

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**中國人壽保險股份有限公司**  
**CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED**

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：2628)

**截至2021年12月31日止年度的業績公告**

**致股東信**

2021年是我國構建新發展格局起步之年，中國人壽全面落實國家戰略部署，立足新發展階段，貫徹新發展理念，服務新發展格局，穩字當頭，攻堅克難，推進高質量發展，取得了穩中有進的發展成績，實現了「十四五」的良好開局。

本報告期內，本公司實現總保費收入人民幣6,183.27億元，內含價值達人民幣12,030.08億元，居行業首位，規模價值持續保持行業領先。總資產規模達人民幣48,910.85億元，較2020年底增長15.0%。實現歸屬於公司股東的淨利潤人民幣509.21億元，同比增長1.3%。截至本報告期末，核心償付能力充足率和綜合償付能力充足率分別達253.70%、262.41%，償付能力保持較高水平。公司董事會建議派發年度現金股息每股人民幣0.65元(含稅)，將提交股東大會審議。

回顧2021年，國內經濟發展面臨複雜嚴峻的國際環境和國內疫情多點散發等多重考驗，保險消費需求釋放趨緩，行業亟待轉型升級，保險業處於發展陣痛期。中國人壽堅守以人民為中心的發展思想，立足主業，奮發拚搏，沉著應對重大挑戰，統籌疫情防控和經營管理，服務國家大局、經營效益、轉型創新、風險管控均取得新成效，綜合實力進一步增強，在中國保險行業協會保險公司法人機構經營評價中，公司連續六年獲A級評價。2021年，公司分別位列《福布斯》全球上市公司2000強和《財富》中國500強第49位、第8位，榮獲2021第十一屆中國證券金紫荊獎「最佳上市公司、十四五最具投資價值上市公司」、《機構投資者》「亞洲最受尊敬企業(保險行業)」等多項殊榮。

**我們發揮主業優勢，服務國家發展大局積極有為。**我們始終堅持以服務國家大局為己任，發揮主力軍作用，積極服務健康中國建設、積極應對人口老齡化國家戰略，主動參與多層次社會保障體系建設。大病保險項目覆蓋超3.5億人，長期護理保險項目覆蓋2,300萬人，城市定制型商業醫療保險項目覆蓋超1,000萬人，專屬商業養老保險試點工作有序推進。堅守金融服務實體經濟宗旨，聚焦國家重大戰略，持續提升服務質效。投資實體經濟累計超人民幣2.7萬億元，報告期內新增投資規模近人民幣7,700億元。服務國家區域發展戰略累計投資超人民幣1.4萬億元。助力「碳達峰 碳中和」綠色發展戰略，綠色投資累計超人民幣3,000億元。綠色投資標準體系建設起步，中國人壽資產管理有限公司(「資產管理子公司」)推出國內保險資管行業首隻ESG債券指數、權益指數。全力助推鄉村振興，優化鄉村振興保險產品供給，繼續助力國家重點幫扶地區發展。

**我們彰顯強勁韌性，規模價值持續保持行業領先。**2021年，保險行業發展面臨多重挑戰。公司堅持價值引領，保費收入在2020年突破人民幣六千億元基礎上再創新高，內含價值在突破人民幣一萬億元基礎上實現增長12.2%，繼續保持行業領先。受行業整體調整影響，一年新業務價值為人民幣447.80億元，在高基數基礎上有所回調，回調幅度保持在合理區間，殊為不易。公司持續優化大類資產配置管理，資產負債協同發展。本報告期內，總投資收益達人民幣2,140.57億元，同比增長7.8%；總投資收益率達4.98%。

