

PICC 中国人民保险集团股份有限公司
THE PEOPLE'S INSURANCE COMPANY (GROUP) OF CHINA LIMITED

股份代號：1339



二零一六年中期報告

公司簡介

中國人民保險集團股份有限公司(「本公司」或「公司」)為新中國第一家全國性保險公司，創立於1949年10月，目前已成長為國內領先的大型綜合性保險金融集團，在2016年《財富》雜誌刊發的世界500強中排名第119位。

本公司分別通過中國人民財產保險股份有限公司(「人保財險」，於香港聯交所上市，股票代碼02328)和中國人民保險(香港)有限公司(「人保香港」)(本公司分別持有約68.98%和75.0%的股權)在中國境內和中國香港經營財產險業務；分別通過中國人民人壽保險股份有限公司(「人保壽險」)(本公司直接及間接持有80.0%的股權)和中國人民健康保險股份有限公司(「人保健康」)(本公司直接及間接持有約95.45%的股權)經營壽險和健康險業務；通過中國人保資產管理有限公司(「人保資產」)(本公司持有100%的股權)對大部分保險資金進行集中化和專業化運用管理，以人保投資控股有限公司(「人保投控」)(本公司持有100%的股權)作為不動產投資為核心的專業化投資公司，通過人保資本投資管理有限公司(「人保資本」)(本公司持有100%的股權)專門對集團內外的保險及非保險資金開展直接股權投資、債權投資等非交易業務，並在銀行、信託等非保險金融領域進行了戰略布局。

公司主要競爭優勢包括：

- ◆ 我們是中國保險業的奠基者，擁有行業內歷史最為悠久的知名品牌；
- ◆ 我們是主業突出的綜合性保險金融集團，在快速增長的中國保險市場中穩佔領先地位；
- ◆ 我們擁有均衡的業務結構、遍布全國的分銷服務網絡和龐大的客戶基礎，具有保持業務快速發展和盈利穩定增長的能力；
- ◆ 我們主動將自身發展融入經濟社會發展全域，在謀劃大格局中創新業務發展模式；
- ◆ 我們實施高效的集團化管控，有效提高戰略協同效應和整體運營效率；
- ◆ 我們擁有強大的專業技術優勢和產品服務創新能力；
- ◆ 我們擁有行業領先的資產管理平臺，並在非保險金融領域進行了戰略布局；
- ◆ 我們擁有經驗豐富、富有洞察力的管理團隊。

目錄

| | |
|--------------|----|
| 業績摘要 | 2 |
| 管理層討論與分析 | 3 |
| 內含價值 | 25 |
| 簡要合併財務報表審閱報告 | 42 |
| 簡要合併財務報表及其附註 | 43 |
| 其他資料 | 81 |

業績摘要

單位：人民幣百萬元，百分比除外

| | 2016年6月30日 | 2015年12月31日 | 增減(%) |
|-------------------------|------------|-------------|-------|
| 總資產 | 902,276 | 843,468 | 7.0 |
| 總負債 | 738,847 | 686,273 | 7.7 |
| 總權益 | 163,429 | 157,195 | 4.0 |
| 每股淨資產(元) ⁽¹⁾ | 2.85 | 2.74 | 4.2 |

單位：人民幣百萬元，百分比除外

截至6月30日止6個月

| | 2016年 | 2015年 | 增減(%) |
|------------------------------|---------|---------|------------|
| 總保費收入 | 264,578 | 226,928 | 16.6 |
| 淨利潤 | 11,284 | 18,032 | (37.4) |
| 歸屬於公司股東淨利潤 | 7,725 | 12,821 | (39.7) |
| 每股收益(元)－基本和稀釋 ⁽¹⁾ | 0.18 | 0.30 | (39.7) |
| 加權平均淨資產收益率(年化)(%) | 13.0 | 25.3 | 下降12.3個百分點 |

(1) 以歸屬於公司股東數據填列。

本集團主要開展三大業務，分別為財產保險業務、人身保險業務及資產管理業務。本集團業務由四個主要經營分部構成：財產保險業務由本集團的財產保險分部構成，包括人保財險和人保香港，本公司分別持有其68.98%及75.0%的股權；人身保險業務由兩個獨立的業務分部構成，即人壽保險分部和健康保險分部，其中，人壽保險分部為人保壽險，本公司直接及間接持有其80.0%的股權，健康保險分部為人保健康，本公司直接及間接持有其95.45%的股權；資產管理業務由本集團的資產管理分部構成，主要包括人保資產、人保投控、人保資本和中國人保香港資產管理有限公司（「人保香港資產」），均為本公司100%持有。

主要經營指標

(一) 主要業務數據

單位：人民幣百萬元，百分比除外
截至6月30日止6個月

| | 2016年 | 2015年 | 同比(%) |
|----------------------------|---------|---------|-----------|
| 原保險保費收入 | | | |
| 人保財險 | 161,562 | 145,926 | 10.7 |
| 人保壽險 | 81,899 | 67,156 | 22.0 |
| 人保健康 | 20,320 | 12,848 | 58.2 |
| 人保財險綜合成本率(%) | 95.0 | 94.7 | 上升0.3個百分點 |
| 人保壽險半年新業務價值 ⁽¹⁾ | 2,880 | 1,839 | 56.6 |
| 人保健康半年新業務價值 ⁽¹⁾ | 303 | 162 | 87.0 |
| 總投資收益率(年化)(%) | 5.0 | 8.8 | 下降3.8個百分點 |

單位：人民幣百萬元，百分比除外

| | 截至 2016年 6月30日 | 截至 2015年 12月31日 | 同比(%) |
|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------|
| 市場佔有率 ⁽²⁾ | | | |
| 人保財險(%) | 34.9 | 33.4 | 上升1.5個百分點 |
| 人保壽險(%) | 5.8 | 5.6 | 上升0.2個百分點 |
| 人保健康(%) | 1.5 | 1.0 | 上升0.5個百分點 |
| 人保壽險內含價值 | 53,905 | 53,028 | 1.7 |
| 人保健康內含價值 | 6,924 | 4,473 | 54.8 |

管理層討論與分析

| | 截至 2016年 6月30日 | 截至 2015年 12月31日 (未經審計) ⁽³⁾ | 同比(%) |
|--------------|----------------------|--|----------|
| 綜合償付能力充足率(%) | | | |
| 人保集團 | 282 | 295 | 下降13個百分點 |
| 人保財險 | 280 | 284 | 下降4個百分點 |
| 人保壽險 | 176 | 216 | 下降40個百分點 |
| 人保健康 | 245 | 205 | 上升40個百分點 |
| 核心償付能力充足率(%) | | | |
| 人保集團 | 230 | 235 | 下降5個百分點 |
| 人保財險 | 251 | 245 | 上升6個百分點 |
| 人保壽險 | 147 | 183 | 下降36個百分點 |
| 人保健康 | 222 | 175 | 上升47個百分點 |

- (1) 人保壽險、人保健康截至2015年6月30日前6個月的半年新業務價值是基於2015年12月31日的假設及資本要求計算。
- (2) 市場佔有率根據中國保險監督管理委員會(「保監會」)公布的中國(不包括香港、澳門和臺灣)原保險保費收入統計和計算，分別為人保財險佔所有財產險公司的市場份額，以及人保壽險、人保健康佔所有人身險公司的市場份額。
- (3) 本集團、人保財險、人保壽險、人保健康根據「償二代」監管規則模擬計算截至2015年12月31日綜合償付能力充足率和核心償付能力充足率，該數字未經審計。

截至2016年6月30日止6個月，本集團緊緊圍繞「保持穩健增長，聚力改革創新，強化價值創造」的主基調，堅定信心，搶抓機遇，攻堅克難，夯實基礎，集團發展呈現業務穩健增長、改革創新有序推進的良好局面。截至2016年6月30日止6個月，人保財險在財產保險市場佔有率為34.9%，人保壽險在人身保險市場佔有率為5.8%，人保健康在人身保險市場佔有率為1.5%。按規模保費統計，截至2016年6月30日止6個月，人保財險、人保壽險、人保健康、人保香港分別實現規模保費人民幣1,615.62億元、人民幣902.95億元、人民幣246.65億元、港幣0.68億元。本集團積極推動「以客戶為中心」轉型，著力推進集團一體化建設，交叉銷售所產生的規模保費由截至2015年6月30日止6個月的人民幣154.06億元增長41.5%至2016年同期的人民幣217.97億元。截至2016年6月30日，購買產壽健兩類或兩類以上產品的投保人達445.91萬人，同比增長7.8%，該類投保人平均購買的保單數量增長至4.76個。

(二) 主要財務指標

單位：人民幣百萬元，百分比除外
截至6月30日止6個月

| | 2016年 | 2015年 | 同比(%) |
|-------------------|---------|---------|------------|
| 總保費收入 | 264,578 | 226,928 | 16.6 |
| 財產保險 | 161,980 | 146,300 | 10.7 |
| 人壽保險 | 82,278 | 67,780 | 21.4 |
| 健康保險 | 20,320 | 12,848 | 58.2 |
| 稅前利潤 | 14,570 | 22,367 | (34.9) |
| 淨利潤 | 11,284 | 18,032 | (37.4) |
| 歸屬於公司股東淨利潤 | 7,725 | 12,821 | (39.7) |
| 每股收益(人民幣元) | 0.18 | 0.30 | (39.7) |
| 加權平均淨資產收益率(年化)(%) | 13.0 | 25.3 | 下降12.3個百分點 |

單位：人民幣百萬元，百分比除外

| | 截至 2016年 6月30日 | 截至 2015年 12月31日 | 同比(%) |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|-----------|
| 總資產 | 902,276 | 843,468 | 7.0 |
| 總負債 | 738,847 | 686,273 | 7.7 |
| 總權益 | 163,429 | 157,195 | 4.0 |
| 每股淨資產(人民幣元) | 2.85 | 2.74 | 4.2 |
| 資產負債率 ⁽¹⁾ (%) | 81.9 | 81.4 | 上升0.5個百分點 |

(1) 資產負債率為總負債對總資產的比率。

本集團資本實力進一步充實，總權益由截至2015年12月31日的人民幣1,571.95億元增長4.0%至2016年6月30日的人民幣1,634.29億元。本集團總保費收入由截至2015年6月30日止6個月的人民幣2,269.28億元增長16.6%至2016年同期的人民幣2,645.78億元。在資本市場持續低迷、投資收益縮水和自然災害頻發的情況下，本集團淨利潤由截至2015年6月30日止6個月的人民幣180.32億元下降37.4%至2016年同期的人民幣112.84億元，歸屬於公司股東淨利潤由截至2015年6月30日止6個月的人民幣128.21億元下降39.7%至2016年同期的人民幣77.25億元。受淨利潤規模收窄影響，本集團加權平均淨資產收益率由截至2015年6月30日止6個月的25.3%下降12.3個百分點至2016年同期的13.0%。

本集團每股淨資產由截至2015年12月31日的人民幣2.74元增長4.2%至2016年6月30日的人民幣2.85元；本集團每股收益由截至2015年6月30日止6個月的人民幣0.30元下降39.7%至2016年同期的人民幣0.18元；本集團資產負債率由截至2015年12月31日的81.4%上升0.5個百分點至2016年6月30日的81.9%。

財產保險業務

2016年上半年，本集團財產保險分部克服宏觀經濟下行壓力，積極應對市場競爭嚴峻挑戰，順應「營改增」稅制調整變化，贏得商車費率改革主動權。人保財險實現原保險保費收入人民幣1,615.62億元，增量保費穩居第一，市場份額逆勢回升，不斷以專業能力提升鞏固承保盈利引領地位，取得業務發展與承保盈利雙雙超越市場的佳績。

(一) 按產品分析

下表列明報告期內財產保險分部各類產品的總保費收入：

單位：人民幣百萬元，百分比除外
截至6月30日止年度

| | 2016年 | 2015年 | 同比(%) |
|----------|---------|---------|--------|
| 機動車輛險 | 108,404 | 98,813 | 9.7 |
| 企業財產險 | 7,843 | 8,232 | (4.7) |
| 責任險 | 7,354 | 6,144 | 19.7 |
| 意外傷害及健康險 | 16,430 | 12,179 | 34.9 |
| 貨運險 | 1,616 | 1,798 | (10.1) |
| 農險 | 12,777 | 12,588 | 1.5 |
| 其他險種 | 7,556 | 6,546 | 15.4 |
| 合計 | 161,980 | 146,300 | 10.7 |

財產保險分部的總保費收入由截至2015年6月30日止6個月的人民幣1,463.00億元增長10.7%至2016年同期的人民幣1,619.80億元。整體業務穩步增長主要由於機動車輛險、意外傷害及健康險、責任險、信用保證險等業務的較快發展。

機動車輛險的總保費收入由截至2015年6月30日止6個月的人民幣988.13億元增長9.7%至2016年同期的人民幣1,084.04億元。2016年上半年，國內新車銷量增速有所回升，財產保險分部積極應對商車費率改革，採取積極的市場策略，加強新保、續保、轉保管理，促進機動車輛險總保費收入平穩增長。

企業財產險的總保費收入由截至2015年6月30日止6個月的人民幣82.32億元下降4.7%至2016年同期的人民幣78.43億元。2016年上半年，企業財產險市場下行環境下競爭日趨激烈，費率相對較高的財產保險綜合險和機器損害險業務下滑。

責任險的總保費收入由截至2015年6月30日止6個月的人民幣61.44億元增長19.7%至2016年同期的人民幣73.54億元。2016年上半年，財產保險分部在保持產品、僱主、公眾、醫療責任險等傳統業務快速增長的同時，繼續加大創新產品、分散性業務的推廣力度，首台(套)重大技術裝備綜合險、訴訟財產保全責任險、機動車延長保修責任險、家庭成員責任險、網絡購物運費損失險、雲計算服務責任險等新興業務成為新的增長點。

意外傷害及健康險的總保費收入由截至2015年6月30日止6個月的人民幣121.79億元增長34.9%至2016年同期的人民幣164.30億元。2016年上半年，財產保險分部建築工程、機動車駕乘及借款人意外險較快增長；同時，財產保險分部大病保險繼續保持快速增長，帶動健康險市場份額進一步提升。

貨運險的總保費收入由截至2015年6月30日止6個月的人民幣17.98億元下降10.1%至2016年同期的人民幣16.16億元。2016年上半年，國際航運市場低迷，國內傳統行業產能過剩，進出口貿易下滑，貨運險保源減少、費率持續下行。

農險的總保費收入由截至2015年6月30日止6個月的人民幣125.88億元增長1.5%至2016年同期的人民幣127.77億元。2016年上半年，伴隨農險市場全面開放，市場競爭日益激烈，財產保險分部農險業務增長點主要集中於養殖險業務。

財產保險分部其他險種的總保費收入由截至2015年6月30日止6個月的人民幣65.46億元增長15.4%至2016年同期的人民幣75.56億元。其中，財產保險分部短期出口信用險、個人信用貸款保證保險、金融機構貸款損失信用險業務增速較快。

(二) 按渠道分析

下表列明報告期內人保財險按渠道類別統計的原保險保費收入，具體可劃分為代理銷售渠道、直接銷售渠道及保險經紀渠道等。2016年上半年，人保財險實施積極市場策略，升級保險供給，加快新渠道建設，統籌規劃互聯網戰略布局，加快推進電網銷渠道轉型，不斷完善產壽健協同機制，業務保持快速增長。

單位：人民幣百萬元，百分比除外
截至6月30日止6個月

| | 2016年 | | | 2015年 | |
|---------|---------|--------|--------|---------|--------|
| | 金額 | 佔比 (%) | 同比 (%) | 金額 | 佔比 (%) |
| 代理銷售渠道 | 95,630 | 59.2 | 22.7 | 77,961 | 53.4 |
| 其中：個人代理 | 52,271 | 32.4 | 24.2 | 42,080 | 28.8 |
| 兼業代理 | 25,750 | 15.9 | 1.8 | 25,306 | 17.4 |
| 專業代理 | 17,609 | 10.9 | 66.5 | 10,575 | 7.2 |
| 直接銷售渠道 | 57,460 | 35.6 | (3.9) | 59,783 | 41.0 |
| 保險經紀渠道 | 8,472 | 5.2 | 3.5 | 8,182 | 5.6 |
| 合計 | 161,562 | 100.0 | 10.7 | 145,926 | 100.0 |

管理層討論與分析

(三) 財務分析

下表列明報告期內財產保險分部若干節選主要財務數據：

單位：人民幣百萬元，百分比除外
截至6月30日止6個月

| | 2016年 | 2015年 | 同比(%) |
|---------------|---------|---------|--------|
| 已賺淨保費 | 129,467 | 116,015 | 11.6 |
| 投資收益 | 6,644 | 12,633 | (47.4) |
| 其他收入 | 635 | 536 | 18.5 |
| 收入合計 | 142,595 | 134,422 | 6.1 |
| 給付及賠付淨額 | 77,883 | 71,293 | 9.2 |
| 手續費及佣金支出 | 21,189 | 14,190 | 49.3 |
| 財務費用 | 517 | 788 | (34.4) |
| 其他業務及管理費用 | 30,453 | 30,510 | (0.2) |
| 保險業務支出及其他費用合計 | 129,905 | 116,799 | 11.2 |
| 稅前利潤 | 14,296 | 19,175 | (25.4) |
| 所得稅 | (2,988) | (4,116) | (27.4) |
| 淨利潤 | 11,308 | 15,059 | (24.9) |

已賺淨保費

得益於機動車輛險、意外傷害及健康險、責任險、信用保證險等業務的較快發展，財產保險分部的已賺淨保費由截至2015年6月30日止6個月的人民幣1,160.15億元增長11.6%至2016年同期的人民幣1,294.67億元。

投資收益

財產保險分部的投資收益由截至2015年6月30日止6個月的人民幣126.33億元下降47.4%至2016年同期的人民幣66.44億元，主要是受權益市場不利波動以及低利率環境下新增和再投資資金收益率下降影響所致。

給付及賠付淨額

財產保險分部的給付及賠付淨額由截至2015年6月30日止6個月的人民幣712.93億元增長9.2%至2016年同期的人民幣778.83億元。其中，人保財險賠付率由截至2015年6月30日止6個月的61.5%下降1.3個百分點至2016年同期的60.2%。財產保險分部深化承保、理賠專業化精益管控，成本定價、過程控制、資源配置、專業減損、問題診斷及核心競爭能力不斷提升，機動車輛險承保業務質量持續優化，賠付率同比有所下降。

