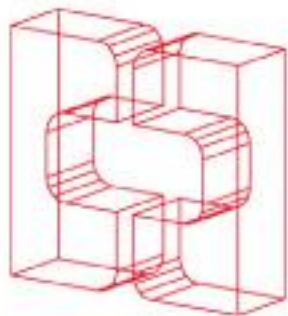


中國人壽保險股份有限公司

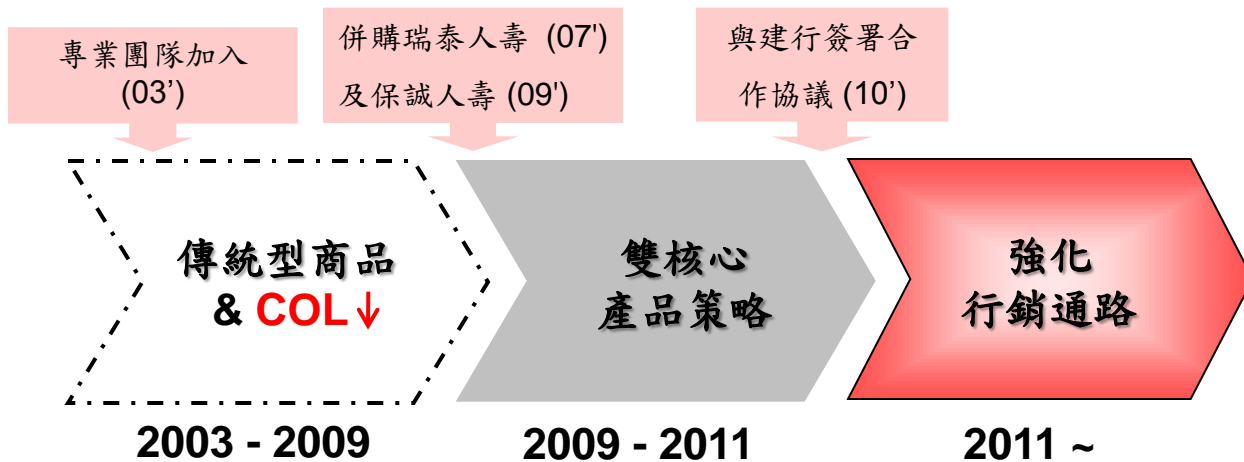
February 2014

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。



營運摘要

- ❑ 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
- ❑ 與中國建設銀行合資之轉投資建信人壽，著重於積極擴點，拓展營運規模