**我們著力增強發展動能，改革創新持續深化。**我們保持戰略定力，深入推進「鼎新工程」，為公司步入新發展階段不斷夯實基礎。「一體多元」銷售佈局不斷深化，積極探索營銷體制改革，堅定推進業內最大規模的銷售隊伍向專業化、職業化轉型，績優人群穩定，隊伍基礎總體穩固。市場化激勵考核約束機制深入推進，投資板塊市場化改革成效持續顯現。以客戶為中心推進保險產品供給端改革，完善多維度多層次產品體系。強化服務創新和集約運營，持續提升服務體驗，打造「簡捷、品質、溫暖」的服務品牌，好評客戶佔比保持高位。公司持續推進「大健康」、「大養老」戰略，穩步推進長期佈局，拓寬發展新空間。

**我們強化科技引領，數字化轉型再上台階。**我們與數字時代同行，不斷強化科技創新引領支撐作用，以「眾智、敏捷、迭代」為準則，加快推進數字化轉型，深化賦能價值創造，持續構建數字保險生態，助力數字國壽建設。實現科技架構全面革新，深化科技與業務融合，推動經營管理全過程數字化、智能化，科技應變能力大幅提升，賦能作用日益凸顯，數據治理和安全管理能力持續增強。

我們統籌發展與安全，風險管控持續加強。我們踐行系統觀念，強化資產負債管理，堅持穩健審慎經營，牢牢守住不發生系統性金融風險底線。嚴格落實監管要求，完善全面風險管理體系，健全風險管理機制，風險管控手段不斷改進，風險管理能力持續提升。在中國銀行保險監督管理委員會（「銀保監會」）保險業風險綜合評級中，公司連續15個季度被評為A級。

作為三地上市公司，中國人壽始終踐行公司治理最佳實踐，健全有效的公司治理結構在促進公司穩健運營發展中發揮了重要作用。本報告期內，公司順利選舉產生第七屆董事會和監事會，治理格局進一步完善，治理效能進一步提高。中國人壽將持續推進有中國特色的國有金融企業公司治理體系建設，為公司高質量發展作出更大的貢獻。

2022年是全面建設社會主義現代化國家、向第二個百年奮鬥目標進軍的重要一年。當前，我國經濟發展面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，這三重壓力在人身險業也不同程度顯現。面對錯綜複雜的形勢，我們堅信我國人身險業長期向好的基本面沒有改變。從宏觀環境看，我國經濟長期向好，社會大局穩定，金融改革開放全面提速，高質量發展成為人身險業實現新跨越的邏輯主線，保險供給將不斷深化，中國仍將是全球最大的人身險增量市場之一。從公眾需求看，人民保險意識深化，消費需求升級，對風險管理、財富管理、健康管理的需求將持續擴大，人身險業發展空間更加廣闊。人身險業仍處於重要的戰略機遇期，長期發展形勢依然向好。

春江浩蕩暫徘徊，又踏層峰望眼開。中國人壽及其前身是中國保險業起航、發展、進步的參與者、見證者及推動者，與中國人身險業共成長。站在新的起點，我們將加強研判，認清時與勢，分析危與機，圍繞服務國家發展大局和守護人民美好生活，把握戰略發展機遇，扎扎實實辦好自己的事。我們將穩字當頭、穩中求進，堅守保險本源，持續深化供給側改革，不斷提升保險服務供給能力，積極發揮行業領頭作用，以自身的高質量發展引領行業高質量發展，不斷開創建設國際一流壽險公司新局面，努力以良好的業績回報股東和社會各界的厚愛與支持！