手續費及佣金支出

財產保險分部的手續費及佣金支出由截至2015年6月30日止6個月的人民幣141.90億元增長49.3%至2016年同期的人民幣211.89億元。手續費及佣金支出的增加主要是受業務規模較快增長，加大對優質業務的投入以及市場競爭加劇所致。

財務費用

財產保險分部的財務費用由截至2015年6月30日止6個月的人民幣7.88億元下降34.4%至2016年同期的人民幣5.17億元。財務費用的下降主要是受次級債及賣出回購金融資產利息支出減少所致。

淨利潤

主要受前述原因影響，財產保險分部的淨利潤由截至2015年6月30日止6個月的人民幣150.59億元下降24.9%至2016年同期的人民幣113.08億元。

人身保險業務

(一) 人壽保險

2016年上半年，得益於國家政策引導、家庭財富積累及國民保險意識的逐步提高，中國壽險行業進入快速發展期。本集團人壽保險分部積極把握行業發展機遇，扎實推進「穩增長、重價值、強基礎」的轉型發展戰略，業務結構有效改善，業務價值大幅增長，轉型發展成效進一步體現。截止2016年6月末，本集團人壽保險分部實現原保險保費收入同比增長22.0%，市場排名較上年底提升一個位次，居於市場第四位。

1. 按產品分析

按原保險保費收入統計，報告期內人壽保險分部各類產品收入如下：

單位：人民幣百萬元，百分比除外
截至6月30日止6個月

| 壽險產品 | 2016年 | | 2015年 | |
|------------|--------|-------|--------|-------|
| | 金額 | 佔比(%) | 金額 | 佔比(%) |
| 傳統型保險 | 70,285 | 85.8 | 58,355 | 86.9 |
| 分紅型保險 | 10,098 | 12.3 | 7,014 | 10.4 |
| 萬能型保險 | 44 | 0.1 | 41 | 0.1 |
| 意外傷害和短期健康險 | 1,472 | 1.8 | 1,747 | 2.6 |
| 合計 | 81,899 | 100.0 | 67,156 | 100.0 |

管理層討論與分析

按規模保費統計，截至2016年6月30日止6個月，傳統型保險、分紅型保險、萬能型保險、意外傷害和短期健康險分別實現規模保費人民幣719.95億元、111.80億元、56.48億元、14.72億元。其中，傳統型保險業務繼續保持良好勢頭同比增長23.4%，期繳首年同比增長226.4%，主要是更符合市場需求的具有保險保障功能和具有理財功能的產品增長所致。

2. 按渠道分析

按原保險保費收入統計，報告期內人壽保險分部分渠道類別收入如下，具體可劃分為銀行保險渠道、個人保險渠道及團體保險渠道。

單位：人民幣百萬元，百分比除外
截至6月30日止6個月

| | 2016年 | 2015年 | 同比(%) |
|------|--------|--------|---------|
| 銀行保險 | 50,206 | 45,385 | 10.6 |
| 長險首年 | 48,428 | 43,467 | 11.4 |
| 躉繳 | 44,386 | 42,911 | 3.4 |
| 期繳首年 | 4,042 | 556 | 626.8 |
| 期繳續期 | 1,697 | 1,817 | (6.6) |
| 短期險 | 82 | 101 | (19.1) |
| 個人保險 | 24,267 | 15,729 | 54.3 |
| 長險首年 | 19,670 | 12,657 | 55.4 |
| 躉繳 | 14,103 | 10,249 | 37.6 |
| 期繳首年 | 5,567 | 2,408 | 131.2 |
| 期繳續期 | 4,126 | 2,398 | 72.1 |
| 短期險 | 471 | 674 | (30.1) |
| 團體保險 | 7,426 | 6,042 | 22.9 |
| 長險首年 | 6,500 | 5,010 | 29.8 |
| 躉繳 | 6,426 | 5,009 | 28.3 |
| 期繳首年 | 74 | 1 | 8,359.9 |
| 期繳續期 | 6 | 61 | (89.8) |
| 短期險 | 920 | 972 | (5.4) |
| 合計 | 81,899 | 67,156 | 22.0 |

按規模保費統計，截至2016年6月30日止6個月，銀行保險、個人保險、團體保險分別實現規模保費人民幣531.38億元、265.89億元、105.67億元。

人壽保險分部個險渠道銷售能力穩步提升，銷售人力快速增長，以價值業務引領發展，期繳首年規模保費實現大幅增長。截至2016年6月30日，人壽保險分部營銷員為155,917人，2016年營銷員月人均首年規模保費為人民幣7,902元，月人均壽險新保單數目1.55件。銀保渠道在穩增長的基礎上聚焦價值轉型，大力發展期繳業務，期繳首年規模保費實現六倍增長。團險渠道聚焦法人業務和政府合作業務，著力提升團險銷售競爭力，規模保費穩定增長。

3. 保費繼續率

下表列明報告期內人壽保險分部個人客戶13個月和25個月保費繼續率：

| 項目 | 截至6月30日止6個月 | |
|------------------------------|-------------|-------|
| | 2016年 | 2015年 |
| 13個月保費繼續率 ⁽¹⁾ (%) | 89.5 | 88.4 |
| 25個月保費繼續率 ⁽²⁾ (%) | 84.3 | 83.4 |

(1) 某一年度的13個月保費繼續率指在上一年內新簽發的個人長定期繳壽險保單在其簽發並生效後第13個月的實收規模保費，與這些保單在簽發當年內的實收規模保費的比例；

(2) 某一年度的25個月保費繼續率指在前年內新簽發的個人長定期繳壽險保單在其簽發並生效後第25個月的實收規模保費，與這些保單在簽發當年內的實收規模保費的比例。

4. 財務分析

下表列明報告期內人壽保險分部若干節選主要財務數據：

單位：人民幣百萬元，百分比除外

| | 截至6月30日止6個月 | | |
|---------------|-------------|--------|--------|
| | 2016年 | 2015年 | 同比(%) |
| 已賺淨保費 | 82,133 | 67,468 | 21.7 |
| 投資收益 | 7,625 | 13,037 | (41.5) |
| 其他收入 | 272 | 160 | 70.0 |
| 收入合計 | 90,172 | 80,682 | 11.8 |
| 給付及賠付淨額 | 83,337 | 72,614 | 14.8 |
| 手續費及佣金支出 | 4,169 | 2,575 | 61.9 |
| 財務費用 | 861 | 787 | 9.4 |
| 其他業務及管理費用 | 2,905 | 3,039 | (4.4) |
| 保險業務支出及其他費用合計 | 91,214 | 78,995 | 15.5 |
| 稅前利潤 | 453 | 2,849 | (84.1) |
| 所得稅 | (49) | (194) | (74.7) |
| 淨利潤 | 404 | 2,655 | (84.8) |

管理層討論與分析

已賺淨保費

人壽保險分部的已賺淨保費由截至2015年6月30日止6個月的人民幣674.68億元增長21.7%至2016年同期的人民幣821.33億元，主要是公司發展思路清晰、業務轉型措施有利、主打產品適銷對路、服務質量不斷提升。

投資收益

人壽保險分部的投資收益由截至2015年6月30日止6個月的人民幣130.37億元下降41.5%至2016年同期的人民幣76.25億元，主要是受權益市場不利波動以及低利率環境下新增和再投資資金收益率下降影響所致。

其他收入

人壽保險分部的其他收入由截至2015年6月30日止6個月的人民幣1.60億元增長70.0%至2016年同期的人民幣2.72億元，主要是保戶儲金管理費收入增長所致。

給付及賠付淨額

人壽保險分部的給付及賠付淨額由截至2015年6月30日止6個月的人民幣726.14億元增長14.8%至2016年同期的人民幣833.37億元，主要是滿期給付、退保金等增長所致。

手續費及佣金支出

人壽保險分部的手續費及佣金支出由截至2015年6月30日止6個月的人民幣25.75億元增長61.9%至2016年同期的人民幣41.69億元，主要是期繳首年保費收入增長、業務結構優化及產品創費較上年增長所致。

財務費用

人壽保險分部的財務費用由截至2015年6月30日止6個月的人民幣7.87億元增長9.4%至2016年同期的人民幣8.61億元，主要是保戶儲金及投資款結息增長所致。

淨利潤

主要受前述原因影響，人壽保險分部的淨利潤由截至2015年6月30日止6個月的人民幣26.55億元下降84.8%至2016年同期的人民幣4.04億元。

(二) 健康保險

2016年上半年，本集團健康保險分部以「創新發展、加快轉型」為指導，堅持「專業見特色、轉型見成效、扭虧見成果」的經營主線，大力推進政府委託業務、商業健康保險業務和健康管理業務三大業務板塊協同發展，業務規模快速增長；積極調整優化產品結構，高內含價值業務快速增長，個人保險期繳首年保費同比增長123.7%、團體保險短期險保費同比增長31.6%，半年新業務價值同比增長87.0%，內含價值較2015年12月31日增長54.8%，價值創造能力持續提升。

1. 按產品分析

按原保險保費收入統計，報告期內健康保險分部各類產品收入如下：

單位：人民幣百萬元，百分比除外
截至6月30日止6個月

| 健康險產品 | 2016年 | | 2015年 | |
|----------|--------|-------|--------|-------|
| | 金額 | 佔比(%) | 金額 | 佔比(%) |
| 疾病保險 | 290 | 1.4 | 183 | 1.4 |
| 醫療保險 | 6,175 | 30.4 | 4,663 | 36.3 |
| 失能收入損失保險 | 55 | 0.3 | 56 | 0.4 |
| 護理保險 | 13,293 | 65.4 | 7,466 | 58.1 |
| 意外傷害保險 | 326 | 1.6 | 259 | 2.0 |
| 分紅型兩全保險 | 181 | 0.9 | 222 | 1.7 |
| 合計 | 20,320 | 100.0 | 12,848 | 100.0 |

按規模保費統計，截至2016年6月30日止6個月，疾病保險、醫療保險、失能收入損失保險、護理保險、意外傷害保險、分紅型兩全保險分別實現規模保費人民幣2.90億元、100.45億元、0.55億元、137.68億元、3.26億元、1.81億元。

管理層討論與分析

2. 按渠道分析

按原保險保費收入統計，報告期內健康保險分部分渠道類別收入如下，具體可劃分為銀行保險渠道、個人保險渠道及團體保險渠道。

單位：人民幣百萬元，百分比除外
截至6月30日止6個月

| | 2016年 | 2015年 | 同比(%) |
|------|--------|--------|---------|
| 銀行保險 | 10,777 | 6,525 | 65.2 |
| 長險首年 | 10,634 | 6,379 | 66.7 |
| 躉繳 | 10,577 | 6,324 | 67.3 |
| 期繳首年 | 57 | 54 | 5.6 |
| 期繳續期 | 140 | 144 | (2.8) |
| 短期險 | 2 | 1 | 100.0 |
| 個人保險 | 2,781 | 1,334 | 108.5 |
| 長險首年 | 2,507 | 1,158 | 116.5 |
| 躉繳 | 2,252 | 1,044 | 115.7 |
| 期繳首年 | 255 | 114 | 123.7 |
| 期繳續期 | 224 | 137 | 63.5 |
| 短期險 | 50 | 39 | 28.2 |
| 團體保險 | 6,763 | 4,990 | 35.5 |
| 長險首年 | 215 | 14 | 1,435.7 |
| 躉繳 | 215 | 13 | 1,553.8 |
| 期繳首年 | 1 | — | — |
| 期繳續期 | 2 | 2 | — |
| 短期險 | 6,546 | 4,974 | 31.6 |
| 合計 | 20,320 | 12,848 | 58.2 |

按規模保費統計，截至2016年6月30日止6個月，銀行保險、個人保險、團體保險分別實現規模保費人民幣108.20億元、28.93億元、109.53億元。

健康保險分部的個險渠道重點圍繞銷售團隊建設推動期繳業務發展。截至2016年6月30日，健康保險分部營銷員數量為23,654人。營銷員月人均首年規模保費人民幣4,768元，月人均新保單數目0.85件。銀保渠道搶抓業務發展機遇，加強督導培訓力度，密切渠道合作關係，不斷提升專業技能，積極做好業務結構轉型，業務發展取得了較好成效，期繳首年新單保費穩步增長。團險渠道在政府委託業務方面加快業務發展，基本醫保經辦業務取得突破；在商業團險業務方面不斷深化創新力度，進一步擴大業務規模，人均產能呈現較快增長。

3. 保費繼續率

下表列明報告期內健康保險分部個人客戶13個月和25個月保費繼續率：

| 項目 | 截至6月30日止6個月 | |
|------------------------------|-------------|-------|
| | 2016年 | 2015年 |
| 13個月保費繼續率 ⁽¹⁾ (%) | 79.5 | 77.9 |
| 25個月保費繼續率 ⁽²⁾ (%) | 71.7 | 77.0 |

(1) 某一年度的13個月保費繼續率指在上一年內新簽發的個人長期期繳健康險保單在其簽發並生效後第13個月的實收規模保費，與這些保單在簽發當年內的實收規模保費的比例；

(2) 某一年度的25個月保費繼續率指在前年內新簽發的個人長期期繳健康險保單在其簽發並生效後第25個月的實收規模保費，與這些保單在簽發當年內的實收規模保費的比例。

4. 財務分析

下表列明報告期內健康保險分部若干節選主要財務數據：

單位：人民幣百萬元，百分比除外

| | 截至6月30日止6個月 | | |
|---------------|-------------|--------|--------|
| | 2016年 | 2015年 | 同比(%) |
| 已賺淨保費 | 16,871 | 10,009 | 68.6 |
| 投資收益 | 725 | 1,269 | (42.9) |
| 其他收入 | 40 | 46 | (13.0) |
| 收入合計 | 17,733 | 11,275 | 57.3 |
| 給付及賠付淨額 | 16,630 | 9,913 | 67.8 |
| 手續費及佣金支出 | 432 | 242 | 78.5 |
| 財務費用 | 206 | 227 | (9.3) |
| 其他業務及管理費用 | 617 | 805 | (23.4) |
| 保險業務支出及其他費用合計 | 17,883 | 11,187 | 59.9 |
| 稅前利潤 | (150) | 88 | — |
| 所得稅 | (52) | — | — |
| 淨利潤 | (202) | 88 | — |

已賺淨保費

健康保險分部的已賺淨保費由截至2015年6月30日止6個月的人民幣100.09億元增長68.6%至2016年同期的人民幣168.71億元，主要是業務增長較快所致。

投資收益

健康保險分部的投資收益由截至2015年6月30日止6個月的人民幣12.69億元下降42.9%至2016年同期的人民幣7.25億元，主要是受權益市場不利波動以及低利率環境下新增和再投資資金收益率下降影響所致。

其他收入

健康保險分部的其他收入由截至2015年6月30日止6個月的人民幣0.46億元下降13.0%至2016年同期的人民幣0.40億元，主要是萬能產品的相關費用收入下降所致。

給付及賠付淨額

健康保險分部的給付及賠付淨額由截至2015年6月30日止6個月的人民幣99.13億元增長67.8%至2016年同期的人民幣166.30億元，主要是業務增長較快，提取保險責任準備金增長所致。

手續費及佣金支出

健康保險分部的手續費及佣金支出由截至2015年6月30日止6個月的人民幣2.42億元增長78.5%至2016年同期的人民幣4.32億元，主要是業務增長較快所致。

財務費用

健康保險分部的財務費用由截至2015年6月30日止6個月的人民幣2.27億元下降9.3%至2016年同期的人民幣2.06億元，主要是萬能產品的結息成本和賣出回購金融資產的利息支出減少所致。

淨利潤

主要受前述原因影響，健康保險分部的淨利潤由截至2015年6月30日止6個月的人民幣0.88億元轉變為2016年同期虧損人民幣2.02億元。

保險業務收入按地區分析

下表列明報告期內本集團中國境內保險業務原保險保費收入的地區分布：

單位：人民幣百萬元

截至6月30日止6個月

| | 2016年 | 2015年 |
|------|---------|---------|
| 江蘇省 | 22,366 | 19,041 |
| 廣東省 | 19,615 | 17,202 |
| 山東省 | 17,520 | 14,193 |
| 浙江省 | 16,760 | 14,777 |
| 河北省 | 15,482 | 12,508 |
| 四川省 | 14,417 | 12,139 |
| 北京市 | 14,178 | 10,794 |
| 遼寧省 | 10,256 | 8,777 |
| 安徽省 | 10,132 | 8,024 |
| 湖北省 | 9,895 | 8,287 |
| 其他地區 | 113,160 | 100,189 |
| 合計 | 263,781 | 225,931 |

資產管理業務

2016年上半年，本集團資產管理分部克服了資本市場不利波動，債券收益率低位徘徊，信用風險事件頻發，行業資管產品發行規模大幅減少等不利因素；積極把握市場機會，加大了債權計劃、銀行理財等品種的配置力度，保持投資收益水平的基本穩定，有效防範投資風險。資產管理分部在傳統股權、債權產品開發的基礎上，加大集團戰略投資項目開發力度。積極探索布局普惠金融領域，協同保險主業發展，拓寬保險資金運用新渠道。資產管理分部上半年股權計劃產品註冊規模人民幣20.00億元；債權計劃產品註冊規模人民幣52.10億元，居行業第六位；資產支持計劃註冊規模人民幣8.00億元。截至2016年6月30日，人保資產受託的第三方及發行的保險資產管理產品規模為人民幣1,835.22億元。

本集團資產管理分部的投資收益並不包括由資產管理分部代表本集團各保險分部管理的投資資產所產生的投資收益。由資產管理分部代表本集團其它分部管理的投資資產所產生的投資收益已納入相關分部的投資收益內。

管理層討論與分析

下表列明報告期內資產管理分部的利潤表數據：

單位：人民幣百萬元，百分比除外
截至6月30日止6個月

| | 2016年 | 2015年 | 同比(%) |
|-----------|-------|-------|--------|
| 投資收益 | 191 | 439 | (56.5) |
| 其他收入 | 555 | 457 | 21.4 |
| 收入合計 | 746 | 896 | (16.7) |
| 財務費用 | 1 | 7 | (85.7) |
| 其他業務及管理費用 | 343 | 326 | 5.2 |
| 支出合計 | 344 | 333 | 3.3 |
| 稅前利潤 | 400 | 563 | (29.0) |
| 所得稅 | (93) | (147) | (36.7) |
| 淨利潤 | 307 | 416 | (26.2) |