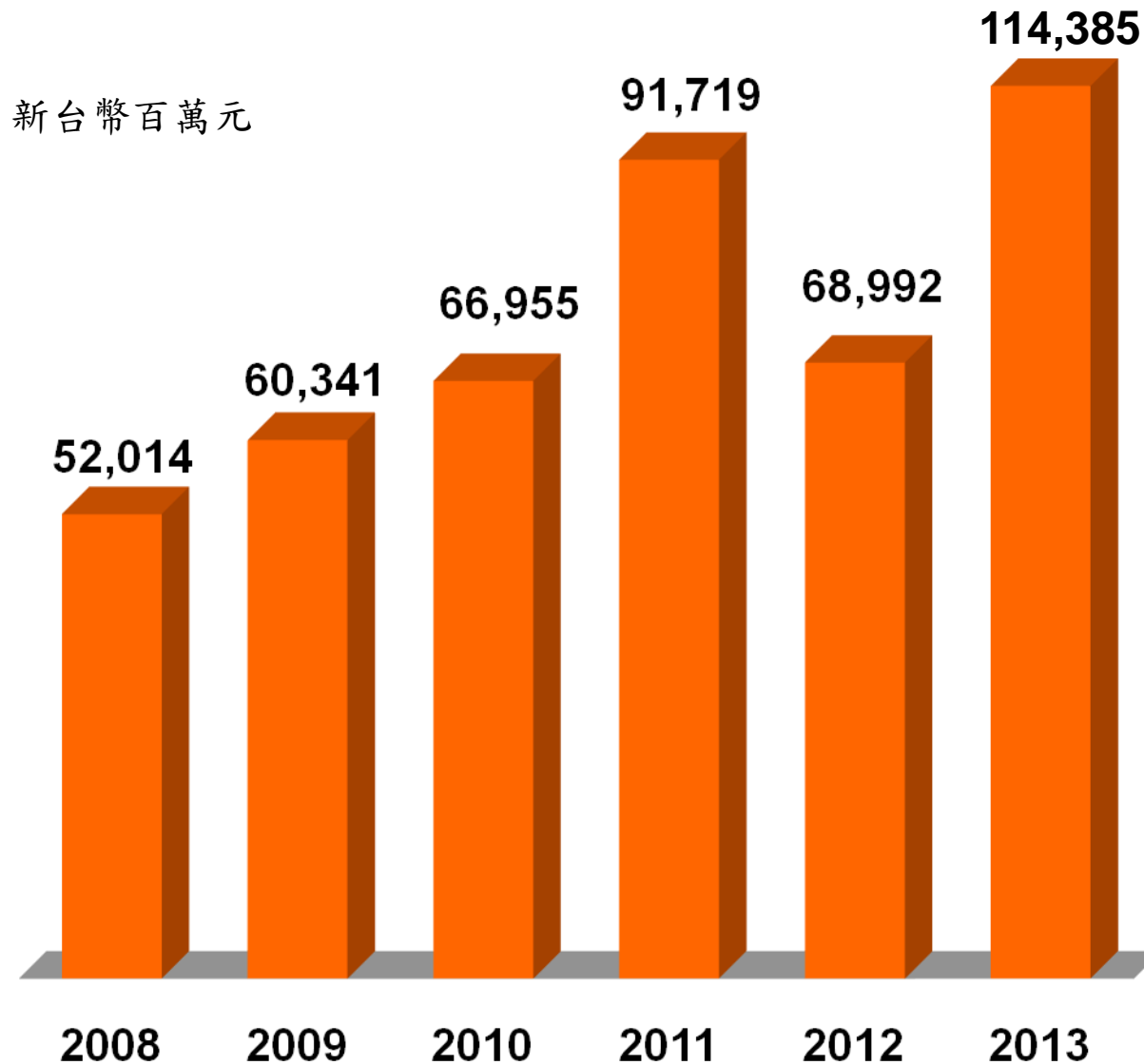


2013 獲獎紀錄

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)

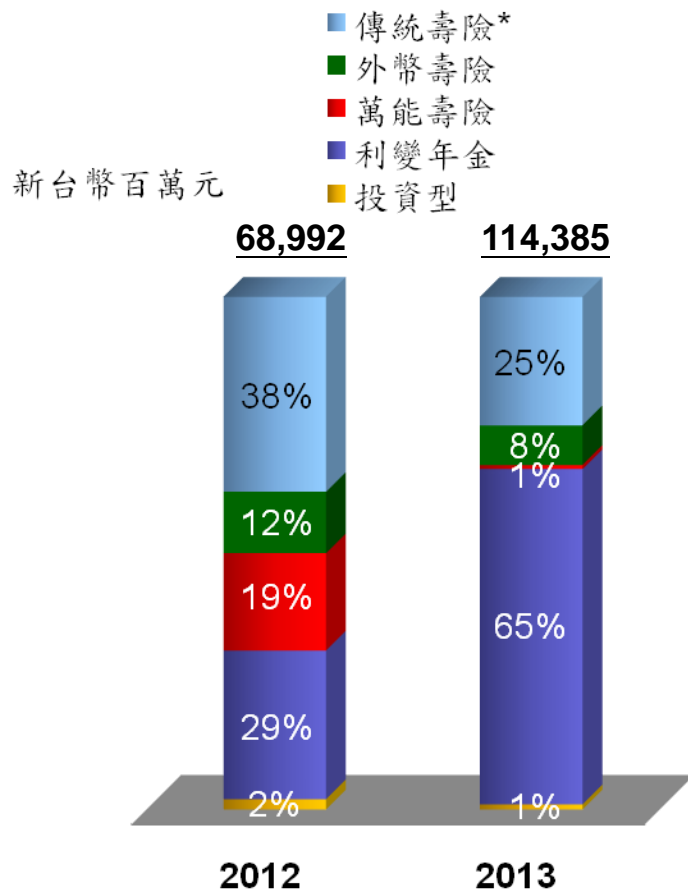


初年度保費成長:
中壽: 66%
業界: (-7%)

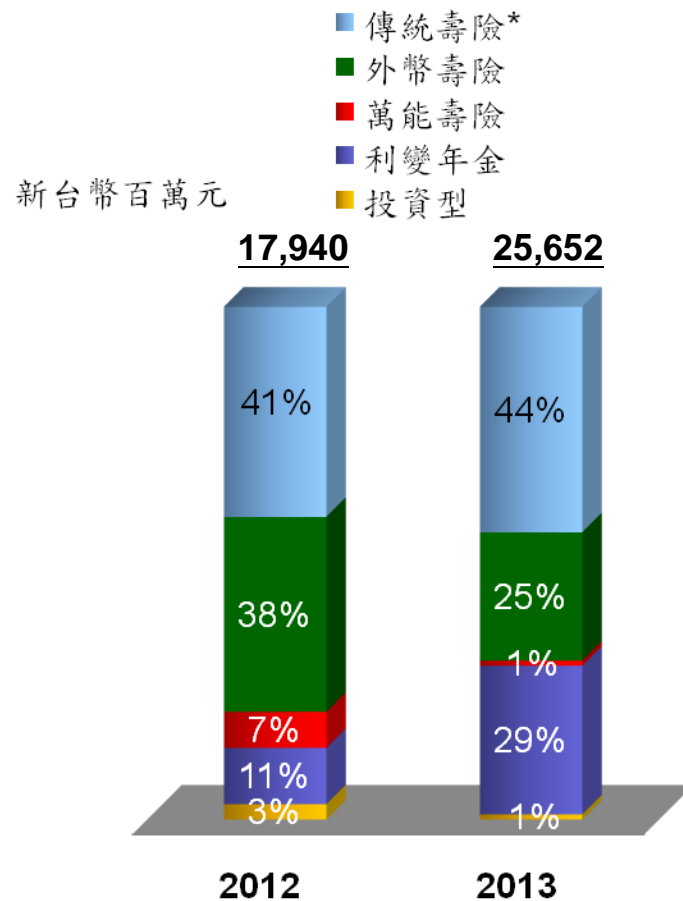
- ❑ 配合國人的高儲蓄率特性，繼續拓展多元化保單，開發高利潤分期繳產品
- ❑ 推出外幣計價保單 (RMB、USD、AUD) 以提供客戶不同需求
- ❑ 建構完整的投資型商品平臺，滿足不同風險屬性客戶的商品需求
- ❑ 專注於高利潤長年期分期繳產品的銷售
- ❑ 增加保障型外幣保單銷售，以協助客戶做完整的保險理財退休規畫