# 財務摘要

## 一、近五年主要會計數據和財務指標<sup>1</sup>

單位：人民幣百萬元

主要會計數據	國際財務報告準則					
	2021年	2020年	增減 變動幅度	2019年	2018年	2017年
<b>全年業績</b>						
收入合計	<b>824,930</b>	805,049	2.5%	729,499	627,472	643,379
其中：已實現淨保費收入	<b>611,251</b>	604,666	1.1%	560,278	532,023	506,910
保險業務支出及其他費用	<b>784,763</b>	758,239	3.5%	677,722	621,310	608,855
其中：保險給付和賠付	<b>618,754</b>	580,801	6.5%	509,467	479,219	466,043
稅前利潤	<b>50,495</b>	54,476	-7.3%	59,788	13,907	41,667
歸屬於公司股東的淨利潤	<b>50,921</b>	50,257	1.3%	58,281	11,382	32,249
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	<b>50,921</b>	50,056	1.7%	57,887	10,998	31,869
經營活動產生的現金流量淨額	<b>286,448</b>	304,019	-5.8%	286,028	147,551	200,990
<b>於12月31日</b>						
資產合計	<b>4,891,085</b>	4,252,466	15.0%	3,726,791	3,254,460	2,897,656
其中：投資資產 <sup>2</sup>	<b>4,716,401</b>	4,095,491	15.2%	3,573,199	3,104,065	2,753,176
負債合計	<b>4,404,427</b>	3,795,529	16.0%	3,317,432	2,931,146	2,572,308
歸屬於公司股東的股東權益	<b>478,585</b>	450,056	6.3%	403,779	318,393	320,967
<b>每股計(元/股)</b>						
每股收益(基本與攤薄) <sup>3</sup>	<b>1.80</b>	1.77	1.7%	2.05	0.39	1.13
歸屬於公司股東的每股淨資產 <sup>3</sup>	<b>16.93</b>	15.92	6.3%	14.29	11.26	11.36
歸屬於公司普通股股東的每股淨資產 <sup>3</sup>	<b>16.93</b>	15.92	6.3%	14.01	10.99	11.08
每股經營活動產生的現金流量淨額 <sup>3</sup>	<b>10.13</b>	10.76	-5.8%	10.12	5.22	7.11
<b>主要財務比率</b>						
加權平均淨資產收益率(%)	<b>10.97</b>	11.83	減少 0.86個 百分點	16.47	3.54	10.49
資產負債比率 <sup>4</sup> (%)	<b>90.05</b>	89.25	增加 0.80個 百分點	89.02	90.07	88.77
總投資收益率 <sup>5</sup> (%)	<b>4.98</b>	5.30	減少 0.32個 百分點	5.24	3.29	5.16

註：

1. 因本年發生同一控制下企業合併，本報告以前年度財務數據已經重述。
2. 投資資產=現金及現金等價物+通過淨利潤反映公允價值變動的證券+可供出售證券+持有至到期證券+定期存款+衍生金融資產+買入返售證券+貸款+存出資本保證金-受限+投資性房地產+聯營企業和合營企業投資
3. 在計算「每股收益(基本與攤薄)」、「歸屬於公司股東的每股淨資產」、「歸屬於公司普通股股東的每股淨資產」、「每股經營活動產生的現金流量淨額」的變動比率時考慮了基礎數據的尾數因素。
4. 資產負債比率=負債合計/資產合計
5. 總投資收益率=(總投資收益-賣出回購證券利息支出)/((上年末投資資產-上年末賣出回購證券-上年末衍生金融負債+期末投資資產-期末賣出回購證券-期末衍生金融負債)/2)

## 二、合併財務報表中重要科目及變動原因

單位：人民幣百萬元

合併財務狀況表 主要科目	2021年 12月31日	2020年 12月31日	變動幅度	主要變動原因
定期存款	529,488	545,678	-3.0%	-
持有至到期證券	1,533,753	1,189,369	29.0%	政府債券配置規模增加
可供出售證券	1,429,287	1,215,603	17.6%	可供出售證券中債券配置規模增加
通過淨利潤反映公允 價值變動的證券	206,771	161,570	28.0%	通過淨利潤反映公允價值變動的證券中 債權類資產配置規模增加
買入返售證券	12,915	7,947	62.5%	流動性管理的需要
現金及現金等價物	60,440	56,655	6.7%	流動性管理的需要
聯營企業和合營企業投資	257,953	239,584	7.7%	聯營企業和合營企業新增投資及權益增長
保險合同	3,419,899	2,973,225	15.0%	新增的保險業務和續期業務保險責任的 累積
投資合同	313,594	288,212	8.8%	萬能險賬戶規模增長