投資收益

資產管理分部的投資收益由截至2015年6月30日止6個月的人民幣4.39億元下降56.5%至2016年同期的人民幣1.91億元，主要是2015年上半年資本市場向好，權益類投資收益佔比較高，2016年同期受此影響很小。

其他收入

資產管理分部的其他收入由截至2015年6月30日止6個月的人民幣4.57億元增長21.4%至2016年同期的人民幣5.55億元，主要是資產管理費收入增長所致。

財務費用

資產管理分部的財務費用由截至2015年6月30日止6個月的人民幣0.07億元下降85.7%至2016年同期的人民幣0.01億元，主要是賣出回購金融資產利息支出減少所致。

淨利潤

主要受前述原因影響，資產管理分部的淨利潤由截至2015年6月30日止6個月的人民幣4.16億元下降26.2%至2016年同期的人民幣3.07億元。

投資組合及投資收益

(一) 投資組合

下表列明截至所顯示日期本集團的投資組合信息：

單位：人民幣百萬元，百分比除外

| 投資資產 | 截至2016年6月30日 | | 截至2015年12月31日 | |
|-------------------------|--------------|-------|---------------|-------|
| | 賬面值 | 佔比(%) | 賬面值 | 佔比(%) |
| 現金及現金等價物 | 39,882 | 5.2 | 49,884 | 6.7 |
| 固定收益投資 | 410,152 | 53.2 | 393,503 | 53.0 |
| 定期存款 | 118,702 | 15.4 | 148,097 | 19.9 |
| 固定收益證券 | 279,157 | 36.2 | 232,147 | 31.3 |
| 政府債券 | 13,192 | 1.7 | 12,942 | 1.7 |
| 金融債券 | 102,054 | 13.2 | 107,578 | 14.5 |
| 企業(公司)債券 | 163,911 | 21.3 | 111,627 | 15.0 |
| 其他固定收益投資 ⁽¹⁾ | 12,293 | 1.6 | 13,259 | 1.8 |
| 公允值計量的股票及基金投資 | 108,243 | 14.1 | 109,663 | 14.8 |
| 證券投資基金 | 73,192 | 9.5 | 77,755 | 10.5 |
| 股票 | 35,051 | 4.5 | 31,908 | 4.3 |
| 其他投資 | 212,096 | 27.5 | 189,771 | 25.5 |
| 次級債及債權計劃 | 105,256 | 13.7 | 100,355 | 13.5 |
| 於聯營及合營企業的投資 | 55,393 | 7.2 | 53,308 | 7.2 |
| 其他 ⁽²⁾ | 51,447 | 6.7 | 36,108 | 4.9 |
| 總投資資產 | 770,373 | 100.0 | 742,821 | 100.0 |

(1) 主要包括存出資本保證金和保戶質押貸款。

(2) 主要包括投資性房地產、衍生金融資產、以成本計量的股權投資和資產管理產品等。

管理層討論與分析

(二) 投資收益

下表列明報告期內本集團投資收益的有關信息：

單位：人民幣百萬元，百分比除外
截至6月30日止6個月

| 項目 | 2016年 | 2015年 |
|-------------------------------|--------|--------|
| 現金及現金等價物 | 266 | 306 |
| 固定收益投資 | 9,997 | 10,725 |
| 利息收入 | 9,884 | 10,601 |
| 已實現收益／(虧損)淨額 | 121 | 110 |
| 未實現收益／(虧損)淨額 | (8) | 14 |
| 減值 | — | — |
| 公允值計量的股票及基金投資 | 974 | 13,409 |
| 股息收入 | 2,047 | 2,455 |
| 已實現收益／(虧損)淨額 | (809) | 10,927 |
| 未實現收益／(虧損)淨額 | (79) | 40 |
| 減值 | (185) | (13) |
| 其他投資收入／(虧損) | 7,268 | 6,094 |
| 總投資收益 | 18,505 | 30,534 |
| 總投資收益率(年化) ⁽¹⁾ (%) | 5.0 | 8.8 |
| 淨投資收益率(年化) ⁽²⁾ (%) | 5.3 | 5.6 |

(1) 總投資收益率 = (總投資收益 - 賣出回購證券所產生的利息開支) / (期初及期末平均總投資資產 - 賣出回購證券的相關負債) × 2。

(2) 淨投資收益率 = (總投資收益 - 已實現金融資產收益淨額 - 未實現金融資產收益淨額 - 金融資產減值損失 - 賣出回購證券所產生的利息開支) / (期初及期末平均總投資資產 - 賣出回購證券的相關負債) × 2。

專項分析

(一) 流動性分析

1. 流動性分析

本集團的流動性資金主要來自於保費、投資淨收益、投資資產出售或到期及籌資活動所收到的現金。對流動資金的需求主要包括保險合同的有關退保、減保或以其他方式提前終止保單，保險的賠付或給付，向股東派發的股息，以及各項日常支出所需支付的現金。

本集團保費通常均於保險賠付或給付發生前收取，因此本集團經營活動現金流通常為淨流入。同時本集團在投資資產中保持了一定比例的高流動性資產以應對流動性需求。此外，本集團亦可以通過賣出回購證券的方式及其他籌資活動獲得額外的流動資金。

本公司作為控股公司，現金流主要來源於投資性活動產生的投資收益、籌資性活動產生的現金流及子公司的股息。本公司認為有充足的流動資金來滿足本集團和本公司可預見的流動資金需求。

2. 現金流量表

單位：人民幣百萬元，百分比除外
截至6月30日止6個月

| | 2016年 | 2015年 | 同比(%) |
|---------------|----------|----------|-------|
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 21,497 | 11,593 | 85.4 |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | (20,700) | (10,702) | 93.4 |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | (10,859) | 11,343 | — |

管理層討論與分析

(二) 償付能力

本集團根據保監會相關規定的要求計算和披露實際資本、核心資本、最低資本、綜合償付能力充足率和核心償付能力充足率。

| | 截至 2016年 6月30日 | 截至 2015年 12月31日 (未經審計) ⁽¹⁾ | 同比(%) |
|-----------------|----------------------|--|----------|
| 單位：人民幣百萬元，百分比除外 | | | |
| 人保集團 | | | |
| 實際資本 | 197,766 | 198,150 | (0.2) |
| 核心資本 | 161,664 | 157,883 | 2.4 |
| 最低資本 | 70,242 | 67,143 | 4.6 |
| 綜合償付能力充足率(%) | 282 | 295 | 下降13個百分點 |
| 核心償付能力充足率(%) | 230 | 235 | 下降5個百分點 |
| 人保財險 | | | |
| 實際資本 | 119,676 | 121,478 | (1.5) |
| 核心資本 | 107,334 | 104,783 | 2.4 |
| 最低資本 | 42,805 | 42,824 | - |
| 綜合償付能力充足率(%) | 280 | 284 | 下降4個百分點 |
| 核心償付能力充足率(%) | 251 | 245 | 上升6個百分點 |
| 人保壽險 | | | |
| 實際資本 | 43,051 | 45,314 | (5.0) |
| 核心資本 | 35,934 | 38,365 | (6.3) |
| 最低資本 | 24,475 | 20,935 | 16.9 |
| 綜合償付能力充足率(%) | 176 | 216 | 下降40個百分點 |
| 核心償付能力充足率(%) | 147 | 183 | 下降36個百分點 |
| 人保健康 | | | |
| 實際資本 | 7,066 | 4,551 | 55.3 |
| 核心資本 | 6,402 | 3,883 | 64.9 |
| 最低資本 | 2,889 | 2,220 | 30.1 |
| 綜合償付能力充足率(%) | 245 | 205 | 上升40個百分點 |
| 核心償付能力充足率(%) | 222 | 175 | 上升47個百分點 |

(1) 本集團、人保財險、人保壽險、人保健康根據「償二代」監管規則模擬計算截至2015年12月31日綜合償付能力充足率和核心償付能力充足率，該數字未經審計。

截至2016年6月30日，本集團綜合償付能力充足率為282%，較2015年12月31日下降13個百分點，核心償付能力充足率為230%，較2015年12月31日下降5個百分點。

截至2016年6月30日，人保財險綜合償付能力充足率為280%，較2015年12月31日下降4個百分點，核心償付能力充足率為251%，較2015年12月31日上升6個百分點；人保壽險綜合償付能力充足率為176%，較2015年12月31日下降40個百分點，核心償付能力充足率為147%，較2015年12月31日下降36個百分點；人保健康綜合償付能力充足率為245%，較2015年12月31日上升40個百分點，核心償付能力充足率為222%，較2015年12月31日上升47個百分點。

借款

2016年6月30日次級債餘額為人民幣340.54億元，較2015年12月31日減少人民幣51.56億元，降幅13.15%。2016年6月30日賣出回購金融資產款餘額為人民幣237.88億元，較2015年12月31日減少人民幣44.43億元，降幅15.74%。於2016年6月30日，本集團銀行借款為人民幣9.8億元。

未來展望

(一) 市場環境

2016年上半年，中國保險業繼續保持快速發展勢頭。根據保監會公布數據，2016年上半年中國保險業原保險保費收入約為人民幣1.9萬億元，同比增長37.3%。其中，財產險公司原保險保費收入同比增長8.5%，人身險公司原保險保費收入同比增長50.3%。截至2016年6月底，中國保險業總資產規模達到人民幣14.3萬億元，較年初增長15.4%。

年初以來，為適應經濟發展新常態，中央著力推動供給側結構性改革，貫徹創新、協調、綠色、開放、共享的新發展理念，出臺了一系列穩增長、促改革、調結構、惠民生的政策，為保險業創新發展提供了結構性發展契機。一是供給側結構性改革、創新驅動發展戰略等，為保險業助力創業創新，服務小微企業提供了契機。二是著眼於實現全面小康，中央提出的脫貧攻堅戰略，為保險業加大相關產品服務創新，探索農村普惠金融，深化大病保險服務體系建設提供了有利契機。三是國家主動推進簡政放權，深入推進政府職能轉變，為保險業加快發展責任保險提供新的機遇。四是人口老齡化為保險業加快推進適應老齡人群的保險產品開發，積極參與健康養老服務業，助力「銀色經濟」發展形成了新的發展空間。

管理層討論與分析

(二) 重點工作

2016年下半年，本公司將牢固樹立創新、協調、綠色、開放、共享的五大發展理念，以集團「十三五」規劃綱要為引領，持續推進以客戶為中心轉型，繼續圍繞「保持穩健增長，聚力改革創新，強化價值創造，提升專業能力，深化轉型發展，守住風險底線」的工作總體要求，統籌兼顧，強化執行，確保完成今年各項目標任務。一是強化工作針對性，切實把握好各業務單元工作重點。持續鞏固人保財險的市場引領地位，深入推進人保壽險發展轉型，加快探索構建人保健康盈利模式與健康管理模式，積極應對投資市場傳統品種收益下降、優質資產稀缺的趨勢變化。二是強化目標牽引，切實做到工作統籌兼顧。既要處理好對標市場與對標計劃的關係，又要處理好當前工作與「十三五」長遠發展的關係。三是強化執行，切實落實好集團各項改革部署。把好集團重大項目時間節點，抓好改革關鍵環節，強化改革的協作配合。四是強化風險防範，切實守住不發生系統新風險底線。防範投資領域信用風險，抓好現金流風險防範，加強基層內控體系建設。五是強化責任擔當，切實抓好抗災救災工作。全力以赴投入抗災工作，切實履行職責，保障人民群眾利益。

無重大變化

除本報告披露外，由2016年1月1日至2016年6月30日期間，並無任何影響公司表現的重大變動須按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十六第32及40(2)段作出披露。

載於中報內的我們的合併財務報表是根據國際財務報告準則編製的。這些財務報表測算了特定期間我們的經營業績。測算人身險公司價值和盈利能力所用的另一套方法是內含價值法。內含價值是對一家保險公司的人身險業務的經濟價值的估計值，其釐定依據是一整套特定假設及對未來可供分派利潤的估值模式預測，不包括來源於未來新業務的任何價值。根據國際財務報告準則，在保單銷售和利潤確認之間存在時間差，而內含價值則對截至內含價值計算日期時有效保單的未來利潤貢獻進行確認。由於人身險保單的期限通常超過一個財政年度，內含價值方法量化了這些保單的總體財務影響，包括對未來財政年度的影響，以便為潛在股東價值提供另一種可選擇的評估。

內含價值不包含評估日後未來新業務所貢獻的價值。我們於報告中披露了基於一定假設計算出的半年新業務價值，這為投資者提供了由新業務活動所創造的價值的一個參考指標，從而也提供了公司業務發展潛力的一個參考指標。

獨立精算諮詢顧問德勤管理諮詢(上海)有限公司北京分公司編製了精算師審閱報告，分別審閱了按一系列假設評估的人保壽險及人保健康截至2016年6月30日的內含價值及截至2016年6月30日止前六個月的半年新業務價值。精算師審閱報告載於中報內。該等報告不構成對其中所用財務信息的審計意見。

我們人身險業務的有效業務價值和半年新業務價值是基於一系列假設通過評估模型計算得出的。由於未來投資環境和未來業務經營存在各種特定的不確定性，閣下應該仔細考慮報告所包含自敏感性分析中產生的各種數值，這些數值反映了不同假設對各種數值的影響。除此之外，報告中的各種數值並不一定包括所有可能的結果。

對我們人身險業務的有效業務價值和半年新業務價值的評估必然作出大量涉及行業表現、一般業務和經濟條件、投資回報、準備金標準、稅項、預期壽命和其它方面的假設，而許多假設是我們無法控制的。所以，未來的實際結果與計算中使用的假設可能會有不同，而這些差異可能是重大的。隨著主要假設的變動，計算所得的數值將會發生變化，這些變化可能是重大的。而且，由於實際的市場價值是由投資者根據所獲得的不同信息來衡量，所以計算所得的數值不應解釋為對實際市場價值的直接反映。此外，資產估值在中國目前的市場環境中存在重大的不確定性，而資產估值可能對內含價值產生重大影響。

內含價值

關於中國人民人壽保險股份有限公司內含價值的獨立精算師審閱報告

人保壽險委託德勤管理諮詢(上海)有限公司北京分公司審閱其截至2016年6月30日的內含價值結果。這項工作由德勤管理諮詢(上海)有限公司北京分公司的精算和保險服務團隊(下稱「德勤精算」或「我們」)承擔。

工作範圍

我們的工作範圍包括：

- 審閱截至2016年6月30日的內含價值和半年新業務價值的評估方法；
- 審閱截至2016年6月30日的內含價值和半年新業務價值的假設；
- 審閱截至2016年6月30日的內含價值的各項結果，包括內含價值、半年新業務價值以及不同假設下有效業務價值和半年新業務價值的敏感性測試結果；
- 審閱截至2015年6月30日前6個月半年新業務價值(基於2015年12月31日假設和資本要求計算)；
- 審閱截至2016年6月30日的半年新業務價值和截至2015年6月30日的半年新業務價值按銷售渠道的拆分。

意見的基礎、依賴和限制

我們依據保監會2005年9月頒布的《人身保險內含價值報告編製指引》(保監發〔2005〕83號)開展有關審閱工作。

我們在執行審閱的過程中，依賴於人保壽險提供的各種經審計和未經審計的數據和數據的完整性和準確性。

內含價值的計算是基於一系列對於未來保險運營經驗和投資業績的假設和預測。其中很多假設並不是完全可以受人保壽險控制，而且會受到很多內部的和外部的因素影響。因此未來的實際經驗可能會有偏差。

我們的審閱意見僅為人保壽險基於雙方簽訂的服務協議出具，我們已同意人保壽險可將審閱意見報告提供予中國人民保險集團股份有限公司在其中期報告中披露。在相關法律允許的最大範疇內，我們對除人保壽險以外的任何方不承擔或負有任何與我們的審閱工作、審閱意見或該報告中的任何聲明有關的責任、盡職義務、賠償責任。

審閱意見

基於我們的工作，我們認為：

- 人保壽險所採用的內含價值評估方法符合保監會頒布的《人身保險內含價值報告編製指引》(保監發〔2005〕83號)的相關規定。人保壽險所採用的評估方法為當前中國的人身險公司評估內含價值通常採用的一種評估方法；
- 人保壽險所採用的經濟假設考慮了當前的投資市場情況和人保壽險的投資策略；
- 人保壽險所採用的運營假設考慮了公司過去的運營經驗和對未來的展望；
- 人保壽險的內含價值結果，與其採用的方法和假設一致，並且總體上是合理的。

代表德勤管理諮詢(上海)有限公司北京分公司

盧展航

FIAA, FCAA

中國人民人壽保險股份有限公司2016年6月30日內含價值報告

1. 定義和方法

1.1 定義

本報告使用了一些特定術語。它們的定義如下：

- **內含價值**：在評估日的調整淨資產和有效業務價值的總和；
- **調整淨資產**：在評估日超出支持保單負債和其他負債的、可歸屬於股東的本公司資產的公允價值，它等於基於企業會計準則的淨資產值加上企業會計準則與法定償付能力基準的準備金差異、市場價值調整和稅務方面的一些調整項；
- **有效業務價值**：等於在評估日的有效業務預期未來稅後法定利潤在評估日的現值，減去與有效業務相關的資本成本；
- **法定利潤**：根據償付能力監管報告基準所確定的利潤。法定利潤和企業會計準則下的利潤的關鍵區別是，法定利潤下的責任準備金是根據保監會的精算規定計算的，而不是基於企業會計準則的原則計算的；
- **資本成本**：等於在評估日需要由股東支持的要求資本減去(1)這些資本未來的變動金額的現值；和(2)支持這些要求資本的資產所產生的稅後投資收益的現值。要求資本的總體水平取決於公司的內部要求，但不能低於保監會的最低資本要求；
- **半年新業務價值**：等於指定的半年期間銷售的新保單預期未來稅後法定利潤在保單生效日的現值，減去與這些業務相關的資本成本。在有效業務中沒有預期的追加保費的價值也包含在半年新業務價值中；
- **費用超支**：實際費用超出假設費用的金額。

1.2 方法

中國大陸於2016年開始實施中國風險導向的償付能力體系。截至2016年6月30日，基於新償付能力體系的內含價值報告編製指引還未正式發布，人保壽險基於保監會發布的《人身保險內含價值報告編製指引》(保監發〔2005〕83號)計算內含價值和半年新業務價值。