產品組合 (By APE)

FYP by YoY



FYP by APE**



* **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

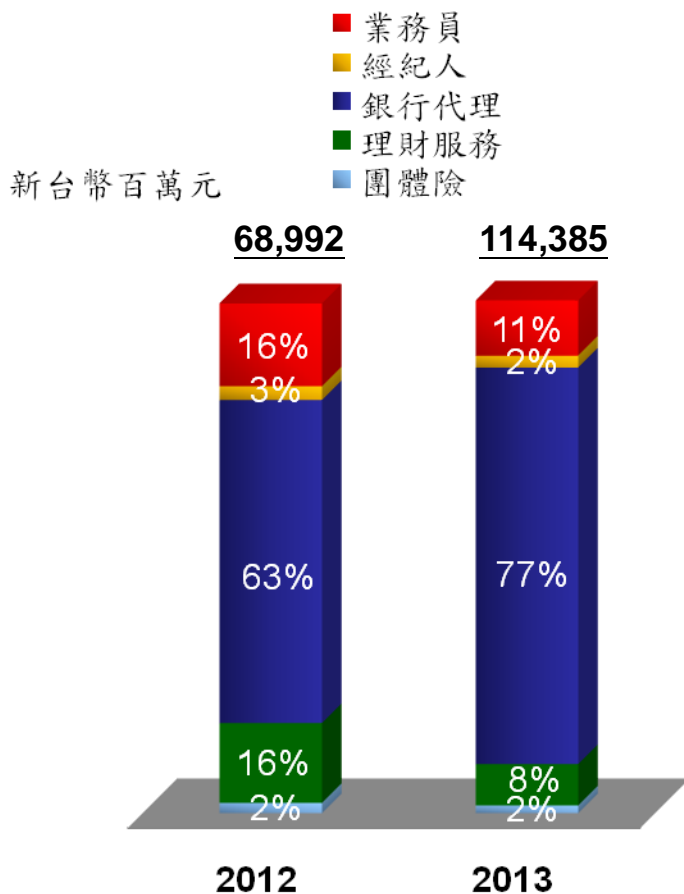
** **APE (年繳化保費)** = 躉繳商品FYP x 10% + 分期繳商品FYP x 100%

▶▶ 通路分佈 (By YoY)

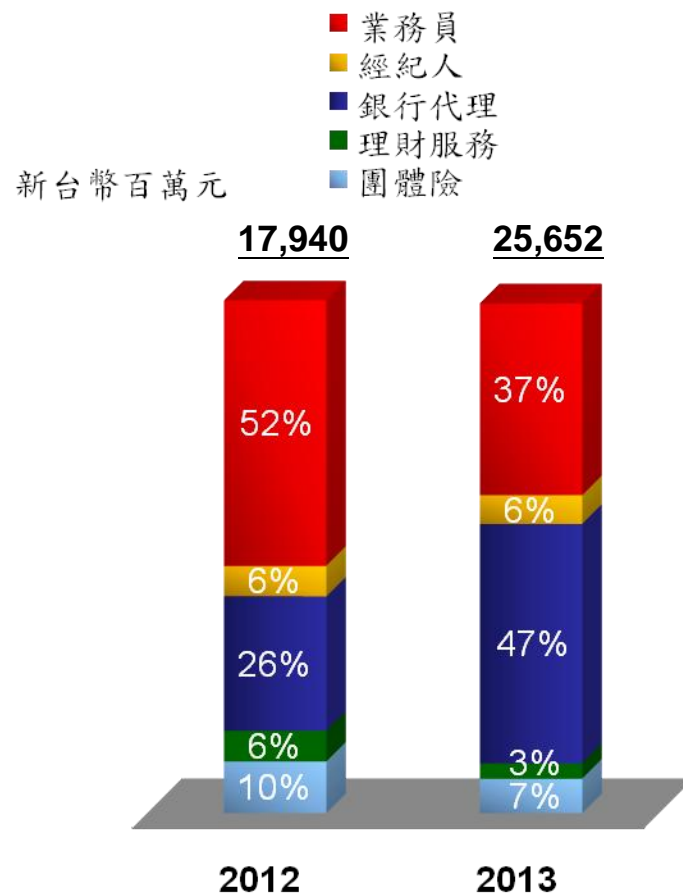
- ❑ 2000年領先投入銀行保險業務，與各種型態銀行通路(金控體系、全國性行庫、地區性銀行...等)合作，在不倚賴金控公司之整合支援行銷下，至目前達34家
- ❑ 1989年臺灣業界首創低成本、高產能之理財通路經營模式。採用內勤員工提供精緻化服務，深耕高資產重要客戶，造就客戶忠誠度。對於高素質理財人員提供完整之教育訓練，並協助其取得相關證照
- ❑ 拓展多元行銷通路平台廣度以接觸不同族群客戶
- ❑ 持續發展業務員通路及增員計畫，業績銷售貢獻顯著提高
- ❑ 增加高利潤通路保單銷售貢獻，強化交叉銷售機會

