

这一篇主要讲平安财产保险

业务，有车一族或多

或少都有接触平安车险，我买的车险就是平安

的，好多年了，反正车险报价平安基本都是最低的几个保险公司之一，因此我也基本买平安的；

去年享受了

50公里免费拖车服务和免费年审车辆服务

，还领取了几张洗车券，于我而言用户体验还是不错的，至于理赔如何，我没有出过险，也不知道好不好，跟其它保险公司相差大不大，服务好不好就不太清楚了。

平安产险

经营业务范

围涵盖车险、企财险、

工程险、货运险、责任险、保证险、信用险、家财险

、意外及健康险等一切法定财产保险业务及国际再保险业务。

分销渠道有：平安产险的内部销售代表、各级保险代理人、经纪人、电话和网络销售以及交叉销售等！

《一》先看几个数据：

1.

原保险保费收入2700.43亿（
-5.5%），少了158.11亿

其中

车险188

8.38亿（-3.7%）

、非机动车辆保险585.9亿（-19.4%）、意外及健康保险226.15亿（32.6%）；

2. 营运利润161.92亿（0.2%），营运ROE：14.8%（下降1.6个百分点）；

3. 综合成本率98%（下降1.1个百分点），其中费用率31%（下降7.6个百分点），
赔付率67%（上升6.5个百分点）

；市场占有率19.7%（下降1.3个百分点），其中车险占有率24.3%（上升0.5个百分点）；

核心偿付能力充足率248.6%（上升35.1个百分点），

综合偿付能力充足率278.4% (上升37个百分点) ;

这几数据可以看出平安产险收入是下降的, 结合占有率的下降, 说明收入下降的份额被同行拿去了, 整个行业或许并没有萎缩; 但车险收入是负增长 (-3.7%) 的, 但占有率上升 (0.5个点), 或许可说明车险费用整体是下降的, 又或是汽车保有量下降了; 综合成本率下降了1.1个点, 这是好事, 说明公司管理水平提升, 费用下降了, 赔付率上升, 原因灾害增多, 如去年河南暴雨等等。

财产保险业务利润来源主要两块: 1.承保利润 = 已赚保费2604.9亿-赔款支出1746.43亿-费用率806.91亿 (保险业务手续费支出320.39+业务及管理费支出531.79 - 分保佣金收入45.27) = 51.36亿元;
2.总投资收益141.23亿 (-23.1%) -其他收支净额5.63亿 = 135.6亿元;

两笔相加186.96亿-所得税25.04亿 = 本块业务利润161.92亿元。(另一种直接方试计算也差不多: 已赚保费2604.9亿*2% = 52.1亿, 平均投资资产3255.15亿*4.3% = 140亿)。

这里的亮点是

承保利润51.36亿 (145.7%) , 总投资收益141.23亿 (-23.1%) , 而净利润161.92亿元 (0.2%)

, 之所以利润能有正收益, 主要原因是保险费用这一块, 控费的好, 下降了1.1个百分点, 及其它收支净额和所得税随着业务整体下降而减少所至。

财产保险业务利源分析

(人民币百万元)	2021年	2020年	变动(%)
原保险保费收入	270,043	285,854	(5.5)
已赚保费	260,490	253,017	3.0
赔款支出 ⁽¹⁾	(174,663)	(153,302)	13.9
保险业务手续费支出 ⁽²⁾	(32,039)	(40,704)	(21.3)
业务及管理费支出 ⁽³⁾	(53,179)	(62,394)	(14.8)
分保佣金收入 ⁽⁴⁾	4,527	5,473	(17.3)
承保利润	5,136	2,090	145.7
综合成本率(%)	98.0	99.1	下降1.1个百分点
总投资收益 ⁽⁵⁾	14,123	18,370	(23.1)
平均投资资产	325,515	298,708	9.0
总投资收益率(%)	4.3	6.1	下降1.8个百分点
其他收支净额	(563)	(831)	(32.3)
税前利润	18,696	19,629	(4.8)
所得税	(2,504)	(3,470)	(27.8)
净利润	16,192	16,159	0.2
营运利润	16,192	16,159	0.2

《二》分险种经营数据

原保险保费收入居前五位险种是车险、责任保险、保证保险、意外伤害保险和企业财产保险，这五个占比93.2%，还有一些小险种；

1.车险收入2021年：1888.38亿（同比-3.7%），承保利润20.47亿（综合成本率98.9%），但第四季度恢复增长了（同比8.7%），原因嘛：是受河南特大暴雨灾害影响，车

险市场整体亏损。

2. 责任保险收入2021年：198.75亿（同比增长29.8%），承保利

润-8.2亿（综合成本率105.1%）；

受全国城乡人身损害赔偿标准逐步统一的影响，责任险市场整体亏损。

3. 保证保险收入2021年：180.98亿（同比增长-51.65%），承保利润28.1亿（综合成本率91.2%，同比下

降19.8个百分点）；得益于国内经济复苏

、平安产险风险筛选能力的进一步加强和客群结构的优化。

4. 意外伤害保险收入2021年：172.04亿（同比增长20.21%），承保利润10.12亿（综合成本率93.8%）；

5. 企业财产保险收入2021年：76.91亿（同比增长8.05%），承保利润3.22亿（综合成本率71.18%）；

（人民币百万元）	保险金额	原保险 保费收入	已赚保费	赔款支出	承保利润	综合成本率	准备金 负债余额
车险	139,654,915	188,838	178,694	127,567	2,047	98.9%	159,339
责任保险	1,875,867,384	19,875	16,142	9,510	(820)	105.1%	17,604
保证保险	341,228	18,098	22,104	22,600	2,810	91.2%	50,203
意外伤害保险	1,534,436,650	17,204	16,194	5,373	1,012	93.8%	11,102
企业财产保险	19,534,144	7,691	4,510	2,529	322	92.9%	8,412

