資性不動產後續衡量會計政策由成本模式改為公允價值模式，為與前一年同期作比較，故重編2013資訊*

www.chinalife.com.tw

We Share We Link
中國人壽

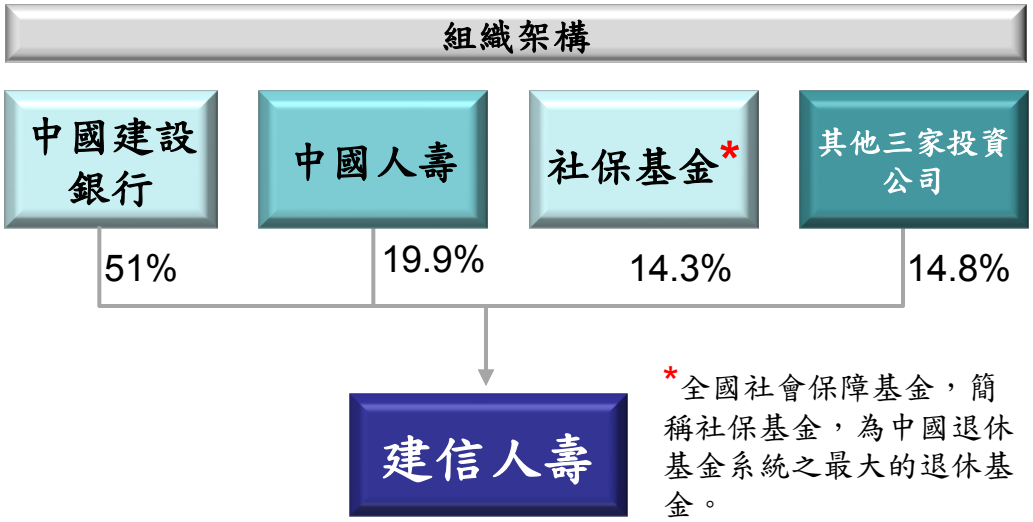


建信人壽介紹

建信人壽簡介

We Share We Link 中國人壽

- 中壽目前擁有建信人壽19.9%股權，共投資新台幣約74億元(人民幣15.8億元)，擁有建信1席董事，1席監察人及推薦1席獨董，並全力提供技術支援
- 建信人壽營業據點不斷擴增，目前共有15家分公司，87家分支機構，並可運用建行6,000個銀行保險通路
- 2014年總保費收入為人民幣179億元；淨利潤為人民幣1億7仟萬元；資產規模為人民幣406億元



*全國社會保障基金，簡稱社保基金，為中國退休基金系統之最大的退休基金。

2014 年獲獎紀錄

最佳銀行系保險公司
— 理財周報

最具創新力保險公司
— 金融時報

優秀銀行保險產品
— 21世紀經濟報導

建信人壽近期業務快速增長

We Share We Link 中國人壽

業務快速成長:

2014年總保費收入人民幣179億元，較去年同期成長60%；淨利潤人民幣1億7仟萬元，較去年同期成長69%。此外，建信人壽2015年開門紅業績亮麗，至1月底為止，保費收入高達人民幣109億元

多元銷售渠道:

除與建行信用卡中心簽屬合作協議發展聯名卡外，並與建行建立可視遠程銷售系統VTM(Vision TV Machine)試點，未來建信產品經理可透過Pad與銀行網點客戶直接溝通，有效降低銷售成本，提升銷售效能

分支機構拓展迅速:

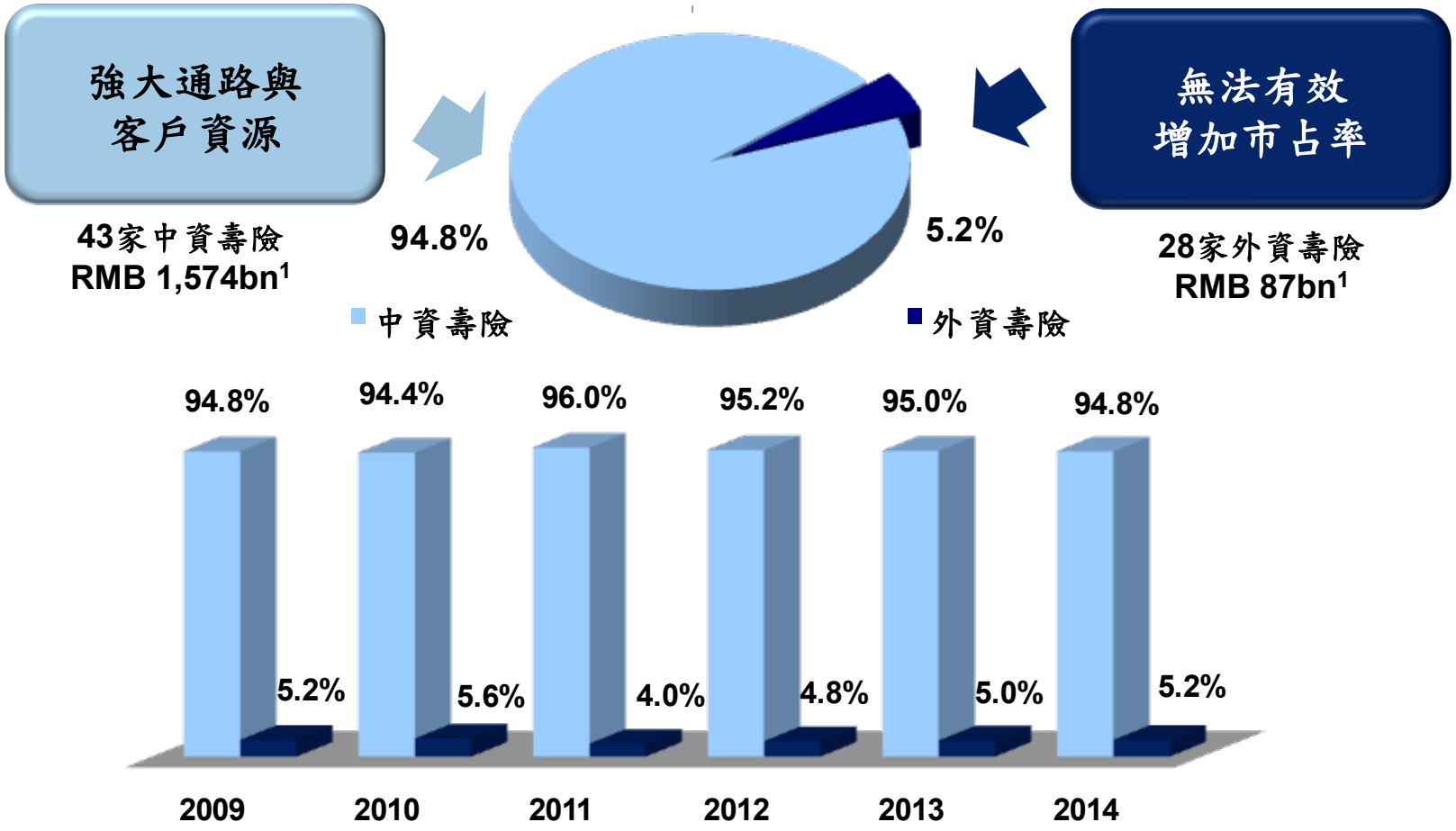
2014年第四季取得陝西分公司籌建許可，總計在全國擁有15家分公司，包括上海、江蘇、廣東、北京、山東、青島、蘇州、深圳、四川、湖北、河北、河南、福建及重慶等，未來將持續拓展其營運規模

資本結構優異:

償付能力充足率逾300%，遠高於法令規範之100%，資本結構厚實足以支援未來業務發展

中資壽險發展明顯優於外資

- 與最具競爭力的夥伴合作
- 19.9%參股中國的壽險公司投資效果優於50%合資外資壽險公司



註：1. 2013年中國大陸人壽保險公司原保險保費收入(來源；保監會網站)