通路分佈 (by APE)

FYP by YoY



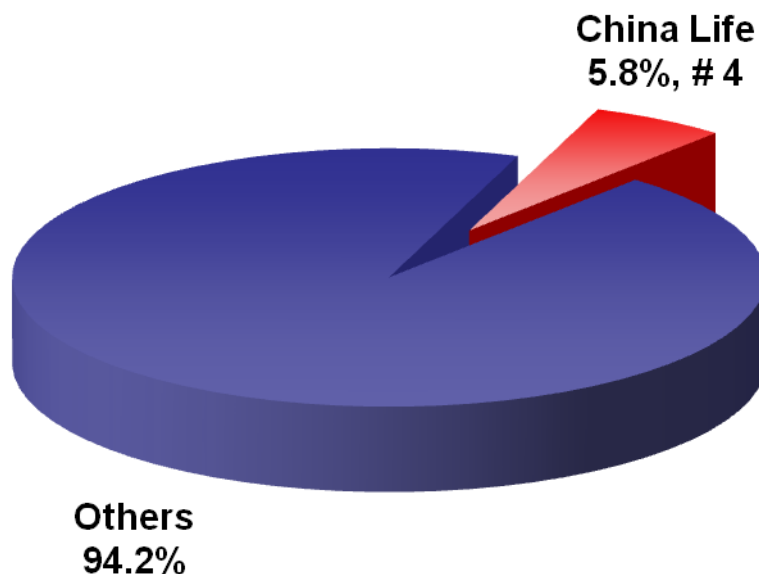
FYP by APE*



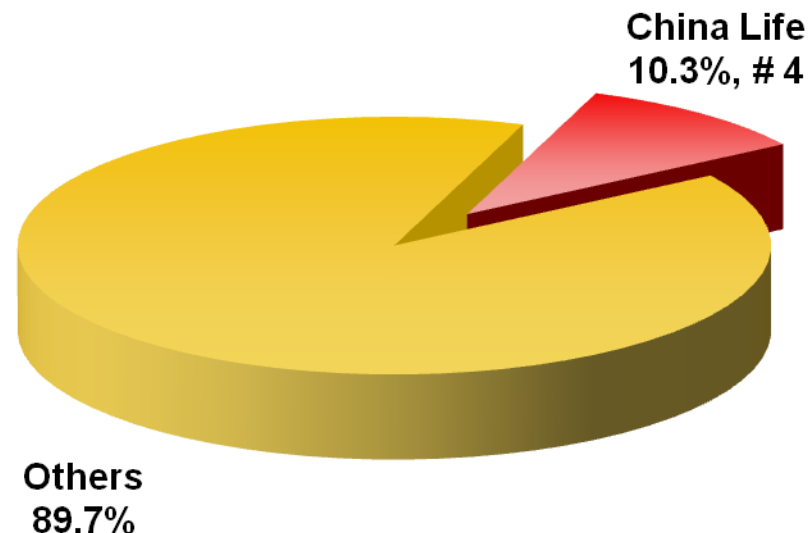
* APE (年繳化保費) = 躉繳商品FYP x 10% + 分期繳商品FYP x 100%