人保壽險使用的方法是傳統的內含價值計算方法，有效業務價值與半年新業務價值均使用非隨機現金流折現方法計算。這個方法在中國大陸和香港上市的保險公司披露的內含價值和半年新業務價值中普遍使用。這個方法並不直接計算賦予保單持有人的選擇權和保證的成本，它是通過使用風險折現率來隱含地反映選擇權和保證的時間價值成本、以及取得預期未來利潤的不確定性。

2. 結果總結

我們在這個章節列出了今年上半年和去年上半年的結果做比較。本章節所列出的數字均以10%的折現率計算。

2.1 總體結果

表2.1.1 截至2016年6月30日人保壽險的內含價值 (人民幣百萬元)

| | |
|----------------|---------------|
| 風險折現率 | 10.0% |
| 扣除資本成本前的有效業務價值 | 21,198 |
| 資本成本 | (1,702) |
| 扣除資本成本後的有效業務價值 | 19,496 |
| 調整淨資產 | 34,409 |
| 內含價值 | 53,905 |

註：因為四捨五入，數字相加後可能與總數有細微差異。

表2.1.2 截至2016年6月30日人保壽險前6個月的半年新業務價值 (人民幣百萬元)

| | |
|------------------------|--------------|
| 風險折現率 | 10.0% |
| 扣除資本成本前的半年新業務價值 | 3,448 |
| 資本成本 | (567) |
| 扣除資本成本後的半年新業務價值 | 2,880 |

註：因為四捨五入，數字相加後可能與總數有細微差異。

表 2.1.3 截至 2015 年 6 月 30 日人保壽險前 6 個月的半年新業務價值

(人民幣百萬元)

| | |
|------------------------|--------------|
| 風險折現率 | 10.0% |
| 扣除資本成本前的半年新業務價值 | 2,239 |
| 資本成本 | (400) |
| 扣除資本成本後的半年新業務價值 | 1,839 |

註：

1. 因為四捨五入，數字相加後可能與總數有細微差異。
2. 截至 2015 年 6 月 30 日前 6 個月的半年新業務價值是基於 2015 年 12 月 31 日的假設及資本要求計算。

2.2 分渠道結果

人保壽險對半年新業務價值按照銷售渠道進行了拆分，以下表格列示了不同渠道的截至 2016 年 6 月 30 日及截至 2015 年 6 月 30 日前 6 個月的半年新業務價值。

表 2.2.1 截至 2016 年 6 月 30 日人保壽險前 6 個月的分渠道半年新業務價值

(人民幣百萬元)

| | | | | | |
|-----------------|--------------|-------------|-------------|---------------|-----------|
| 風險折現率 | 10.0% | | | | |
| 渠道 | 銀行保險 | 個人保險 | 團體保險 | 再保分入業務 | 總計 |
| 扣除資本成本後的半年新業務價值 | 472 | 2,083 | 324 | 2 | 2,880 |

註：因為四捨五入，數字相加後可能與總數有細微差異。

表 2.2.2 截至 2015 年 6 月 30 日人保壽險前 6 個月的分渠道半年新業務價值

(人民幣百萬元)

| | | | | | |
|-----------------|--------------|-------------|-------------|---------------|-----------|
| 風險折現率 | 10.0% | | | | |
| 渠道 | 銀行保險 | 個人保險 | 團體保險 | 再保分入業務 | 總計 |
| 扣除資本成本後的半年新業務價值 | 462 | 1,088 | 270 | 19 | 1,839 |

註：

1. 因為四捨五入，數字相加後可能與總數有細微差異。
2. 截至 2015 年 6 月 30 日前 6 個月的半年新業務價值是基於 2015 年 12 月 31 日的假設及資本要求計算。

在計算有效業務價值和半年新業務價值時，人保壽險所使用的費用假設代表對未來長期費用水平的預期。因為人保壽險經營歷史不長，其規模仍未達到預期狀態，預計在未來短期內發生的費用將會超出預期的長期費用水平。按照保監會的指引，計算中已經把未來保單維持費用超支的現值在有效業務價值中扣除。報告期內的實際費用超支，已經反映在調整淨資產內。

3. 評估假設

以下假設用於截至2016年6月30日有效業務價值及半年新業務價值評估。

3.1 風險折現率

使用10%的風險折現率來計算內含價值和半年新業務價值。

3.2 投資收益率

採用的投資收益率假設為每年5.5%。

3.3 保單分紅

未來預期的保單分紅水平是根據人保壽險的分紅政策得出的，在敏感性測試中顯示了分紅水平變化對有效業務價值和半年新業務價值的影響。

3.4 死亡率、發病率

死亡率和發病率假設參考了行業的普遍經驗、人保壽險自身的實際經驗和未來的合理預期以及人保壽險獲得的再保險費率來設定的。

3.5 賠付率

賠付率假設適用於短期健康險和意外險業務。賠付率假設基於實際經營經驗設定，並根據不同業務線而有所不同，在毛保費的32%至55%的區間內。

3.6 退保率

退保率假設是基於經驗退保率和對未來的展望。這些假設根據不同產品形態、繳費方式和保單年度而不同。由於萬能險產品繳費靈活，期繳萬能險產品還使用了停繳保費率的假設。

內含價值

3.7 費用和佣金

基於過去的費用水平分析、實際費用管理方式及對未來費用水平的預期設定費用假設，並假設未來每年2.5%的通脹率。

佣金假設基於人保壽險的總體佣金水平設定，並且因產品而異。

3.8 稅收

目前企業所得稅稅率假設為應納稅所得額的25%。按照目前的稅收規定可豁免所得稅的投資收益包括政府債券收益（資本利得除外）、直接投資於其他居民企業取得的股息、紅利等權益性投資收益和基金分紅。

短期意外險業務使用5.5%的營業稅及附加稅率。

4. 敏感性測試

人保壽險對內含價值結果和半年新業務價值執行了敏感性測試。在每一個敏感性測試中，僅提及的假設改變，其他假設保持不變。對於投資收益率假設變動的情景，分紅業務的預期保單分紅會改變。敏感性測試的結果在表4.1和4.2中列出。

表4.1 不同情景假設下截至2016年6月30日人保壽險的有效業務價值 (人民幣百萬元)

| 情景 | 扣除資本成本前 | 扣除資本成本後 |
|------------------|---------|---------|
| 基本情景 | 21,198 | 19,496 |
| 風險貼現率為9% | 22,881 | 21,298 |
| 風險貼現率為11% | 19,766 | 17,970 |
| 投資收益率增加50個基點 | 25,497 | 23,992 |
| 投資收益率減少50個基點 | 16,946 | 15,046 |
| 管理費用增加10% | 20,938 | 19,236 |
| 管理費用減少10% | 21,458 | 19,756 |
| 退保率增加10% | 20,061 | 18,596 |
| 退保率減少10% | 22,211 | 20,293 |
| 死亡率增加10% | 21,000 | 19,303 |
| 死亡率減少10% | 21,397 | 19,691 |
| 發病率增加10% | 21,084 | 19,383 |
| 發病率減少10% | 21,312 | 19,609 |
| 短險賠付率增加10% | 21,149 | 19,448 |
| 短險賠付率減少10% | 21,246 | 19,544 |
| 分紅比例(80/20) | 20,457 | 18,755 |
| 150%最低償付能力要求 | 21,198 | 18,122 |
| 基於中國會計準則計算應納稅所得額 | 20,089 | 18,387 |

註：除特別註明風險折現率的情景外，其他情景風險折現率為10%。

表 4.2 不同情景假設下截至 2016 年 6 月 30 日人保壽險前 6 個月的半年新業務價值 (人民幣百萬元)

| 情景 | 扣除資本成本前 | 扣除資本成本後 |
|------------------|---------|---------|
| 基本情景 | 3,448 | 2,880 |
| 風險貼現率為 9% | 3,927 | 3,406 |
| 風險貼現率為 11% | 3,043 | 2,436 |
| 投資收益率增加 50 個基點 | 4,944 | 4,441 |
| 投資收益率減少 50 個基點 | 1,969 | 1,337 |
| 管理費用增加 10% | 3,036 | 2,468 |
| 管理費用減少 10% | 3,860 | 3,292 |
| 退保率增加 10% | 2,988 | 2,518 |
| 退保率減少 10% | 3,856 | 3,200 |
| 死亡率增加 10% | 3,404 | 2,838 |
| 死亡率減少 10% | 3,492 | 2,923 |
| 發病率增加 10% | 3,410 | 2,843 |
| 發病率減少 10% | 3,486 | 2,918 |
| 短險賠付率增加 10% | 3,400 | 2,832 |
| 短險賠付率減少 10% | 3,496 | 2,929 |
| 分紅比例 (80/20) | 3,315 | 2,747 |
| 150% 最低償付能力要求 | 3,448 | 2,434 |
| 基於中國會計準則計算應納稅所得額 | 2,824 | 2,256 |

註：除特別註明風險折現率的情景外，其他情景風險折現率為 10%。

內含價值

關於中國人民健康保險股份有限公司內含價值的獨立精算師審閱報告

人保健康委託德勤管理諮詢(上海)有限公司北京分公司審閱其截至2016年6月30日的內含價值結果。這項工作由德勤管理諮詢(上海)有限公司北京分公司的精算和保險服務團隊(下稱「德勤精算」或「我們」)承擔。

工作範圍

我們的工作範圍包括：

- 審閱截至2016年6月30日的內含價值和半年新業務價值的評估方法；
- 審閱截至2016年6月30日的內含價值和半年新業務價值的假設；
- 審閱截至2016年6月30日的內含價值的各項結果，包括內含價值、半年新業務價值以及不同假設下有效業務價值和半年新業務價值的敏感性測試結果；
- 審閱截至2015年6月30日前6個月半年新業務價值(基於2015年12月31日假設和資本要求計算)；
- 審閱截至2016年6月30日的半年新業務價值和截至2015年6月30日的半年新業務價值按銷售渠道的拆分。

意見的基礎、依賴和限制

我們依據保監會2005年9月頒布的《人身保險內含價值報告編製指引》(保監發〔2005〕83號)開展有關審閱工作。

我們在執行審閱的過程中，依賴於人保健康提供的各種經審計和未經審計的數據和數據的完整性和準確性。

內含價值的計算是基於一系列對於未來保險運營經驗和投資業績的假設和預測。其中很多假設並不是完全可以受人保健康控制，而且會受到很多內部的和外部的因素影響。因此未來的實際經驗可能會有偏差。

我們的審閱意見僅為人保健康基於雙方簽訂的服務協議出具，我們已同意人保健康可將審閱意見報告提供予中國人民保險集團股份有限公司在其中期報告中披露。在相關法律允許的最大範疇內，我們對除人保健康以外的任何方不承擔或負有任何與我們的審閱工作、審閱意見或該報告中的任何聲明有關的責任、盡職義務、賠償責任。

審閱意見

基於我們的工作，我們認為：

- 人保健康所採用的內含價值評估方法符合保監會頒布的《人身保險內含價值報告編製指引》(保監發〔2005〕83號)的相關規定。人保健康所採用的評估方法為當前中國的人身險公司評估內含價值通常採用的一種評估方法；
- 人保健康所採用的經濟假設考慮了當前的投資市場情況和人保健康的投資策略；
- 人保健康所採用的運營假設考慮了公司過去的運營經驗和對未來的展望；
- 人保健康的內含價值結果，與其採用的方法和假設一致，並且總體上是合理的。

代表德勤管理諮詢(上海)有限公司北京分公司

盧展航

FIAA, FCAA

中國人民健康保險股份有限公司2016年6月30日內含價值報告

1. 定義和方法

1.1 定義

本報告使用了一些特定術語。它們的定義如下：

- **內含價值**：在評估日的調整淨資產和有效業務價值的總和；
- **調整淨資產**：在評估日超出支持保單負債和其他負債的、可歸屬於股東的本公司資產的公允價值，它等於基於企業會計準則的淨資產值加上企業會計準則與法定償付能力基準的準備金差異、市場價值調整和稅務方面的一些調整項；
- **有效業務價值**：等於在評估日的有效業務預期未來稅後法定利潤在評估日的現值，減去與有效業務相關的資本成本；
- **法定利潤**：根據償付能力監管報告基準所確定的利潤。法定利潤和企業會計準則下的利潤的關鍵區別是，法定利潤下的責任準備金是根據保監會的精算規定計算的，而不是基於企業會計準則的原則計算的；
- **資本成本**：等於在評估日需要由股東支持的要求資本減去(1)這些資本未來的變動金額的現值；和(2)支持這些要求資本的資產所產生的稅後投資收益的現值。要求資本的總體水平取決於公司的內部要求，但不能低於保監會的最低資本要求；
- **半年新業務價值**：等於指定的半年期間銷售的新保單預期未來稅後法定利潤在保單生效日的現值，減去與這些業務相關的資本成本。在有效業務中沒有預期的追加保費的價值也包含在半年新業務價值中；
- **費用超支**：實際費用超出假設費用的金額。

1.2 方法

中國大陸於2016年開始實施中國風險導向的償付能力體系。截至2016年6月30日，基於新償付能力體系的內含價值報告編製指引還未正式發布，人保健康基於保監會發布的《人身保險內含價值報告編製指引》(保監發〔2005〕83號)計算內含價值和半年新業務價值。

人保健康使用的方法是傳統的內含價值計算方法，有效業務價值與半年新業務價值均使用非隨機現金流折現方法計算。這個方法在中國大陸和香港上市的保險公司披露的內含價值和半年新業務價值中普遍使用。這個方法並不直接計算賦予保單持有人的選擇權和保證的成本，它是通過使用風險折現率來隱含地反映選擇權和保證的時間價值成本、以及取得預期未來利潤的不確定性。

2. 結果總結

我們在這個章節列出了今年上半年和去年上半年的結果做比較。本章節所列出的數字均以10%的折現率計算。

2.1 總體結果

表2.1.1 截至2016年6月30日人保健康的內含價值 (人民幣百萬元)

| | |
|----------------|--------------|
| 風險折現率 | 10.0% |
| 扣除資本成本前的有效業務價值 | 1,706 |
| 資本成本 | (287) |
| 扣除資本成本後的有效業務價值 | 1,419 |
| 調整淨資產 | 5,505 |
| 內含價值 | 6,924 |

註：因為四捨五入，數字相加後可能與總數有細微差異。

表2.1.2 截至2016年6月30日人保健康前6個月的半年新業務價值 (人民幣百萬元)

| | |
|------------------------|--------------|
| 風險折現率 | 10.0% |
| 扣除資本成本前的半年新業務價值 | 385 |
| 資本成本 | (82) |
| 扣除資本成本後的半年新業務價值 | 303 |

註：因為四捨五入，數字相加後可能與總數有細微差異。

表 2.1.3 截至 2015 年 6 月 30 日人保健康前 6 個月的半年新業務價值 (人民幣百萬元)

| | |
|-----------------|-------|
| 風險折現率 | 10.0% |
| 扣除資本成本前的半年新業務價值 | 199 |
| 資本成本 | (36) |
| 扣除資本成本後的半年新業務價值 | 162 |

註：

1. 因為四捨五入，數字相加後可能與總數有細微差異。
2. 截至 2015 年 6 月 30 日前 6 個月的半年新業務價值是基於 2015 年 12 月 31 日的假設和資本要求計算。

2.2 分渠道結果

人保健康對半年新業務價值按照銷售渠道進行了拆分，以下表格列示了不同渠道的截至 2016 年 6 月 30 日及截至 2015 年 6 月 30 日前 6 個月的半年新業務價值。

表 2.2.1 截至 2016 年 6 月 30 日人保健康前 6 個月的分渠道半年新業務價值 (人民幣百萬元)

| | | | | | |
|-----------------|-------|------|------|--------|-----|
| 風險折現率 | 10.0% | | | | |
| 渠道 | 銀行保險 | 個人保險 | 團體保險 | 再保分入業務 | 總計 |
| 扣除資本成本後的半年新業務價值 | 31 | 185 | 87 | - | 303 |

註：因為四捨五入，數字相加後可能與總數有細微差異。

表 2.2.2 截至 2015 年 6 月 30 日人保健康前 6 個月的分渠道半年新業務價值 (人民幣百萬元)

| | | | | | |
|-----------------|-------|------|------|--------|-----|
| 風險折現率 | 10.0% | | | | |
| 渠道 | 銀行保險 | 個人保險 | 團體保險 | 再保分入業務 | 總計 |
| 扣除資本成本後的半年新業務價值 | 36 | 88 | 38 | - | 162 |

註：

1. 因為四捨五入，數字相加後可能與總數有細微差異。
2. 截至 2015 年 6 月 30 日前 6 個月的半年新業務價值是基於 2015 年 12 月 31 日的假設及資本要求計算。

在計算有效業務價值和半年新業務價值時，人保健康所使用的費用假設代表對未來長期費用水平的預期。因為人保健康經營歷史不長，其規模仍未達到預期狀態，預計在未來短期內發生的費用將會超出預期的長期費用水平。按照保監會的指引，計算中已經把未來保單維持費用超支的現值在有效業務價值中扣除。報告期內的實際費用超支，已經反映在調整淨資產內。

3. 評估假設

以下假設用於截至2016年6月30日有效業務價值及半年新業務價值評估。

3.1 風險折現率

使用10%的風險折現率來計算內含價值和半年新業務價值。

3.2 投資收益率

採用的投資收益率假設為每年5.5%。

3.3 保單分紅

未來預期的保單分紅水平是根據人保健康的分紅政策得出的，在敏感性測試中顯示了分紅水平變化對有效業務價值和半年新業務價值的影響。

3.4 死亡率、發病率

死亡率和發病率假設參考了行業的普遍經驗、人保健康自身的實際經驗和未來的合理預期以及人保健康獲得的再保險費率來設定的。

3.5 賠付率

賠付率假設適用於短期健康險和意外險業務。賠付率假設基於實際經營經驗設定，並根據不同業務線而有所不同，在毛保費的7%至95%的區間內。

3.6 退保率

退保率假設是基於經驗退保率和對未來的展望。這些假設根據不同產品形態、繳費方式和保單年度而不同。由於萬能險產品繳費靈活，期繳萬能險產品還使用了停繳保費率的假設。

內含價值

3.7 費用和佣金

基於過去的費用水平分析、實際費用管理方式及對未來費用水平的預期設定費用假設，並假設未來每年2.5%的通脹率。

佣金假設基於人保健康的總體佣金水平設定，並且因產品而異。

3.8 稅收

目前企業所得稅稅率假設為應納稅所得額的25%。按照目前的稅收規定可豁免所得稅的投資收益包括政府債券收益（資本利得除外）、直接投資於其他居民企業取得的股息、紅利等權益性投資收益和基金分紅。