《三》平安产险上的科技运用：

1. 人工智能

方面：智能单证识别技术识别平均准确率超98.2%，广泛应用在车险出单、非车险出单、理赔收单、理赔定责定损等环节，全年节约人工作业审核耗时152万小时；7×24小时在线智能解答客户疑问近2.62亿次，问题回复准确率达97.4%。

2.

风险管控方面：应用卫星遥感、无人机

、气象预警及灾害监测等技术，用于农险招标

、气候预警、查勘定损等方面，助力农业防灾减损，助力湖北水稻病虫害、河南特

大暴雨灾害等重大案件查勘定损。

3. 车险方面：运用“平安好车主”APP为载体，为客户提供一站式用车服务及品类丰富的汽车后市场服务。通过搭建理赔智能机器人，实现咨询问答、断点提醒、智能查询、简单作业，“一键理赔”功能使用率达92.2%；平安好车主注册用户1.5亿，累计绑定车辆9500万辆，12月活越用户3700万人次。

4. 财产险方面：通过自然灾害风险平台、“平安企业宝”APP以及风控专业队伍打造线上和线下风控服务新模式，为客户提供多元化风险管理服务，全年通过线上化方式累计完成保单批改超266万笔；线上理赔客户数超23万，理赔案件数超224万件。

《四》产险按收入渠道分：

车商渠道 729.16亿（占比 27%），代理渠道 718.93（占比 26.6%），

交叉销售渠道 422.29（占比 15.6%），直销渠道 359.45（占比13.3%），

电话及网络渠道 203.86（占比7.5%），其他渠道 266.74（10%），

合计 2700.43（100%）；这里车商和代理渠道都有不同程度的增长，电话及网络渠道占比减少较多。

前五大城市：广东444.26亿，江苏199.27亿，浙江179.59亿，上海155.92亿，四川147.35亿，合计1126.39亿占总额（2700.43亿）的41.71%。这个产险和寿险比前五大城市各有两家不一样，寿险是北京和山东，产财是上海和四川；总体都在经济较发达地区。

(人民币百万元)	2021年		2020年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
车商渠道	72,916	27.0	70,423	24.6
代理渠道	71,893	26.6	70,555	24.7
交叉销售渠道	42,229	15.6	45,947	16.1
直销渠道	35,945	13.3	32,862	11.5
电话及网络渠道	20,386	7.5	41,390	14.5
其他渠道	26,674	10.0	24,677	8.6
合计	270,043	100.0	285,854	100.0

《五》赔款支出：车险1275.67亿（同比16.89%），非机动车辆保险398.37亿（同比2.22%），意外与健康保险72.59亿（同比39.63%），小计**1746.63亿（同比13.93%）**；

手续费支出：车险167.72亿（同比-39.11%），非机动车辆保险76.92亿（同比6.3%），意外与健康保险75.75亿（同比27.87%），小计**320.39亿（同比-21.29%）**，占原保险保费收入11.9%（下降了2.3个百分点）；

业务及管理费支出：管理费用510.33亿（同比-140.03%），税金及附加10.91亿（

531.79亿（同比-14.77%）；

总投资收益：（受资本市场波动、市场利率下行及减值计提增加等因素综合影响，产险业务投资收益率有所下降，**净投资收益率5.1%，总投资收益率4.3%**）；

净投资收益：167.2亿（同比6.25%），（包含存款利息收入、债权型金融资产利息收入、股权

型金融资产分红收入、投资性物业租金收入以及应占联营公司和合营公司损益等）；

已实现收益：（包含证券投资差价收入）-1.51亿，公允价值变动损益：-20.05亿，投资资产减值损失：-4.41亿；

这一块可以看出去年灾害天气较多，赔了不少钱，相比20年多赔了213.61亿元，保险就这样靠天吃饭，太平盛世，风条雨顺，就会赚的盆满钵满，反之日子就会不太好过；好在公司管理水平较高，手续费和管理费支出节省了178.8亿；投资收益明显可以看出像稳定型的利息收入、分红收入有所稳健增长，而股票类及减值类的资产，风险较高的都赔了不少钱。

（人民币百万元）	2021年	2020年
净投资收益 ⁽¹⁾	16,720	15,736
已实现收益 ⁽²⁾	(151)	2,846
公允价值变动损益	(2,005)	(425)
投资资产减值损失	(441)	213
总投资收益	14,123	18,370
净投资收益率 ⁽³⁾ (%)	5.1	5.3
总投资收益率 ⁽³⁾ (%)	4.3	6.1

中国平安 601318 融 L1

48.00

-2.41 -4.78%

高 56.23 市值 8763.5亿 量 4626.8万
低 42.33 流通 5193.2亿 换手 42.71%
开 50.40 市盈^{TTM} 8.62 金额 2332.8亿

年线 M5:65.39 M10:58.48 M20:-- M30:-- M60:-- 除权
M120:-- M250:--