市占率 - 初年度保費

2012



2013



- ❑ 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

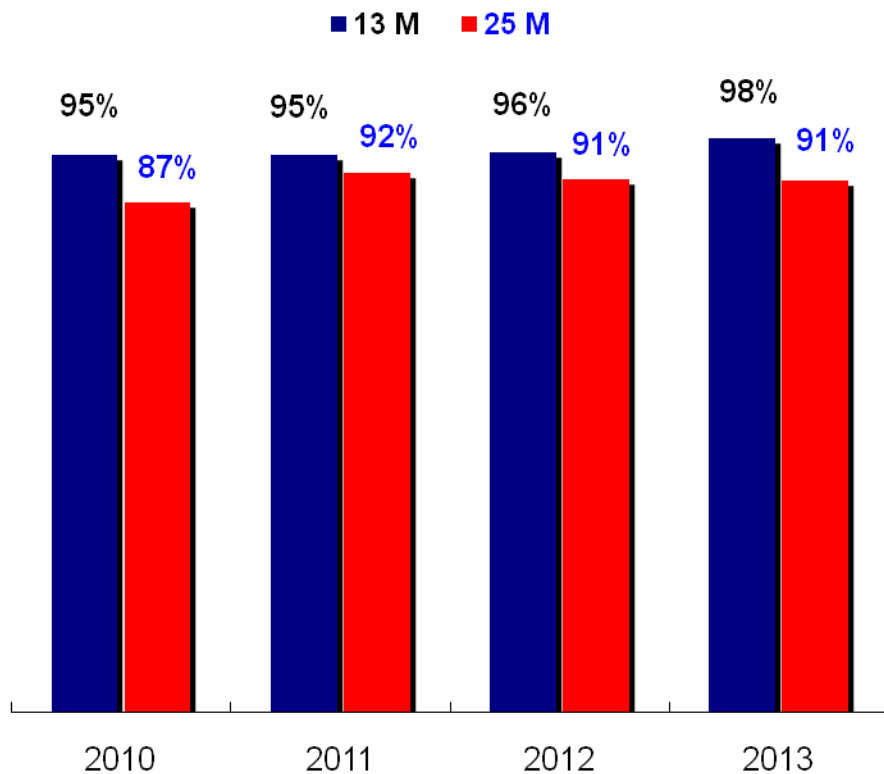
▶▶▶ 績效概況

新台幣百萬元	2011**	2012*	2013*	+/- %
初年度保費	91,719	68,992	114,385	66%
總保費	144,789	125,319	177,246	41%
投資收益	24,151	26,770	31,114	16%
稅前淨利	4,444	4,752	5,072	7%
所得稅	(237)	(173)	(347)	101%
稅後淨利	4,207	4,579	4,725	3%
基本每股盈餘	2.01	1.70	1.74	2%
總資產	730,326	846,210	967,780	14%
實收資本額	21,994	23,878	27,221	14%
淨值	32,831	63,318	54,095	-15%

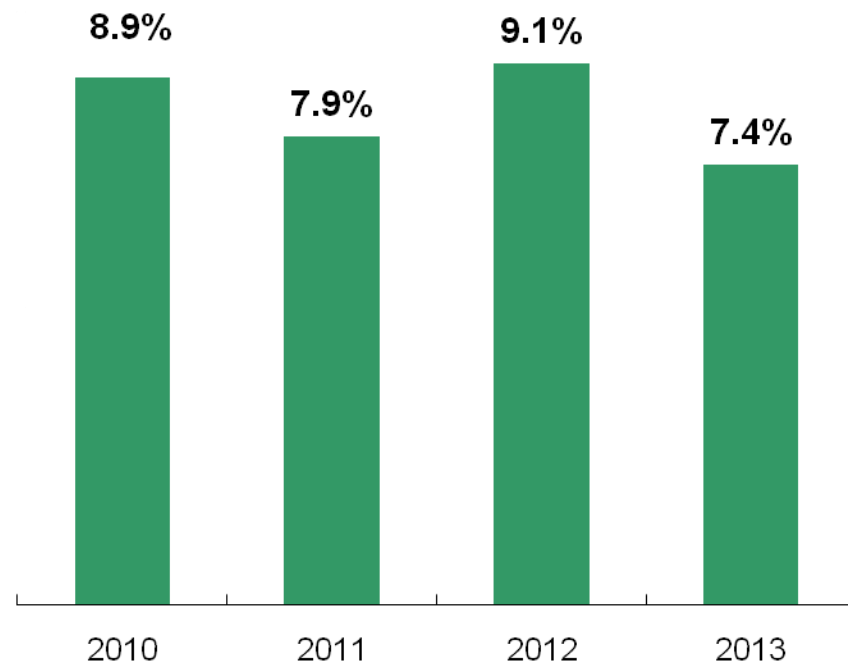
* 因自2013開始適用IFRS，為與去年同期作比較，故依IFRS重編2012資訊。