短期意外險業務使用5.5%的營業稅及附加稅率。

4. 敏感性測試

人保健康對內含價值結果和半年新業務價值執行了敏感性測試。在每一個敏感性測試中，僅提及的假設改變，其他假設保持不變。對於投資收益率假設變動的情景，分紅業務的預期保單分紅會改變。敏感性測試的結果在表4.1和4.2中列出。

表4.1 不同情景假設下截至2016年6月30日人保健康的有效業務價值 (人民幣百萬元)

| 情景 | 扣除資本成本前 | 扣除資本成本後 |
|------------------|---------|---------|
| 基本情景 | 1,706 | 1,419 |
| 風險貼現率為9% | 1,827 | 1,573 |
| 風險貼現率為11% | 1,602 | 1,284 |
| 投資收益率增加50個基點 | 2,046 | 1,784 |
| 投資收益率減少50個基點 | 1,388 | 1,076 |
| 管理費用增加10% | 1,616 | 1,329 |
| 管理費用減少10% | 1,816 | 1,528 |
| 退保率增加10% | 1,668 | 1,399 |
| 退保率減少10% | 1,795 | 1,485 |
| 死亡率增加10% | 1,698 | 1,411 |
| 死亡率減少10% | 1,714 | 1,427 |
| 發病率增加10% | 1,684 | 1,397 |
| 發病率減少10% | 1,728 | 1,441 |
| 短險賠付率增加10% | 946 | 659 |
| 短險賠付率減少10% | 2,624 | 2,337 |
| 分紅比例(80/20) | 1,686 | 1,398 |
| 150%最低償付能力要求 | 1,706 | 1,244 |
| 基於中國會計準則計算應納稅所得額 | 1,671 | 1,383 |

註：除特別註明風險折現率的情景外，其他情景風險折現率為10%。

表 4.2 不同情景假設下截至 2016 年 6 月 30 日人保健康前 6 個月的半年新業務價值 (人民幣百萬元)

| 情景 | 扣除資本成本前 | 扣除資本成本後 |
|------------------|---------|---------|
| 基本情景 | 385 | 303 |
| 風險貼現率為 9% | 418 | 346 |
| 風險貼現率為 11% | 356 | 265 |
| 投資收益率增加 50 個基點 | 498 | 424 |
| 投資收益率減少 50 個基點 | 271 | 182 |
| 管理費用增加 10% | 355 | 273 |
| 管理費用減少 10% | 415 | 333 |
| 退保率增加 10% | 360 | 284 |
| 退保率減少 10% | 430 | 340 |
| 死亡率增加 10% | 384 | 302 |
| 死亡率減少 10% | 386 | 304 |
| 發病率增加 10% | 381 | 300 |
| 發病率減少 10% | 388 | 307 |
| 短險賠付率增加 10% | 118 | 36 |
| 短險賠付率減少 10% | 651 | 570 |
| 分紅比例 (80/20) | 384 | 302 |
| 150% 最低償付能力要求 | 385 | 254 |
| 基於中國會計準則計算應納稅所得額 | 382 | 301 |

註：除特別註明風險折現率的情景外，其他情景風險折現率為 10%。

簡要合併財務報表審閱報告

致：中國人民保險集團股份有限公司董事會
(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

引言

我們已審閱列載於第43頁至第80頁的簡要合併財務報表，此簡要合併財務報表包括中國人民保險集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)於二零一六年六月三十日的簡要合併資產負債表及有關截至該日止六個月之簡要合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表以及若干解釋附註。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則理事會發布的《國際會計準則第34號—中期財務報告》(「國際會計準則第34號」)的規定編製本簡要合併財務報表。董事須負責根據國際會計準則第34號編製及列報本簡要合併財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對本簡要合併財務報表作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱的範圍

我們已根據國際審計與鑒證準則委員會頒布的《國際審閱業務準則第2410號—獨立審計師執行的中期財務信息審閱》進行審閱。本簡要合併財務報表審閱工作主要包括向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審計意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信本簡要合併財務報表未能在所有重大內容按照國際會計準則第34號的規定編製。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2016年8月26日

簡要合併利潤表

截至2016年6月30日止期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

| | 附註 | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|-----------------------|----|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 總保費收入 | 4 | 264,578 | 226,928 |
| 減：分出保費 | 4 | (18,159) | (17,192) |
| 淨保費收入 | 4 | 246,419 | 209,736 |
| 未到期責任準備金淨額變動 | | (17,948) | (16,244) |
| 已賺淨保費 | | 228,471 | 193,492 |
| 攤回分保費用 | | 6,088 | 5,206 |
| 投資收益 | 5 | 15,079 | 27,605 |
| 其他收入 | 6 | 1,154 | 1,013 |
| 收入合計 | | 250,792 | 227,316 |
| 死亡給付和其他給付 | | 73,925 | 63,427 |
| 已發生賠款 | | 90,164 | 82,075 |
| 長期壽險合同負債變動 | | 20,755 | 14,128 |
| 保單紅利支出 | | 1,928 | 2,534 |
| 給付及賠付總額 | 7 | 186,772 | 162,164 |
| 減：分出給付及賠付 | 7 | (8,922) | (8,344) |
| 給付及賠付淨額 | 7 | 177,850 | 153,820 |
| 手續費及佣金支出 | | 25,570 | 16,821 |
| 財務費用 | 8 | 2,039 | 2,276 |
| 匯兌收益 | | (233) | — |
| 其他業務及管理費用 | 9 | 34,422 | 34,961 |
| 保險業務支出及其他費用合計 | | 239,648 | 207,878 |
| 應佔聯營及合營企業損益 | | 3,426 | 2,929 |
| 稅前利潤 | 10 | 14,570 | 22,367 |
| 所得稅 | 11 | (3,286) | (4,335) |
| 淨利潤 | | 11,284 | 18,032 |
| 下列歸屬於： | | | |
| 母公司股東 | | 7,725 | 12,821 |
| 非控制性權益 | | 3,559 | 5,211 |
| | | 11,284 | 18,032 |
| 歸屬於母公司股東的每股收益： | | | |
| — 基本(人民幣元) | 13 | 0.18 | 0.30 |

簡要合併綜合收益表

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

| 附註 | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) (已重述) |
|-----------------------------------|--------------------------------------|---|
| 淨利潤 | 11,284 | 18,032 |
| 其他綜合收益 | | |
| 在後續期間可重分類至損益的項目： | | |
| 可供出售金融資產 | | |
| — 公允價值(損失)/利得 | (4,980) | 18,371 |
| — 重分類至利潤表的處置損失/(收益) | 5(b) 548 | (10,742) |
| — 減值損失 | 5(d) 185 | 13 |
| 所得稅影響 | 1,062 | (1,837) |
| | (3,185) | 5,805 |
| 現金流量套期淨損失 | (4) | (1) |
| 所得稅影響 | 1 | — |
| | (3) | (1) |
| 用權益法核算聯營及合營企業 其他綜合收益所佔份額合計數 | 435 | 352 |
| 外幣報表折算差額 | 22 | 8 |
| 在後續期間可重分類至損益的其他綜合(支出)/收益淨額 | (2,731) | 6,164 |
| 在後續期間不可重分類至損益的項目： | | |
| 房屋及預付土地租金轉入投資物業重估利得 | 22 145 | 101 |
| 所得稅影響 | (36) | (25) |
| | 109 | 76 |
| 退休金福利責任精算利得/(損失) | 102 | (46) |
| 用權益法核算聯營及合營企業其他綜合支出所佔份額合計數 | (51) | — |
| 在後續期間不可重分類至損益的其他綜合收益淨額 | 160 | 30 |
| 稅後其他綜合(支出)/收益 | (2,571) | 6,194 |
| 綜合收益合計 | 8,713 | 24,226 |
| 下列歸屬於： | | |
| — 母公司股東 | 5,806 | 17,586 |
| — 非控制性權益 | 2,907 | 6,640 |
| | 8,713 | 24,226 |

簡要合併資產負債表

於2016年6月30日
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

| | 附註 | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|---------------|--------|--------------------------|--------------------------|
| 資產 | | | |
| 現金及現金等價物 | 14 | 39,882 | 49,884 |
| 衍生金融資產 | 15 | 4 | 8 |
| 債權類證券 | 16 | 279,157 | 232,147 |
| 權益類證券、基金及信托 | 17 | 123,917 | 125,275 |
| 保險業務應收款淨額 | 18 | 48,820 | 21,558 |
| 再保險資產 | 19, 27 | 28,642 | 26,542 |
| 定期存款 | | 118,702 | 148,097 |
| 存出資本保證金 | | 9,412 | 9,914 |
| 分類為貸款及應收款的投資 | 20 | 130,567 | 110,485 |
| 於聯營及合營企業的投資 | 21 | 55,393 | 53,308 |
| 投資物業 | 22 | 10,458 | 10,358 |
| 房屋及設備 | 23 | 23,182 | 23,095 |
| 無形資產 | | 933 | 1,005 |
| 預付土地租金 | | 3,869 | 3,941 |
| 遞延所得稅資產 | | 5,540 | 2,251 |
| 其他資產 | 24 | 23,798 | 25,600 |
| 總資產 | | 902,276 | 843,468 |
| 負債 | | | |
| 賣出回購金融資產款 | | 23,788 | 28,231 |
| 應付所得稅 | | 3,627 | 3,117 |
| 應付銀行及其他金融機構款項 | 25 | 980 | 980 |
| 次級債 | 26 | 34,054 | 39,210 |
| 保險合同負債 | 27 | 554,160 | 507,686 |
| 保單持有人的投資合同負債 | 28 | 36,556 | 27,601 |
| 應付保單紅利 | | 7,531 | 8,114 |
| 退休金福利責任 | | 2,810 | 2,990 |
| 遞延所得稅負債 | | 1,054 | 1,455 |
| 其他負債 | 29 | 74,287 | 66,889 |
| 總負債 | | 738,847 | 686,273 |
| 權益 | | | |
| 股本 | 30 | 42,424 | 42,424 |
| 儲備 | | 78,515 | 73,677 |
| 歸屬於母公司股東權益 | | 120,939 | 116,101 |
| 非控制性權益 | | 42,490 | 41,094 |
| 總權益 | | 163,429 | 157,195 |
| 總權益及負債 | | 902,276 | 843,468 |

董事

董事

簡要合併股東權益變動表

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

歸屬於母公司股東權益

| | 股本 (附註30) | 股本溢價 (已重述) | 可供出售 金融資產 公允價值 變動 (已重述) | | 一般 風險準備 | 農險利潤 準備金 | 轉入 投資物業 資產重估 | 現金 流量套期 | 聯營及 合營企業 | | 外幣報表 折算差額 | 盈餘公積* 其他儲備** | 退休金 福利責任 精算利得 /(損失) | 未分配 利潤 | 非控制性 權益 小計 | 權益合計 | |
|-------------------|--------------|---------------|-------------------------------------|-------|------------|-------------|--------------------|------------|-------------|-------|--------------|-----------------|------------------------------|-----------|------------------|---------|---------|
| | | | 其他 綜合收益 (已重述) | 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| 於2016年1月1日(經審計) | 42,424 | 19,925 | 5,840 | 5,770 | 1,300 | 2,232 | (3) | 594 | (49) | 1,101 | (15,010) | (693) | 52,670 | 116,101 | 41,094 | 157,195 | |
| 淨利潤 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 7,725 | 7,725 | 3,559 | 11,284 |
| 其他綜合(支出)/收益 | - | - | (2,407) | - | - | 75 | (3) | 298 | 16 | - | - | 102 | - | (1,919) | (652) | (2,571) | |
| 綜合(支出)/收益合計 | - | - | (2,407) | - | - | 75 | (3) | 298 | 16 | - | - | 102 | 7,725 | 5,806 | 2,907 | 8,713 | |
| 向股東分配的股息(附註12) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (959) | (959) | (1,574) | (2,533) |
| 於子公司權益的變動 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (9) | - | - | (9) | 63 | 54 | |
| 於2016年6月30日(未經審計) | 42,424 | 19,925 | 3,433 | 5,770 | 1,300 | 2,307 | (6) | 892 | (33) | 1,101 | (15,019) | (591) | 59,436 | 120,939 | 42,490 | 163,429 | |

* 盈餘公積包含法定盈餘公積和任意盈餘公積。

** 其他儲備包括與非控制性權益的交易人民幣76百萬元(2015年12月31日：人民幣85百萬元)、轉回改制為股份有限公司時的評估增值人民幣17,942百萬元(2015年12月31日：人民幣負17,942百萬元)以及自一主要股東承擔退休後福利責任的補償人民幣2,847百萬元(2015年12月31日：人民幣2,847百萬元)。

簡要合併股東權益變動表(續)

截至2015年6月30日止期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

| | 歸屬於母公司股東權益 | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------|--------------|--------|-------------------------------------|------------|-------------|--------------------|------------|------------------------------------|--------------|------|----------|-----------|------------------|----------|---------|
| | 股本 (附註30) | 股本溢價 | 可供出售 金融資產 公允價值 變動 (已重述) | 一般 風險準備 | 農險利潤 準備金 | 轉入 投資物業 資產重估 | 現金 流量套期 | 聯營及 合營企業 其他 綜合收益 (已重述) | 外幣報表 折算差額 | 盈餘公積 | 其他儲備 | 未分配 利潤 | 非控制性 權益 小計 | 權益 合計 | |
| 於2015年1月1日(經審計) | 42,424 | 19,925 | 1,951 | 4,011 | 497 | 1,966 | 5 | 191 | (96) | 802 | (15,065) | 35,970 | 92,581 | 32,996 | 125,577 |
| 淨利潤 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12,821 | 12,821 | 5,211 | 18,032 |
| 其他綜合收益/(支出) | - | - | 4,487 | - | - | 52 | (1) | 266 | 7 | - | - | (46) | 4,765 | 1,429 | 6,194 |
| 綜合收益/(支出)合計 | - | - | 4,487 | - | - | 52 | (1) | 266 | 7 | - | - | 12,775 | 17,586 | 6,640 | 24,226 |
| 向股東分配的股息(附註12) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (402) | (402) | (1,345) | (1,747) |
| 於子公司權益的變動 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 35 | - | 35 | (265) | (230) |
| 於2015年6月30日(未經審計) | 42,424 | 19,925 | 6,438 | 4,011 | 497 | 2,018 | 4 | 457 | (89) | 802 | (15,030) | 48,343 | 109,800 | 38,026 | 147,826 |

簡要合併現金流量表

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

| | 附註 | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|---------------------------------|----|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 經營活動產生的現金流量 | | | |
| 經營活動產生的現金 | | 26,936 | 15,683 |
| 支付的所得稅 | | (5,439) | (4,090) |
| 經營活動產生的現金流入淨額 | | 21,497 | 11,593 |
| 投資活動產生的現金流量 | | | |
| 資本性支出 | | (994) | (1,146) |
| 處置投資物業、房屋及設備、無形資產 及預付土地租金的收益 | | 140 | 204 |
| 投資、購買聯營及合營企業支付的現金 | | (217,500) | (141,157) |
| 處置投資收到的現金 | | 150,439 | 118,751 |
| 收到的利息 | | 13,318 | 13,512 |
| 收到的股息 | | 3,748 | 3,800 |
| 收到的投資性房地產租金 | | 224 | 191 |
| 定期存款的淨減少／(增加) | | 29,465 | (5,339) |
| 其他 | | 460 | 482 |
| 投資活動產生的現金流出淨額 | | (20,700) | (10,702) |
| 籌資活動產生的現金流量 | | | |
| 賣出回購金融資產款的(減少)／增加 | | (4,443) | 19,167 |
| 取得銀行及其他金融機構借款收到的現金 | | - | 199 |
| 償還債務支付的現金 | | (5,000) | (6,000) |
| 支付的利息 | | (1,416) | (1,979) |
| 支付的股息 | | - | (44) |
| 籌資活動產生的現金(流出)／流入淨額 | | (10,859) | 11,343 |
| 現金及現金等價物的(減少)／增加淨額 | | (10,062) | 12,234 |
| 現金及現金等價物的期初餘額 | | 49,884 | 39,307 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | | 60 | (1) |
| 現金及現金等價物的期末餘額 | | 39,882 | 51,540 |
| 現金及現金等價物餘額分析 | | | |
| 庫存現金 | 14 | 1 | 2 |
| 原到期日不超過3個月的買入返售證券 | 14 | 5,497 | 6,607 |
| 活期存款、短期通知存款及原到期日不超過3個月的銀行存款 | | 34,384 | 44,931 |
| 現金及現金等價物的期末餘額 | 14 | 39,882 | 51,540 |

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

1. 公司資料

中國人民保險集團股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於1996年8月22日在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)註冊成立，註冊辦公地址為北京市宣武區東河沿路69號(郵編100052)。本公司的前身中國人民保險公司，為中國政府於1949年10月20日成立的國有企業。本公司的最終控制人為中國財政部(以下簡稱「財政部」)。

本公司為一家投資控股公司。本公司的子公司於截至2016年6月30日止6個月期間主要提供綜合金融產品和服務，並從事財產保險業務、人身保險業務、資產管理以及其他業務。本公司及子公司統稱為「本集團」。

2.1 編製基礎

本簡要合併財務報表是按照國際會計準則理事會刊發的《國際會計準則第34號—中期財務報告》(「國際會計準則第34號」)的要求，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16規定的披露要求而編製的。

本簡要合併財務報表並未包括年度財務報表需要披露的所有信息，故應當與本集團2015年度財務報表一併閱覽。

2.2 主要會計政策

除了投資物業、部分金融工具和保險合同負債外，本簡要合併財務報表以歷史成本慣例編製。本簡要合併財務報表以人民幣呈報，除個別說明外，所有數值均四捨五入到百萬位(百萬元)。

歷史成本一般是基於為取得產品和服務所支付的對價的公允價值。

以下對國際財務報告準則的修訂於本財務報告期間開始生效：

| | |
|--------------------------------------|-------------------------|
| 國際財務報告準則第11號(修訂) | 取得共同經營權益的會計處理 |
| 國際會計準則第1號(修訂) | 披露更新 |
| 國際會計準則第16號及第38號(修訂) | 折舊和攤銷使用方法的澄清 |
| 國際會計準則第16號及第41號(修訂) | 農業：生產性植物 |
| 國際財務報告準則第10號、第12號 和國際會計準則第28號(修訂) | 投資主體：適用合併豁免 |
| 國際財務報告準則(修訂) | 國際財務報告準則2012-2014周期年度改進 |