** 2011依ROC GAAP編製財務資訊。

保單繼續率



費用率



資產配置原則

❑ 固定收益

- 占總資產 75%，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

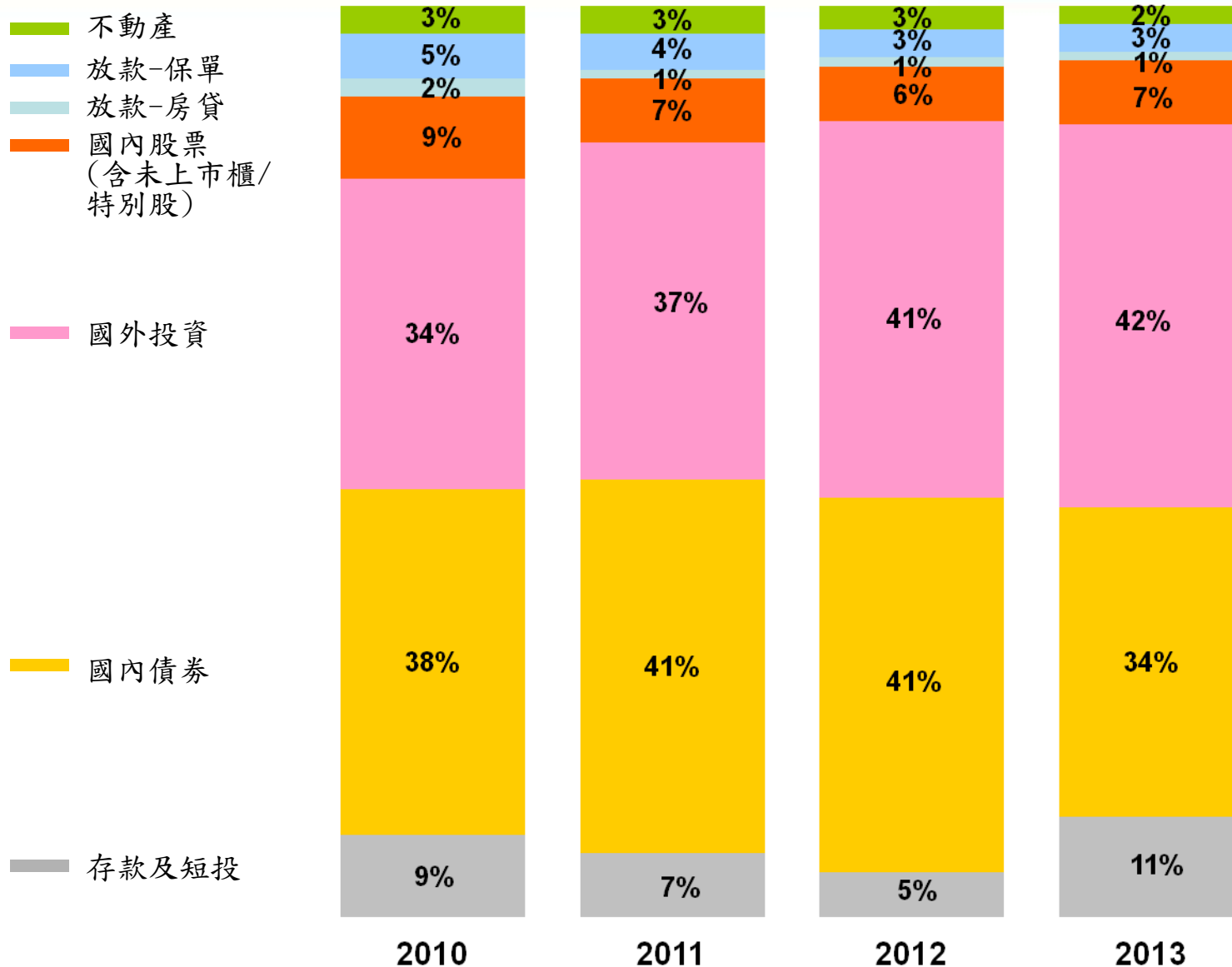
❑ 國外投資

- 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
- 已取得核准提高中國QFII 投資額度 至USD\$250百萬元

❑ 不動產

- 占總資產之2%，並計畫逐步提高至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

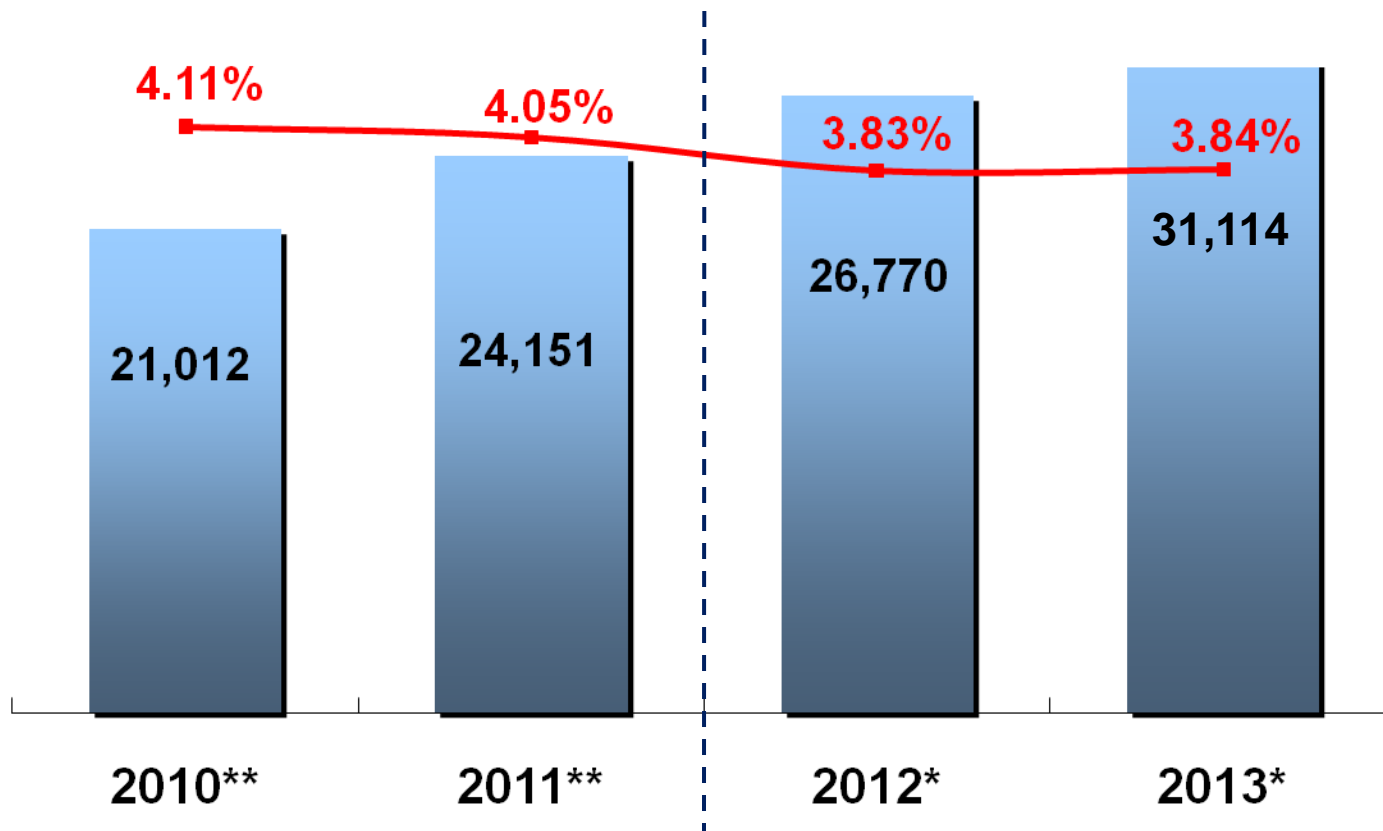


投資收益

新台幣百萬元

■ 投資收入

— 投資收益率



* 因自2013開始適用IFRS，為與去年同期作比較，故依IFRS重編2012資訊。

** 2011和2010皆依ROC GAAP編製財務資訊。

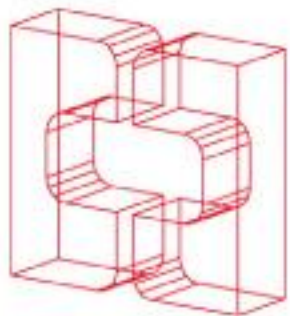
財務資料

新台幣百萬元

<u>損益表資訊</u>	<u>2011**</u>	<u>2012**</u>	<u>Variance</u>	<u>2012*</u>	<u>2013*</u>	<u>Variance</u>
保費收入	128,923	115,577	-10.4%	115,577	167,592	45.0%
投資收益-淨額	24,151	26,776	10.9%	26,770	31,114	16.2%
其他營業收入-分離帳戶	5,151	9,949	93.1%	9,949	8,026	-19.3%
其他收入	1,787	1,314	-26.5%	1,293	766	-40.8%
保險理賠與給付	55,836	47,463	-15.0%	47,463	51,673	8.9%
佣金及業管費用	9,871	10,324	4.6%	10,334	12,206	18.1%
責任準備淨變動	83,857	79,955	-4.7%	80,181	129,522	61.5%
其他營業費用-分離帳戶	5,151	9,949	93.1%	9,949	8,026	-19.3%
其他費用	853	927	8.7%	910	999	9.8%
稅前淨利	4,444	4,998	12.5%	4,752	5,072	6.7%
稅後淨利	4,207	4,784	13.7%	4,579	4,725	3.2%
基本每股盈餘	2.01	2.03	1.0%	1.70	1.74	2.4%
<u>資產負債表資訊</u>						
總資產	730,326	842,267	15.3%	846,210	967,780	14.4%
總負債	697,495	782,356	12.2%	782,892	913,685	16.7%
股東權益	32,831	59,911	82.5%	63,318	54,095	-14.6%

* 因自2013開始適用IFRS，為與去年同期作比較，故依IFRS重編2012資訊。

** 為與去年同期作比較，2012及2011皆依ROC GAAP編製財務資訊。

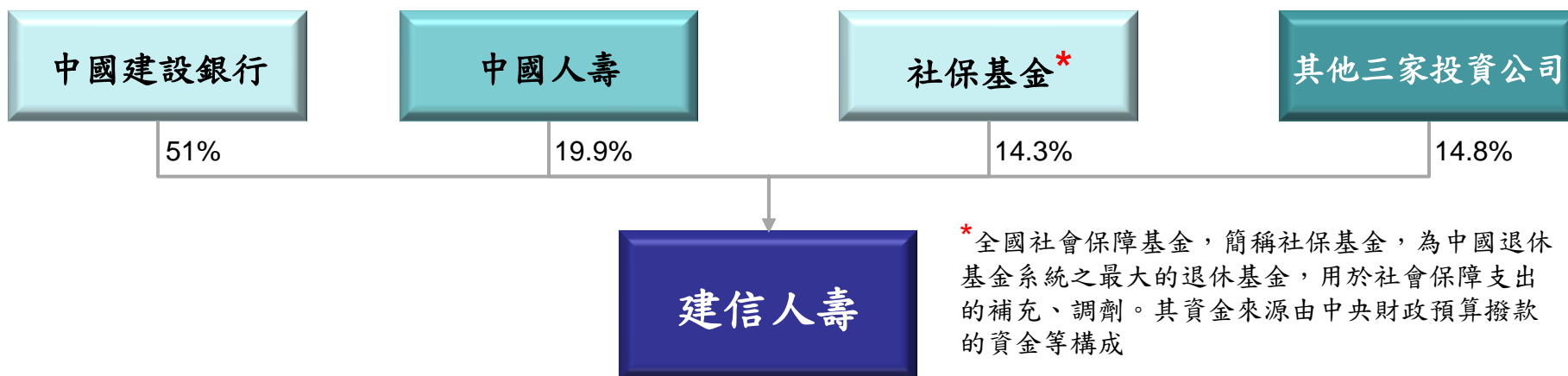


建信人壽介紹

建信人壽簡介

- 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2013年獲保監會核准籌建2家省級分公司，開業後將有12家省級分公司，未來將持續拓展其營運規模
- 至2013年底，全年保費收入達人民幣111.5億元，較去年同期成長84%，自結淨利潤為人民幣101.5百萬元，較去年同期成長104%；資產規模達人民幣262.8億元