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

2.2 主要會計政策(續)

國際會計準則第1號(修訂)－披露更新

過去，本公司及子公司將應佔聯營及合營企業其他綜合收益中的份額與本集團的其他綜合收益一並按性質合併呈報。

自2016年1月1日起，按權益法核算的應佔聯營及合營企業的其他綜合收益總額，將劃分為以下兩項單獨披露：

- 在後續期間不可重分類至損益的部分；以及
- 滿足特定條件以後，在後續期間可以重分類至損益的部分。

由於此變化，本集團對簡要合併財務報表中部分其他綜合收益表項目進行了重分類，以符合新規定。同時，本集團在股東權益變動表中單獨設置了一項儲備項目，用以匯總簡要合併財務報表中應佔聯營及合營企業的其他綜合收益累計金額。

除此之外，上述對國際財務報告準則的修訂預計將不會對本集團截至2016年6月30日止6個月期間的財務狀況或財務業績產生重大影響。

3. 分部報告

本集團各業務分部的呈報與內部管理上報至管理層用於決策資源分配和業績評價的方式一致。

出於管理目的，本集團根據產品和服務劃分成業務單元，本集團有如下經營性報告分部：

- 財產保險分部主要包括本集團為公司及個人客戶提供的各種財產保險業務，包括機動車輛險、農業保險、財產保險及責任保險等；
- 人壽保險分部主要包括本集團提供的各種分紅、兩全、年金及萬能險產品等人壽保險業務；
- 健康保險分部主要包括本集團提供的各種健康及醫療保險業務；
- 資產管理分部主要包括本集團提供的各種資產管理服務；
- 總部分部主要通過戰略、風險管理、資金、財務、法律、人力資源等職能為本集團的業務發展提供管理和支持；
- 其他分部主要為本集團提供的保險經紀業務及其他業務。

管理層通過分別監控本集團各業務經營分部的業績，來幫助決策資源分配和業績評價。分部業績的評價主要是以呈報分部的利潤／(虧損)。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

3. 分部報告(續)

考慮到中國大陸以外地區經營產生的收入、淨利潤、資產和負債合計佔比低於本集團合併財務數據的1%，本集團未披露地區分部信息。

分部間交易基於本集團各分部協商一致的條款進行。

於呈報期間，本集團不存在從單一外部客戶的交易中取得原保險合同保費超過本集團合計直接保費收入的10%或以上。

截至2016年6月30日止6個月期間的分部收入和經營成果呈報如下：

| (未經審計) | 財產保險 | 人壽保險 | 健康保險 | 資產管理 | 總部 | 其他 | 抵銷金額 | 合計 |
|---------------|---------|--------|--------|------|-------|-----|---------|---------|
| 已賺淨保費 | 129,467 | 82,133 | 16,871 | - | - | - | - | 228,471 |
| 攤回分保費用 | 5,849 | 142 | 97 | - | - | - | - | 6,088 |
| 投資收益 | 6,644 | 7,625 | 725 | 191 | 3,873 | 58 | (4,037) | 15,079 |
| 其他收入 | 635 | 272 | 40 | 555 | 14 | 148 | (510) | 1,154 |
| 收入合計 | | | | | | | | |
| — 分部收入 | 142,595 | 90,172 | 17,733 | 746 | 3,887 | 206 | (4,547) | 250,792 |
| — 對外收入 | 142,438 | 90,036 | 17,725 | 505 | (11) | 99 | - | 250,792 |
| — 分部間收入 | 157 | 136 | 8 | 241 | 3,898 | 107 | (4,547) | - |
| 給付及賠付淨額 | 77,883 | 83,337 | 16,630 | - | - | - | - | 177,850 |
| 手續費及佣金支出 | 21,189 | 4,169 | 432 | - | - | - | (220) | 25,570 |
| 財務費用 | 517 | 861 | 206 | 1 | 442 | 12 | - | 2,039 |
| 匯兌收益 | (137) | (58) | (2) | - | (36) | - | - | (233) |
| 其他業務及管理費用 | 30,453 | 2,905 | 617 | 343 | 273 | 192 | (361) | 34,422 |
| 保險業務支出及其他費用合計 | 129,905 | 91,214 | 17,883 | 344 | 679 | 204 | (581) | 239,648 |
| 應佔聯營及合營企業損益 | 1,606 | 1,495 | - | (2) | 310 | - | 17 | 3,426 |
| 稅前利潤/(虧損) | 14,296 | 453 | (150) | 400 | 3,518 | 2 | (3,949) | 14,570 |
| 所得稅 | (2,988) | (49) | (52) | (93) | (111) | - | 7 | (3,286) |
| 淨利潤/(虧損) | | | | | | | | |
| — 分部經營成果 | 11,308 | 404 | (202) | 307 | 3,407 | 2 | (3,942) | 11,284 |

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

3. 分部報告(續)

截至2015年6月30日止6個月期間的分部收入和經營成果呈報如下：

| (未經審計) | 財產保險 | 人壽保險 | 健康保險 | 資產管理 | 總部 | 其他 | 抵銷金額 | 合計 |
|---------------|---------|--------|--------|-------|-------|------|---------|---------|
| 已賺淨保費 | 116,015 | 67,468 | 10,009 | - | - | - | - | 193,492 |
| 攤回分保費用 | 5,238 | 17 | (49) | - | - | - | - | 5,206 |
| 投資收益 | 12,633 | 13,037 | 1,269 | 439 | 3,579 | 2 | (3,354) | 27,605 |
| 其他收入 | 536 | 160 | 46 | 457 | 18 | 184 | (388) | 1,013 |
| 收入合計 | | | | | | | | |
| — 分部收入 | 134,422 | 80,682 | 11,275 | 896 | 3,597 | 186 | (3,742) | 227,316 |
| — 對外收入 | 134,364 | 80,640 | 11,273 | 672 | 306 | 61 | - | 227,316 |
| — 分部間收入 | 58 | 42 | 2 | 224 | 3,291 | 125 | (3,742) | - |
| 給付及賠付淨額 | 71,293 | 72,614 | 9,913 | - | - | - | - | 153,820 |
| 手續費及佣金支出 | 14,190 | 2,575 | 242 | - | - | - | (186) | 16,821 |
| 財務費用 | 788 | 787 | 227 | 7 | 452 | 15 | - | 2,276 |
| 匯兌損益淨額 | 18 | (20) | - | - | 2 | - | - | - |
| 其他業務及管理費用 | 30,510 | 3,039 | 805 | 326 | 297 | 224 | (240) | 34,961 |
| 保險業務支出及其他費用合計 | 116,799 | 78,995 | 11,187 | 333 | 751 | 239 | (426) | 207,878 |
| 應佔聯營及合營企業損益 | 1,552 | 1,162 | - | - | 441 | - | (226) | 2,929 |
| 稅前利潤/(虧損) | 19,175 | 2,849 | 88 | 563 | 3,287 | (53) | (3,542) | 22,367 |
| 所得稅 | (4,116) | (194) | - | (147) | 103 | - | 19 | (4,335) |
| 淨利潤/(虧損) | | | | | | | | |
| — 分部經營成果 | 15,059 | 2,655 | 88 | 416 | 3,390 | (53) | (3,523) | 18,032 |

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

3. 分部報告(續)

於2016年6月30日和2015年12月31日的分部資產及負債信息呈報如下：

| | 財產保險 | 人壽保險 | 健康保險 | 資產管理 | 總部 | 其他 | 抵銷金額 | 合計 |
|------------------|---------|---------|--------|-------|---------|-------|----------|---------|
| 2016年6月30日(未經審計) | | | | | | | | |
| 分部資產 | 455,374 | 372,560 | 46,241 | 9,195 | 108,606 | 5,652 | (95,352) | 902,276 |
| 分部負債 | 340,588 | 339,127 | 40,691 | 1,699 | 20,726 | 2,710 | (6,694) | 738,847 |
| 2015年12月31日(經審計) | | | | | | | | |
| 分部資產 | 421,793 | 357,560 | 32,831 | 9,087 | 105,728 | 5,588 | (89,119) | 843,468 |
| 分部負債 | 312,499 | 322,467 | 29,421 | 1,717 | 20,369 | 2,647 | (2,847) | 686,273 |

總部、財產保險和人壽保險分部分別持有聯營企業興業銀行股份有限公司(以下簡稱「興業銀行」)0.91%、6.45%及6.70%的權益。本公司和一重要子公司將該權益作為可供出售金融資產核算。在合併財務報表層面，這些權益整體作為聯營企業核算，並且相關調整的影響在簡要合併財務報表中根據股權分配至相應分部。

4. 總保費收入及淨保費收入

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|-----------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| (a) 總保費收入 | | |
| 長期壽險保費收入 | 94,528 | 73,867 |
| 短期壽險保費收入 | 8,070 | 6,761 |
| 財產保險保費收入 | 161,980 | 146,300 |
| 合計 | 264,578 | 226,928 |
| (b) 分出保費 | | |
| 長期壽險分出保費 | (329) | (176) |
| 短期壽險分出保費 | (1,524) | (1,323) |
| 財產保險分出保費 | (16,306) | (15,693) |
| 合計 | (18,159) | (17,192) |
| 淨保費收入 | 246,419 | 209,736 |

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

5. 投資收益

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 股息、利息和租金收入(a) | 15,929 | 16,454 |
| 已實現的(損失)/收益(b) | (688) | 11,037 |
| 未實現的收益(c) | 23 | 127 |
| 減值損失(d) | (185) | (13) |
| 合計 | 15,079 | 27,605 |

(a) 股息、利息和租金收入

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 投資物業經營租賃收入 | 224 | 191 |
| 利息收入 | | |
| 活期及定期存款 | 4,070 | 4,874 |
| 債權類證券 | | |
| — 持有至到期投資 | 2,970 | 3,017 |
| — 可供出售金融資產 | 2,845 | 2,637 |
| — 交易性金融資產 | 23 | 52 |
| 衍生金融資產 | 14 | 16 |
| 貸款及應收款項 | 3,736 | 3,212 |
| 小計 | 13,658 | 13,808 |
| 股息收入 | | |
| 權益類證券、基金 | | |
| — 可供出售金融資產 | 1,686 | 2,152 |
| — 交易性金融資產 | 361 | 303 |
| 小計 | 2,047 | 2,455 |
| 合計 | 15,929 | 16,454 |

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

5. 投資收益(續)

(b) 已實現的(損失)/收益

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 債權類證券 | | |
| — 可供出售金融資產 | 98 | 90 |
| — 交易性金融資產 | 23 | 20 |
| 權益類證券、基金 | | |
| — 可供出售金融資產 | (646) | 10,652 |
| — 交易性金融資產 | (163) | 275 |
| 合計 | (688) | 11,037 |

(c) 未實現的收益

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 債權類證券 | | |
| — 交易性金融資產 | (8) | 14 |
| 權益類證券、基金 | | |
| — 交易性金融資產 | (79) | 40 |
| 投資物業(附註22) | 110 | 73 |
| 合計 | 23 | 127 |

(d) 減值損失

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 權益類證券、基金 | | |
| — 可供出售金融資產 | (185) | (13) |

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

6. 其他收入

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 代收車船稅手續費收入 | 328 | 282 |
| 向保單持有人收取的管理費 | 176 | 117 |
| 處置投資物業、房屋及設備、無形資產 及預付土地租金的收益(附註23) | 65 | 72 |
| 政府補助 | 80 | 61 |
| 其他 | 505 | 481 |
| 合計 | 1,154 | 1,013 |

7. 給付及賠付

| (未經審計) | 截至2016年6月30日止6個月期間 | | |
|------------|--------------------|-------|---------|
| | 總額 | 分出 | 淨額 |
| 死亡給付和其他給付 | 73,925 | 177 | 73,748 |
| 已發生賠款 | 90,164 | 8,734 | 81,430 |
| — 短期壽險 | 4,363 | 816 | 3,547 |
| — 財產保險 | 85,801 | 7,918 | 77,883 |
| 長期壽險合同負債變動 | 20,755 | 11 | 20,744 |
| 保單紅利支出 | 1,928 | — | 1,928 |
| 合計 | 186,772 | 8,922 | 177,850 |

| (未經審計) | 截至2015年6月30日止6個月期間 | | |
|------------|--------------------|-------|---------|
| | 總額 | 分出 | 淨額 |
| 死亡給付和其他給付 | 63,427 | 9 | 63,418 |
| 已發生賠款 | 82,075 | 8,326 | 73,749 |
| — 短期壽險 | 3,339 | 884 | 2,455 |
| — 財產保險 | 78,736 | 7,442 | 71,294 |
| 長期壽險合同負債變動 | 14,128 | 9 | 14,119 |
| 保單紅利支出 | 2,534 | — | 2,534 |
| 合計 | 162,164 | 8,344 | 153,820 |

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

8. 財務費用

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|--------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 利息支出 | | |
| 次級債 | 886 | 975 |
| 計入保單持有人賬戶的利息(附註28) | 753 | 605 |
| 賣出回購金融資產款 | 286 | 629 |
| 退休金福利責任的利息成本 | 43 | 52 |
| 銀行及其他金融機構借款 | 26 | 24 |
| 其他 | 59 | — |
| 減：於合資格資產中資本化金額 | (14) | (9) |
| 合計 | 2,039 | 2,276 |

9. 其他業務及管理費用

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|--------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 員工成本 | 14,340 | 13,731 |
| 營業稅金及附加 | 5,500 | 7,592 |
| 折舊與攤銷 | 1,011 | 1,060 |
| 保險保障基金 | 1,413 | 1,342 |
| 資產減值損失(附註10) | 544 | 548 |
| 其他 | 11,614 | 10,688 |
| 合計 | 34,422 | 34,961 |

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

10. 稅前利潤

除稅前利潤乃扣除／(轉回)下列各項後達成：

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 員工成本(註) | 16,974 | 16,614 |
| 房屋及設備折舊(註) | 970 | 1,060 |
| 保險業務應收款減值損失的計提(附註18) | 364 | 544 |
| 其他資產減值損失的計提 | 180 | 4 |
| 經營租賃項下有關土地及樓宇的最低租賃付款 | 496 | 374 |
| 無形資產及預付土地租金攤銷(註) | 161 | 146 |

註： 部分理賠部門的員工成本、折舊與攤銷計入已發生淨賠款，其他員工成本及折舊與攤銷計入其他業務及管理費用。

11. 所得稅

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|----------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 當期所得稅 | | |
| — 本期計提 | 5,949 | 6,660 |
| — 以往年度調整 | — | 13 |
| 遞延所得稅 | (2,663) | (2,338) |
| 合計 | 3,286 | 4,335 |

根據中國企業所得稅法相關規定，註冊地在中國境內的本公司及本公司之子公司應納稅所得額按25%（截至2015年6月30日止6個月期間：25%）的適用稅率計提。源於中國境外其他地區的應納稅所得額根據本集團經營所在地的現行法律、解釋公告和慣例，按照其適用稅率計提。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

12. 股利分配

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 股利支出： | | |
| 2014年度(每股人民幣0.94671分) | — | 402 |
| 2015年度(每股人民幣2.26005分) | 959 | — |

截至2016年6月30日止6個月期間，本公司決定不分配中期股利(截至2015年6月30日止6個月期間：無)。

13. 每股收益

於截至2016年6月30日止6個月期間及截至2015年6月30日止6個月期間，基本每股收益為歸屬於本公司普通股股東的淨利潤除以該期間發行在外普通股計算得出。

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|--------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 歸屬於本公司股東的淨利潤 | 7,725 | 12,821 |
| 發行在外普通股(百萬股) | 42,424 | 42,424 |
| 基本每股收益(人民幣元) | 0.18 | 0.30 |

鑒於本集團於截至2016年6月30日止6個月期間和截至2015年6月30日止6個月期間並未發行具有潛在稀釋效應的普通股，因此本集團無需披露上述兩個期間的稀釋每股收益。

14. 現金及現金等價物

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| 庫存現金 | 1 | 1 |
| 活期存款及短期通知存款 | 26,369 | 30,967 |
| 原到期日不超過3個月的買入返售證券 | 5,497 | 15,861 |
| 原到期日不超過3個月的銀行存款 | 8,015 | 3,055 |
| 合計 | 39,882 | 49,884 |

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

15. 衍生金融資產

| (未經審計) | 2016年6月30日 | |
|----------------|------------|--------|
| | 名義金額 | 衍生金融資產 |
| 利率掉期 — 套期工具 | 100 | 4 |

| (經審計) | 2015年12月31日 | |
|----------------|-------------|--------|
| | 名義金額 | 衍生金融資產 |
| 利率掉期 — 套期工具 | 1,050 | 8 |

利率掉期以公允價值列示。

本集團面臨按浮動利率計息的金融資產現金流波動風險，因此採用利率掉期管理其風險，方式為按固定利率向對手方收取利息並按浮動利率支付利息。

16. 債權類證券

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| 債權類證券分類： | | |
| 交易性，按公允價值 | 3,629 | 768 |
| 可供出售，按公允價值 | 154,056 | 106,348 |
| 持有至到期，按攤餘成本 | 121,472 | 125,031 |
| 債權類證券合計 | 279,157 | 232,147 |

17. 權益類證券、基金及信托

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 按公允價值 | | |
| 基金 | 73,192 | 77,755 |
| 股份 | 25,817 | 22,867 |
| 優先股 | 9,234 | 9,041 |
| 股權投資計劃 | 6,505 | 4,748 |
| 小計 | 114,748 | 114,411 |
| 按成本減減值 | | |
| 股份 | 503 | 503 |
| 權益類證券和基金合計 | 115,251 | 114,914 |
| 信托計劃，按公允價值 | 8,666 | 10,361 |

股權投資計劃是為投資一個或多個權益投資而設立的結構性主體。被投資項目一般在股權投資計劃設立時已確定。任何新增投資項目、或對現有被投資項目的改變均需要股權投資計劃三分之二以上的受益人同意。部分此類股權投資計劃由本集團發起並管理。

本集團沒有對這些股權計劃提供擔保或任何資金支持，本集團認為這些股權計劃的賬面價值代表了本集團為此面臨的最大風險敞口。

於2016年6月30日，本集團為一信托計劃的唯一投資者，該信托計劃賬面價值為人民幣8,666百萬元(2015年12月31日：人民幣10,361百萬元)。由於信托管理人享有信托計劃的投資決策權且本集團只能在特定情況下罷免信托管理人，本集團認為對該信托計劃不具有控制。

該信托計劃主要投資於債權工具並向本集團提供每年不高於6.3%(2015年12月31日：7.5%)的預期年收益。然而，最終的實際收益和本金返還取決於以債權為主的信托計劃投資資產的業績收益。該信托計劃的期限為5年，在本集團與信托管理人達成一致的情況下可延長2年。該項投資的最大潛在損失為其賬面價值，本集團不存在其他合同義務或為該信托提供任何財務支持。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

17. 權益類證券、基金及信托(續)

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 權益類證券和基金分類 | | |
| 交易性，按公允價值 | 21,713 | 28,734 |
| 可供出售，按公允價值 | 93,035 | 85,677 |
| 可供出售，按成本減減值 | 503 | 503 |
| 權益類證券和基金合計 | 115,251 | 114,914 |
| 信托計劃分類 | | |
| 可供出售，按公允價值 | 8,666 | 10,361 |
| 權益類證券、基金及信托合計 | 123,917 | 125,275 |

18. 保險業務應收款淨額

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 保險業務應收款 | 52,051 | 24,427 |
| 減：保險業務應收款減值準備 | (3,231) | (2,869) |
| 合計 | 48,820 | 21,558 |

(a) 保險業務應收款的減值準備變動如下：

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|---------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 期初餘額 | 2,869 | 2,689 |
| 已確認減值損失(附註10) | 364 | 544 |
| 不能回收而核銷 | (2) | (71) |
| 期末餘額 | 3,231 | 3,162 |

18. 保險業務應收款淨額(續)

(b) 於報告期間末，保險業務應收款基於付款日並在提取減值準備後的賬齡分析如下：

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 未到期及3個月內 | 37,264 | 18,769 |
| 3至6個月 | 9,468 | 1,136 |
| 6至12個月 | 1,068 | 1,321 |
| 1至2年 | 920 | 241 |
| 2年以上 | 100 | 91 |
| 合計 | 48,820 | 21,558 |

本集團與保險業務應收款有關的信用風險主要來自財產保險業務，在此類業務中本集團只對公司客戶或通過保險中介機構購買部分保險的個人客戶進行信用銷售。一般情況下，針對一個保單持有人最長信用期限為3個月，但是可酌情給予更長的信用期限。針對大客戶和部分多年期保單，一般安排分期付款。

19. 再保險資產

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 分出予再保險公司 | | |
| 未到期責任準備金 | 11,532 | 9,276 |
| 未決賠款準備金 | 17,010 | 17,177 |
| 長期壽險責任準備金 | 100 | 89 |
| 合計 | 28,642 | 26,542 |

本集團主要與 Standard & Poor's 信用評級為 A- 級 (或其他國際評級機構 (如 A.M. Best、Fitch 和 Moody's) 的同等評級) 及以上的再保險公司開展分保業務。本集團管理層定期對再保險公司的信用進行評估以更新分保策略，並確定合理的再保險資產減值準備。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

20. 分類為貸款及應收款的投資

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 長期債權投資計劃 | 104,556 | 99,655 |
| 資產管理產品 | 23,311 | 8,130 |
| 歸類為投資合同的再保險安排 所持的次級債 | 2,000 700 | 2,000 700 |
| 合計 | 130,567 | 110,485 |

本集團投資了部分長期債權投資計劃，該類長期債權投資計劃(以下簡稱「債權計劃」)是向其投資者提供固定或可變利息的結構化主體。該類債權計劃設立的目的為向投資者募集資金，再將募集資金出借給不同的借款人。本集團投資該類債權計劃其實質為借貸交易，本集團所投資金在債權計劃募集資金總額中的佔比在2%至100%之間。於2016年6月30日，上述債權計劃的年利率為3.91%-8.20%(2015年12月31日:4.22%-8.20%)。

債權計劃利用投資者投入資金所發起的所有貸款均由第三方提供連帶、不可撤銷和無附加條件的擔保。債權計劃的擔保人均為具有較高信用評級的銀行或國有企業。本集團不控制以上任何債權計劃。本集團作為債權人對該類債權計劃的投票權保障本集團在此類債權計劃中的利益，主要包括相關債權計劃的提前退出、期限延長，及個別情況下更換債權計劃的管理人。以上決議均需三分之二以上的受益人支持才能通過。

於2016年6月30日，除向本集團持有的一債權計劃作出債權投資承諾人民幣708百萬元(2015年12月31日:人民幣1,660百萬元)之外，本集團沒有對這些債權計劃提供擔保或任何資金支持，本集團認為這些債權計劃的賬面價值代表了本集團為此面臨的最大風險敞口。

資產管理產品是多種未在活躍市場有報價的，向其投資者提供固定或預定回報的金融產品。該類金融產品包括銀行發行的證券化資產、以及銀行和證券公司發行的理財產品。於2016年6月30日，該類金融產品的年利率為3.30%-7.80%(2015年12月31日:4.20%-7.80%)。

歸類為投資合同的再保險安排餘額為投資於一項未轉移重大保險風險的再保險安排，該再保險安排的年固定利率為6.35%。本集團和再保險人均有權於再保險合同生效日滿五年及以後年度終止該合同。

次級債的合同期限為10年，發行人享有在第5個計息年度的最後一日按面值提前贖回次級債的權利。於2016年6月30日，所持次級債的年利率為5.50%-5.60%(2015年12月31日:5.50%-5.60%)。

21. 於聯營及合營企業的投資

本集團於各期末於聯營及合營企業的投資如下：

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| 聯營企業 | | |
| 於聯營企業的投資成本 | 37,402 | 37,402 |
| 應佔聯營企業損益及其他綜合收益 | 15,101 | 13,016 |
| 小計 | 52,503 | 50,418 |
| 合營企業 | | |
| 於合營企業的投資成本 | 2,890 | 2,890 |
| 合計 | 55,393 | 53,308 |

於2016年6月30日，除在中國大陸上海證券交易所主板上市的興業銀行外，由本集團持有投資的聯營企業均為私營有限責任公司。

根據國際會計準則第28號「於聯營及合營企業的投資」，於2016年6月30日止6個月期間，本集團確認享有的興業銀行自2015年10月1日至2016年3月31日期間的損益及權益。

2016年5月23日，興業銀行股東大會通過2015年度最終股利分配方案，本集團於同日確認股息收入人民幣1,634百萬元。因此，在應用權益法核算享有興業銀行的權益時，本集團對享有興業銀行淨資產份額的賬面價值調整了相關的應收股利。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

22. 投資物業

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|--------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 期初餘額 | 10,358 | 10,682 |
| 本年購置 | 5 | 13 |
| 自房屋及設備轉入 | 49 | 116 |
| 自預付土地租金轉入 | 17 | 15 |
| 自房屋及設備轉入時所產生的重估利得 | 107 | 86 |
| 自預付土地租金轉入時所產生的重估利得 | 38 | 15 |
| 投資物業公允價值增加(附註5(c)) | 110 | 73 |
| 轉出至房屋及設備 | (220) | (197) |
| 出售及報廢 | (6) | (2) |
| 期末餘額 | 10,458 | 10,801 |

本集團的投資物業公允價值於期末進行重新估值。投資物業價值評估是基於如下兩種方法：

- (1) 運用市場比較法，假設將投資物業以評估時點狀態出售，並參考有關市場的可比銷售交易；或
- (2) 採用能反映現時對現金流量金額及時間不確定因素的市場評估的貼現率，將現時租約的未來預期淨租金收入及可能修訂的租金收入資本化。

依據專業判斷，管理層或獨立評估師將上述兩種方法產生的評估結果進行加權平均後作為投資物業的最終評估結果。

23. 房屋及設備

截至2016年6月30日止6個月期間，本集團新增固定資產人民幣918百萬元(截至2015年6月30日止6個月期間：人民幣1,806百萬元)。

截至2016年6月30日止6個月期間，本集團處置固定資產人民幣32百萬元(截至2015年6月30日止6個月期間：人民幣31百萬元)，處置淨收益為人民幣65百萬元(截至2015年6月30日止6個月期間：人民幣72百萬元)。

截至2016年6月30日止6個月期間，本集團從在建工程轉至房屋建築物金額為人民幣30百萬元(截至2015年6月30日止6個月期間：人民幣101百萬元)。

從投資物業轉入／轉出的相關信息在附註22中披露。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

24. 其他資產

其他資產賬面價值列示如下：

| | 附註 | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|------------|-----|--------------------------|--------------------------|
| 應收利息 | | 11,542 | 11,202 |
| 保戶質押貸款 | (a) | 2,881 | 3,345 |
| 其他應收款項 | | 1,696 | 5,008 |
| 應收財政部款項 | | 344 | 344 |
| 應收股息 | | 168 | 90 |
| 其他 | | 8,953 | 7,247 |
| 合計 | | 25,584 | 27,236 |
| 減：其他資產減值準備 | | (1,786) | (1,636) |
| 淨值 | | 23,798 | 25,600 |

(a) 保戶質押貸款由相關保單的現金價值作為抵押，於2016年6月30日，按年利率5.22%-6.35% (2015年12月31日：5.22%-6.45%) 計息。

25. 應付銀行及其他金融機構款項

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| 長期借款 — 5年以上到期 | 980 | 980 |

26. 次級債

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| 須於下列期限內償還的賬面價值 | | |
| — 一年以內 | 3,015 | 3,031 |
| — 兩年以上，但未超過五年的期間 | 831 | 6,043 |
| — 五年以上 | 30,208 | 30,136 |
| 合計 | 34,054 | 39,210 |

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

26. 次級債(續)

本集團發行的次級債務期限均為十年。在適當通知交易對手的前提下，本集團有權選擇在各期次級定期債務第五個計息年度的最後一日，按各期債務的面值提前贖回債務。本集團各期債務第1-5年的利率範圍為4.08%-6.19% (2015年：4.08%-6.19%)，第6-10年的利率範圍為6.08%-8.19% (2015年：6.08%-8.19%)。截至2016年6月30日止6個月期間，本集團贖回了次級債人民幣5,000百萬元(截至2015年6月30日止6個月期間：人民幣6,000百萬元)。

27. 保險合同負債

| (未經審計) | 2016年6月30日 | | |
|-------------|------------|--------------|---------|
| | 保險 合同負債 | 分出予再 保險公司 | 淨值 |
| 長期壽險及健康保險合同 | 306,131 | 100 | 306,031 |
| 短期健康保險合同 | | | |
| — 未決賠款準備金 | 3,477 | 615 | 2,862 |
| — 未到期責任準備金 | 4,074 | 687 | 3,387 |
| 財產保險合同 | | | |
| — 未決賠款準備金 | 119,679 | 16,395 | 103,284 |
| — 未到期責任準備金 | 120,799 | 10,845 | 109,954 |
| 保險合同負債合計 | 554,160 | 28,642 | 525,518 |

| (經審計) | 2015年12月31日 | | |
|-------------|-------------|--------------|---------|
| | 保險 合同負債 | 分出予再 保險公司 | 淨值 |
| 長期壽險及健康保險合同 | 285,376 | 89 | 285,287 |
| 短期健康保險合同 | | | |
| — 未決賠款準備金 | 3,004 | 508 | 2,496 |
| — 未到期責任準備金 | 1,734 | 88 | 1,646 |
| 財產保險合同 | | | |
| — 未決賠款準備金 | 114,639 | 16,669 | 97,970 |
| — 未到期責任準備金 | 102,933 | 9,188 | 93,745 |
| 保險合同負債合計 | 507,686 | 26,542 | 481,144 |

折現率是對長期壽險合同負債計量產生最重大影響的假設。截至2016年6月30日止6個月期間，折現率假設的改變增加本集團長期壽險合同準備金人民幣744百萬元(截至2015年6月30日止6個月期間：人民幣351百萬元)。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

28. 保單持有人的投資合同負債

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|-------|--------------------------|--------------------------|
| 計息存款 | 34,782 | 25,823 |
| 不計息存款 | 1,774 | 1,778 |
| 合計 | 36,556 | 27,601 |

保單持有人的投資合同負債變動列示如下：

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 期初餘額 | 27,601 | 25,520 |
| 扣除費用後收取的存款 | 12,863 | 5,374 |
| 已提取存款 | (4,661) | (5,816) |
| 計提的利息(附註8) | 753 | 605 |
| 期末餘額 | 36,556 | 25,683 |

29. 其他負債

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| 應付分保公司款項 | 18,362 | 11,169 |
| 應付薪金及福利 | 12,529 | 12,139 |
| 預收保費 | 10,835 | 16,054 |
| 應付賠款及保單利差 | 8,798 | 8,451 |
| 應付手續費及佣金 | 7,002 | 5,243 |
| 應交營業稅金、增值稅淨額及其他 | 4,908 | 5,141 |
| 應付股利 | 2,533 | — |
| 保險保障基金 | 899 | 803 |
| 應付利息 | 702 | 719 |
| 其他 | 7,719 | 7,170 |
| 合計 | 74,287 | 66,889 |

預收保費核算已收取但截至2016年6月30日和2015年12月31日尚未生效保險合同的保費，該款項將於相關保險合同生效時確認為保費收入並計提未到期責任準備金。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

30. 股本

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 已發行及已繳足每股面值人民幣1元的普通股(百萬股) | | |
| 境內股 | 33,698 | 33,698 |
| H股 | 8,726 | 8,726 |
| | 42,424 | 42,424 |
| 股本 | | |
| 境內股 | 33,698 | 33,698 |
| H股 | 8,726 | 8,726 |
| | 42,424 | 42,424 |

31. 公允價值及公允價值層級

金融工具的分類

本集團主要金融工具，包括現金及現金等價物，定期存款，衍生金融資產，債權類證券，權益類證券、基金及信托，分類為貸款及應收款的投資，賣出回購金融資產款以及次級債等。本集團具有多種因保險業務經營而直接產生的其他金融資產和金融負債，如保險業務應收款和保單持有人的投資合同負債等。資產負債表日本集團的各類金融工具的賬面價值和公允價值如下：

| | 賬面價值 | | 公允價值 | |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
| 金融資產 | | | | |
| 現金及現金等價物 | 39,882 | 49,884 | 39,882 | 49,884 |
| 交易性金融資產 | | | | |
| — 權益類證券、基金及信托 | 21,713 | 28,734 | 21,713 | 28,734 |
| — 債權類證券 | 3,629 | 768 | 3,629 | 768 |
| — 衍生金融資產 | 4 | 8 | 4 | 8 |
| 可供出售金融資產 | | | | |
| — 權益類證券、基金及信托 | 101,701 | 96,038 | 101,701 | 96,038 |
| — 債權類證券 | 154,056 | 106,348 | 154,056 | 106,348 |
| 持有至到期投資 | | | | |
| — 債權類證券 | 121,472 | 125,031 | 130,978 | 135,899 |
| 貸款及應收款項 | | | | |
| — 保險業務應收款淨額 | 48,820 | 21,558 | 48,820 | 21,558 |
| — 定期存款 | 118,702 | 148,097 | 118,702 | 148,097 |
| — 存出資本保證金 | 9,412 | 9,914 | 9,412 | 9,914 |
| — 分類為貸款及應收款的投資 | 130,567 | 110,485 | 141,955 | 121,760 |
| — 其他資產 | 22,336 | 24,568 | 22,336 | 24,568 |
| 金融資產小計 | 772,294 | 721,433 | 793,188 | 743,576 |
| 金融負債 | | | | |
| 其他金融負債—按攤餘成本計量 | | | | |
| — 賣出回購金融資產款 | 23,788 | 28,231 | 23,788 | 28,231 |
| — 應付銀行及其他金融機構款項 | 980 | 980 | 980 | 980 |
| — 次級債 | 34,054 | 39,210 | 38,252 | 44,337 |
| — 保單持有人的投資合同負債 | 36,556 | 27,601 | 36,556 | 27,601 |
| — 應付保單紅利 | 7,531 | 8,114 | 7,531 | 8,114 |
| — 其他負債 | 63,415 | 45,696 | 63,415 | 45,696 |
| 金融負債小計 | 166,324 | 149,832 | 170,522 | 154,959 |

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

31. 公允價值及公允價值層級(續)

公允價值及公允價值層級的確定

本附註提供本集團如何設定金融資產和金融負債公允價值的信息。

出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；以及
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

31. 公允價值及公允價值層級(續)

公允價值及公允價值層級的確定(續)

(a) 在持續基礎上以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值

本集團部分金融資產和金融負債在每一報告期末以公允價值計量。下表就如何確定該等資產和負債的公允價值提供了相關信息(特別是，所採用的估值技術和輸入值)。

| 項目 | 公允價值 | | 公允價值層級 | 估值技術和主要輸入值 |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------|--|
| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) | | |
| 衍生金融資產 — 利率掉期 | 4 | 8 | 第二級 | 折現現金流。未來現金流基於遠期利率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合約利率估計，並按反映交易對方信用風險的利率折現。 |
| 交易性債權類證券 | 523 | 36 | 第一級 | 活躍市場報價。 |
| 交易性債權類證券 | 3,106 | 732 | 第二級 | 折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對方信用風險的利率折現。 |
| 可供出售 債權類證券 | 10,136 | 20,571 | 第一級 | 活躍市場報價。 |
| 可供出售 債權類證券 | 143,920 | 85,777 | 第二級 | 折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對方信用風險的利率折現。 |
| 交易性權益類 證券和基金 | 21,713 | 28,734 | 第一級 | 活躍市場報價。 |
| 可供出售權益類 證券和基金 | 74,111 | 68,951 | 第一級 | 活躍市場報價。 |
| 可供出售權益類 證券和基金 | 9,682 | 9,365 | 第二級 | 折現現金流法。未來現金流基於預期金額和股息率估算，並按反映證券風險特徵的股息率折現。 |
| 可供出售權益類 證券和基金 | 4,404 | 3,013 | 第三級 | 公允價值通過參考市場報價、最近一輪融資價格和因缺少流動性而作出的適當調整來確定。 |
| 可供出售權益類 證券和基金 | 1,238 | 548 | 第三級 | 相對價值評估法。採用可比企業平均市盈率和目標企業每股收益估算。 |
| 可供出售權益類 證券、基金 及信托 | 12,266 | 14,161 | 第三級 | 折現現金流。未來現金流基於合約金額和股利估算，並按反映交易對方信用風險的利率折現。 |

截至2016年6月30日止6個月期間，本集團因無法獲取相關活躍市場報價將賬面價值為人民幣2,578百萬元(2015年6月30日止6個月期間：人民幣2,782百萬元)的債權類證券從第一層級轉換至第二層級，因可獲取相關活躍市場報價將賬面價值為人民幣1,608百萬元(2015年6月30日止6個月期間：人民幣940百萬元)的債權類證券從第二層級轉換至第一層級。