組織架構



❑ 業務快速成長:

2013年淨利潤為人民幣101.5百萬元，較去年同期成長104%

❑ 多元營業渠道:

除銀保、個險、團險等傳統渠道外，電銷渠道亦正式營運；除現行建設銀行渠道外，建信人壽也成功與其他五家銀行體系簽屬銀保業務合作協議，並與建行信用卡中心簽屬合作協議，多元化開展業務

❑ 分支機構拓展迅速:

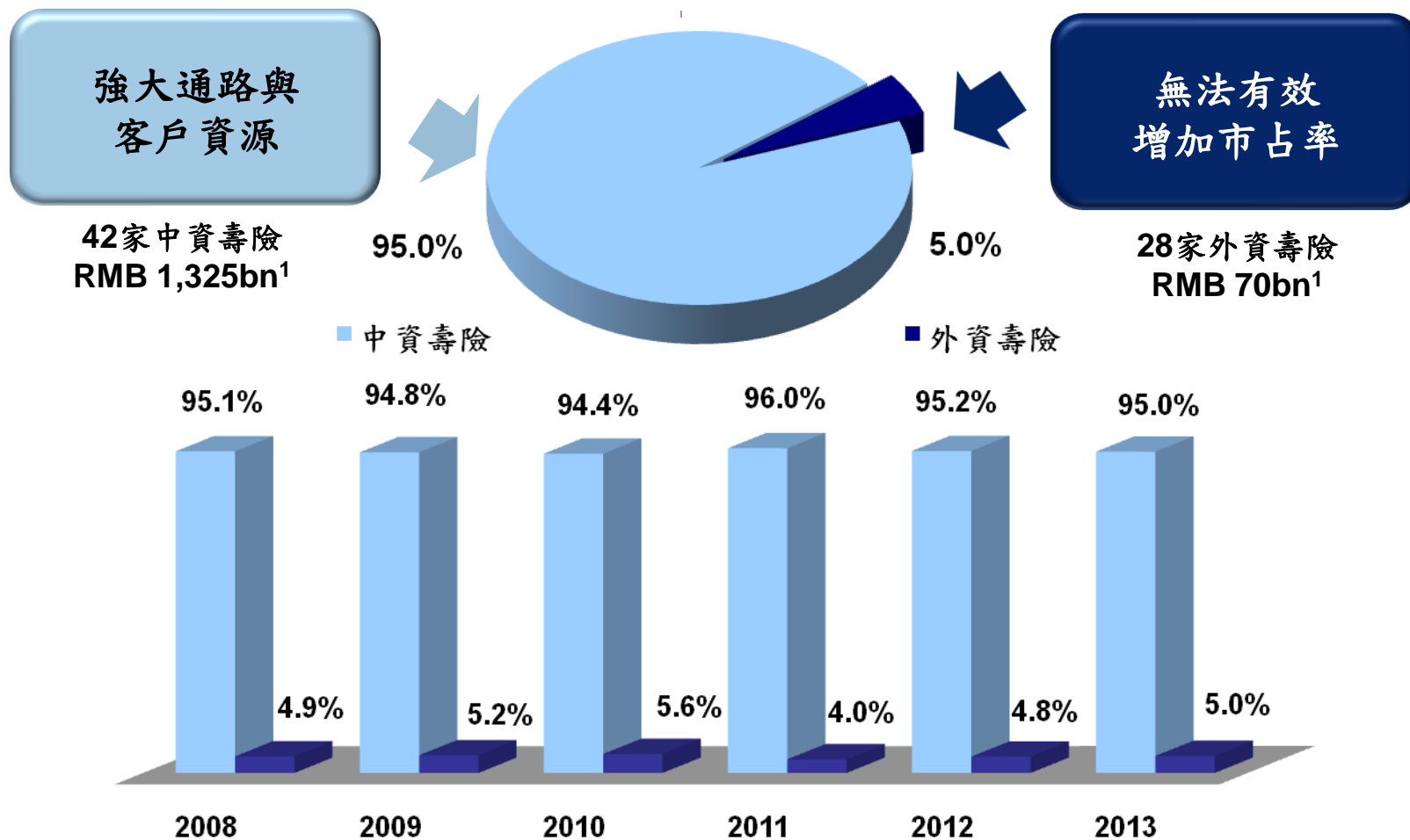
在全國擁有上海、江蘇、廣東、北京、山東、青島、蘇州、深圳、四川及湖北等10家省級分行，並在2013年獲保監會核准籌建2家省級分公司(河北 & 河南)，未來將持續拓展其營運規模

❑ 資本結構優異:

償付能力充足率超過600%，遠高於法令規範之100%，資本結構厚實

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)