截至2016年6月30日止6個月期間及截至2015年6月30日止6個月期間，本集團不存在第二層級和第三層級相互轉換的公允價值資產。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

31. 公允價值及公允價值層級(續)

公允價值及公允價值層級的確定(續)

(b) 並非在持續基礎上以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值

本集團的部分金融資產和負債於每個報告期末不以公允價值計量，但其公允價值信息於本附註金融工具的分類中進行披露。該類披露的公允價值所屬的公允價值層級信息如下：

| (未經審計) | 2016年6月30日的公允價值層級 | | |
|--------------|--------------------|---------|---------|
| | 第一層級 | 第二層級 | 合計 |
| 金融資產 | | | |
| 持有至到期金融資產 | 442 | 130,536 | 130,978 |
| 分類為貸款及應收款的投資 | — | 141,955 | 141,955 |
| 金融負債 | | | |
| 次級債 | — | 38,252 | 38,252 |
| | | | |
| (經審計) | 2015年12月31日的公允價值層級 | | |
| | 第一層級 | 第二層級 | 合計 |
| 金融資產 | | | |
| 持有至到期金融資產 | 3,126 | 132,773 | 135,899 |
| 分類為貸款及應收款的投資 | — | 121,760 | 121,760 |
| 金融負債 | | | |
| 次級債 | — | 44,337 | 44,337 |

歸入以上第二層級金融資產和金融負債的公允價值根據公認定價模型並按照折現現金流量分析而確定，其中最重要的輸入值為反映交易對方或本集團信用風險的折現率。

31. 公允價值及公允價值層級(續)

公允價值及公允價值層級的確定(續)

(c) 第三層級公允價值計量的調節

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 非上市可供出售金融資產 | | |
| 期初餘額 | 17,722 | 21,300 |
| 本年購置 | 1,456 | 900 |
| 本年處置 | (1,695) | (4,287) |
| 計入其他綜合收益的未實現收益 | 425 | — |
| 期末餘額 | 17,908 | 17,913 |

對於賬面價值為人民幣8,666百萬元(2015年6月30日止6個月期間：人民幣16,013百萬元)的信托，其公允價值計算過程中，未來現金流量按照合約金額和股利估算，並按反映交易對方信用風險的利率折現。如其他條件不變，折現率增加／減少50個基點，將會導致其賬面價值減少／增加人民幣70百萬元／人民幣87百萬元(2015年6月30日止6個月期間：人民幣190百萬元／人民幣225百萬元)。

鑒於全部投資物業均被歸類為第三層級，其公允價值變動表信息已在簡要合併財務報表附註22中披露。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

32. 或有事項和承諾

(a) 或有事項

- (1) 鑒於保險業務的性質，本集團在開展正常業務時，會存在若干未決法律訴訟事項，包括在訴訟中作為原告與被告及在仲裁中作為申請人與被申請人。這些法律訴訟主要牽涉本集團保單的索賠，且其部分損失有可能得到再保險公司的補償或其他回收殘值或追償的補償。本集團已對可能發生的損失計提準備，包括當管理層參考律師意見並能對上述訴訟結果做出合理估計後，對保單等索賠計提的準備。對於無法合理預計結果或經濟利益流出的可能性很小的或有事項和法律訴訟未計提相關準備。
- (2) 本公司在1996至1998年之間經歷重組與分業經營，與重組過程中另一家保險公司由原中國人民保險公司分離而設立，並分別繼承部分資產和負債。重組過程產生的本公司應付該公司債務，本公司歷年通過支付現金、以實物資產抵償或以部分債權抵償等方式予以償付。由於年代久遠、人員更替等原因，對於部分以資產或債權抵償的債務，尚未能與該公司達成一致意見。重組過程中也可能產生本公司與該公司尚未共同確認的債權債務。但本公司管理層認為，有關債務基本上已經結清，因此相關債權債務的歷史問題對簡要合併財務報表並不構成重大影響。
- (3) 至本簡要合併財務報表批准日，本集團尚有部分投資物業、固定資產、預付土地租金及其他資產尚未獲得有關的所有權證明。根據法律法規要求，如需辦理上述資產的產權登記手續需支付若干相應的變更手續費及稅費。截至本簡要合併財務報表批准日，具體的金額尚無法確定。
- (4) 由於歷史原因，本集團擁有大量的分支機構及子公司。即使這些分支機構或子公司已關閉或清盤，本集團可能仍需要對這些分支機構及子公司的違規承擔責任。

除上述事項外，截至2016年6月30日，本集團無其他須作披露的重大或有事項。

32. 或有事項和承諾(續)

(b) 資本承諾和租賃承諾

(1) 資本承諾

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| 房屋及設備承諾： 已簽約但未計提 | 2,685 | 2,466 |

(2) 投資承諾

於2015年12月28日，本公司一重要子公司與德意志銀行股份有限公司(「德意志銀行」、薩爾·奧彭海姆股份有限合夥企業(「薩爾·奧彭海姆」)及德意志銀行盧森堡股份有限公司(「德銀盧森堡」)簽訂股份轉讓協議。據此，德意志銀行、薩爾·奧彭海姆及德銀盧森堡各自同意有條件轉讓其分別持有的華夏銀行股份有限公司(「華夏銀行」)877百萬股、267百萬股及992百萬股股份(共計2,136,045,885股股份，約佔華夏銀行全部已發行股份的19.99%)予本公司之重要子公司，而本公司之重要子公司亦同意有條件受讓這些股份。該購買華夏銀行之股份轉讓協議不得轉讓予其他方。根據股份轉讓協議，本公司之重要子公司預計本次交易的價格在人民幣230億元至257億元之間，並將以現金支付交易價款。同時，根據相關監管要求，本公司之重要子公司承諾自交易完成之日起五年內不轉讓這些股份。截至本簡要合併財務報表批准報出日，本交易尚待監管部門審批。

(3) 租賃承諾

(i) 作為出租人

本集團以經營租賃方式出租其投資物業(附註22)，租期介於1年至10年。租約的條款通常要求承租人支付保證金，並規定根據當時市場狀況定期調整租金。

於2016年6月30日和2015年12月31日，本集團就與承租人簽訂不可撤銷的經營租約，按到期日的未來最低租賃應收款項總額如下：

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| 1年內 | 295 | 305 |
| 2至5年內(首尾兩年包括在內) | 429 | 446 |
| 5年後 | 54 | 81 |
| 合計 | 778 | 832 |

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

32. 或有事項和承諾(續)

(b) 資本承諾和租賃承諾(續)

(3) 租賃承諾(續)

(ii) 作為承租人

本集團以經營租賃方式租用若干辦公物業及辦公設備。辦公物業的租期介於1至10年。

於2016年6月30日和2015年12月31日，根據不可撤銷的經營租約未來最低租賃付款額如下：

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| 1年內 | 381 | 463 |
| 2至5年內(首尾兩年包括在內) | 846 | 920 |
| 5年後 | 246 | 271 |
| 合計 | 1,473 | 1,654 |

33. 關聯方披露

(a) 本公司為國有企業，控股股東為財政部。

(b) 截至2016年6月30日及2015年6月30日止6個月期間，本集團擁有以下重大的關聯交易：

| | 截至2016年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) | 截至2015年 6月30日止 6個月期間 (未經審計) |
|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 和聯營企業的交易 | | |
| 總保費收入 | 82 | 198 |
| 利息收入 | 128 | 103 |
| 給付及賠付淨額 | 234 | 14 |
| 手續費及佣金支出 | 1 | 1 |
| 財務費用 | 66 | 26 |
| 收到股利 | 1,660 | 1,311 |

本集團與聯營企業的交易參考與其他第三方的費率水平執行。

33. 關聯方披露(續)

(c) 關聯方應收及應付款項餘額

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 應收聯營企業 | | |
| 興業銀行 | | |
| 現金及現金等價物 | 1,010 | 376 |
| 債權類證券 | 3,115 | 3,115 |
| 權益類證券 | 460 | 460 |
| 定期存款 | 999 | 700 |
| 分類為貸款及應收款的投資 | 2,400 | — |
| 其他資產 | 184 | 146 |
| 中誠信托 | | |
| 信托計劃 | 8,666 | 10,361 |
| 合計 | 16,834 | 15,158 |

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| 應收—主要股東 | | |
| 其他資產 | | |
| 財政部 | 344 | 344 |

| | 2016年 6月30日 (未經審計) | 2015年 12月31日 (經審計) |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 應付聯營企業 | | |
| 興業銀行 | | |
| 次級債 | 2,413 | 2,411 |
| 其他負債 | 36 | 51 |
| 合計 | 2,449 | 2,462 |

(d) 關鍵管理人員

關鍵管理人員包括董事、監事和高級管理人員。

截至2016年6月30日止6個月期間，除向本公司關鍵管理人員支付酬金(即關鍵管理人員薪酬)外，並未與之訂立任何交易。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

33. 關聯方披露(續)

(e) 與中國國有企業的交易

本公司為中國政府所轄機構國務院控制的一家國有公司。在本集團所處的經濟環境中，由中國政府通過其各級機構直接或間接控制、共同控制或具有重大影響的企業(統稱「國有企業」)佔主導地位。

和國有企業的交易包括保單的出售、再保險的購買、銀行存款、債權和債券的投資，以及為保單分銷支付與銀行和郵局的手續費。

管理層認為，與國有企業的交易於日常業務過程中進行，且這些交易不會因為本公司和其他國有企業都最終由中國政府控制而受到重大或不適當的影響。本集團亦建立了自己的產品和服務的定價政策，並且這些定價政策不會因為客戶是否屬於國有企業而改變或有所區別。

由於企業股權結構的複雜性，中國政府可能擁有對許多公司的間接權益。某些間接權益本身或與其他間接權益組合形成對於某些公司的控制權益，可能並非為本集團所知。

34. 資產負債表日後事項

於資產負債表日後2016年7月30日，本集團之聯營企業興業銀行聲明擬向六名投資者非公開發行A股股票，募集資金總額不超過人民幣260億元。本次非公開發行尚未獲得中國證券監督管理委員會的批准，一旦獲准，本集團持有的興業銀行股份份額將由14.06%下降為12.90%。本集團仍在評估該交易如獲得監管部門批准，並實際執行時可能對財務報表產生的影響。

35. 財務報表之批准

本簡要合併財務報表業經本公司董事會於2016年8月26日決議批准。

董事、監事及高級管理人員持有股份的權益

於2016年6月30日，本公司董事、監事及高級管理人員未持有按照香港《證券及期貨條例》第352條規定編存的登記冊所記錄或須根據《上市規則》附錄十的上市發行人董事進行證券交易的標準守則「《標準守則》」通知本公司及香港聯交所的本公司或其相聯法團（《證券及期貨條例》的涵義）的任何股份、相關股份或證券的權益或淡倉。

董事會及監事會變動情況

截至本中期報告日，董事會成員變化如下：

2016年7月27日，莊超英女士因工作安排辭去本公司執行董事、董事會風險管理委員會職務。2016年8月5日，王智斌先生擔任本公司非執行董事的任職資格，已獲保監會核准。王智斌先生擔任本公司第二屆董事會非執行董事的委任於2016年8月5日起生效，而李放先生退任本公司非執行董事亦於該日起同時生效。

於本中期報告日，董事會成員為：

吳焰先生(董事長、執行董事)
王銀成先生(副董事長、執行董事)
李玉泉先生(執行董事)
姚志強先生(非執行董事)
王橋先生(非執行董事)
華日新女士(非執行董事)
程玉琴女士(非執行董事)
王智斌先生(非執行董事)
劉漢銓先生(獨立非執行董事)
杜儉先生(獨立非執行董事)
許定波先生(獨立非執行董事)
陸健瑜先生(獨立非執行董事)
林義相先生(獨立非執行董事)

除2015年年度報告已披露外，本報告期內，監事變動情況如下：

2016年6月1日，于寧監事因病辭世。

於本中期報告日，監事會成員為：

林帆先生(監事長)
許永現先生(股東代表監事)
姚波女士(職工代表監事)
王大軍先生(職工代表監事)

其他資料

董事及監事資料的變動

2016年1月1日至本中期報告日期間，本公司董事及監事的資料沒有須按照《上市規則》第13.51B(1)條披露的變動。

購回、出售或贖回上市證券

於2016年上半年，本公司及子公司並無購回、出售或贖回任何本公司或子公司上市證券。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已制定適用於董事、監事和所有員工的買賣公司證券指引，該指引不比《標準守則》寬鬆。本公司已向所有董事和監事作出查詢，所有董事和監事已確認在2016年上半年一直遵守《標準守則》和該指引所訂的標準。

根據《證券期貨條例》股東須披露的權益及淡倉

就本公司董事所知，於2016年6月30日，下列人士(本公司的董事、監事或高級管理人員除外)於本公司股份或相關股份擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3部分須向本公司披露權益或淡倉，或本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定須編存的登記冊內所記錄，下列人士(本公司的董事、監事或高級管理人員除外)持有本公司權益或淡倉：

| 股東名稱 | 持股身份 | 內資股數目 | 權益性質 | 佔全部已發行 內資股百分比 (附註3) | 佔全部已發行 股份百分比 (附註4) |
|-------|-------|----------------|------|---------------------------|--------------------------|
| 財政部 | 實益擁有人 | 29,896,189,564 | 好倉 | 88.72% | 70.47% |
| 社保基金會 | 實益擁有人 | 3,801,567,019 | 好倉 | 11.28% | 8.96% |

| 股東名稱 | 持股份 | H股數目 | 權益性質 | 佔全部已發行 H股百分比 (附註5) | 佔全部已發行 股份百分比 (附註4) |
|---|---------------|---------------|------|--------------------------|--------------------------|
| American International Group, Inc. (「AIG」) | 實益擁有人 | 1,113,405,000 | 好倉 | 12.76% | 2.62% |
| 社保基金會(附註1) | 實益擁有人 | 616,008,000 | 好倉 | 7.06% | 1.45% |
| BlackRock, Inc. (「BlackRock」 (附註2)) | 所控制的公司的權 益 | 449,106,883 | 好倉 | 5.15% | 1.06% |
| | | 16,293,000 | 淡倉 | 0.19% | 0.04% |

附註：

1. 社保基金會作為實益持有人身份持有該等602,279,000股H股，並通過State Street Global Advisors (「SSGA」)作為資產管理人及其代名人持有該等13,658,000股H股，通過路博邁(Neuberger Berman)作為資產管理人及其代名人持有71,000股。因此，社保基金會被視為對上述H股擁有權益。
2. BlackRock透過其所控制的公司被視為持有449,106,883股H股(好倉)和16,293,000股H股(淡倉)，該等受控制的公司為Trident Merger, LLC, BlackRock Investment Management, LLC, BlackRock Holdco 2, Inc., BlackRock Financial Management, Inc., BlackRock Holdco 4, LLC, BlackRock Holdco 6, LLC, BlackRock Delaware Holdings Inc., BlackRock Institutional Trust Company, National Association, BlackRock Fund Advisors, BlackRock Capital Holdings, Inc., BlackRock Advisors, LLC, BlackRock International Holdings, Inc., BR Jersey International Holdings L.P., BlackRock Cayco Limited, BlackRock Trident Holding Company Limited, BlackRock Japan Holdings GK, BlackRock Japan Co., Ltd., BlackRock Canada Holdings LP, BlackRock Canada Holdings ULC, BlackRock Asset Management Canada Limited, BlackRock Australia Holdco Pty. Ltd., BlackRock Investment Management (Australia) Limited, BlackRock (Singapore) Holdco Pte. Ltd., BlackRock Asia-Pac Holdco, LLC, BlackRock HK Holdco Limited, BlackRock Asset Management North Asia Limited, BlackRock Group Limited, BlackRock (Netherlands) B.V., BlackRock Advisors (UK) Limited, BlackRock International Limited, BlackRock Luxembourg Holdco S.à r.l., BlackRock Investment Management Ireland Holdings Limited, BlackRock Asset Management Ireland Limited, BLACKROCK (Luxembourg) S.A., BlackRock Investment Management (UK) Limited, BlackRock Investment Management (UK) Limited, BlackRock Fund Managers Limited, BlackRock Life Limited, BlackRock UK Holdco Limited, BlackRock Asset Management (Schweiz) AG.
3. 於2016年6月30日，本公司已發行內資股總數為33,697,756,583股。
4. 於2016年6月30日，本公司已發行股份總數為42,423,990,583股。
5. 於2016年6月30日，本公司已發行H股總數為8,726,234,000股。

除上文所披露外，本公司並不知悉任何其他人士於2016年6月30日在本公司股份或相關股份中持有須記錄於根據《證券及期貨條例》第336條規定須編存的登記冊內的權益或淡倉。

企業管治

本公司於2016年上半年已遵守《上市規則》附錄十四的企業管治守則所載的條文，並在適用的情況下採用了建議最佳常規。

其他資料

股息

本公司不派發2016年上半年中期股息。

審閱中期業績

本公司董事會審計委員會已在外聘審計師在場的情況下審閱本集團截至2016年6月30日止六個月的未經審核中期簡要合併財務報表。

註冊名稱

法定中文名稱：中國人民保險集團股份有限公司

中文簡稱：中國人保集團

法定英文名稱：THE PEOPLE'S INSURANCE
COMPANY(GROUP) OF
CHINA LIMITED

英文簡稱：PICC Group

註冊地址

中國北京市宣武區東河沿路 69 號
(郵編：100052)

股份上市地點

香港聯合交易所有限公司

股份類別

H 股

股份名稱

中國人民保險集團

股份代碼

1339

H 股證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東 183 號
合和中心 17 樓 1712-1716 室

網址

<http://www.picc.com>

法定代表人

吳焰

董事會秘書

李濤

公司秘書

戴志珊

信息諮詢部門

董事會秘書局
電話：(8610) 6261 2533
傳真：(8610) 6262 4880
電郵：ir_group@picc.com.cn

審計師

國際審計師：
德勤·關黃陳方會計師行

國內審計師：
德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)

精算顧問：
德勤管理諮詢(上海)有限公司北京分公司

法律顧問

有關香港法律：
達維香港律師事務所

有關中國法律：
北京市金杜律師事務所



中国人民保险集团股份有限公司

THE PEOPLE'S INSURANCE COMPANY (GROUP) OF CHINA LIMITED