合併財務狀況表 主要科目	2021年 12月31日	2020年 12月31日	變動幅度	主要變動原因
賣出回購證券	<b>239,446</b>	122,249	95.9%	流動性管理的需要
應付年金及 其他保險類給付	<b>56,818</b>	55,031	3.2%	應付滿期給付增加
計息貸款和其他借款 <sup>註</sup>	<b>18,686</b>	19,556	-4.4%	匯率波動
遞延稅項負債	<b>7,481</b>	15,286	-51.1%	金融資產公允價值變動
歸屬於公司股東的 股東權益	<b>478,585</b>	450,056	6.3%	本報告期內綜合收益總額及利潤分配的 綜合影響

註：公司計息貸款和其他借款包括：三年期銀行借款3.30億歐元，到期日為2023年9月8日；五年期銀行借款2.75億英鎊，到期日為2024年6月25日；五年期銀行借款8.60億美元，到期日為2024年9月16日；六個月銀行借款1.27億歐元，到期日為2022年1月13日，根據協議約定到期日後自動續期；六個月銀行借款0.78億歐元，到期日為2022年1月5日，根據協議約定到期日後自動續期；以上均為固定利率借款。五年期銀行借款9.70億美元，到期日為2024年9月27日；十八個月期銀行借款1.10億歐元，到期日為2022年3月9日；以上均為浮動利率借款。



## 合併綜合收益表

主要科目	2021年	2020年	變動幅度	主要變動原因
已實現淨保費收入	<b>611,251</b>	604,666	1.1%	-
壽險業務	<b>480,214</b>	479,600	0.1%	-
健康險業務	<b>114,549</b>	109,091	5.0%	公司加大健康險業務發展
意外險業務	<b>16,488</b>	15,975	3.2%	-
投資收益	<b>178,387</b>	154,497	15.5%	債權類投資利息收入增加
已實現金融資產收益淨額	<b>20,344</b>	14,583	39.5%	可供出售證券中股票買賣價差增加
通過淨利潤反映的公允價值收益淨額	<b>4,943</b>	21,900	-77.4%	通過淨利潤反映公允價值變動的證券市值波動及投資操作
聯營企業和合營企業收益淨額	<b>10,328</b>	7,666	34.7%	部分聯營企業利潤增加
其他收入	<b>10,005</b>	9,403	6.4%	子公司管理服務費收入增加
保險給付和賠付	<b>618,754</b>	580,801	6.5%	保險合同負債提轉差增長

合併綜合收益表

主要科目	2021年	2020年	變動幅度	主要變動原因
投資合同支出	<b>10,628</b>	9,846	7.9%	萬能險賬戶規模增長
保戶紅利支出	<b>26,511</b>	28,279	-6.3%	分紅賬戶投資收益下降
佣金及手續費支出	<b>65,744</b>	84,361	-22.1%	新單期交業務下降
財務費用	<b>5,598</b>	3,747	49.4%	賣出回購證券利息支出增加
管理費用	<b>40,808</b>	37,706	8.2%	階段性減費政策到期
所得稅	<b>(1,917)</b>	3,103	不適用	應納所得稅額與遞延所得稅的共同影響
歸屬於公司股東的淨利潤	<b>50,921</b>	50,257	1.3%	公司經營整體穩健，投資表現良好，並根據財務狀況表日的市場信息更新了傳統險準備金折現率假設

## 管理層討論與分析

### 一、2021年業務概要

2021年，全球新冠肺炎疫情仍在持續演變，國際環境複雜嚴峻，國內經濟面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱的三重壓力。受消費需求釋放趨緩、銷售人力規模下降等因素的影響，人身險業保費收入增速進一步放緩，行業發展面臨前所未有的壓力。行業監管方面，持續推動保險業回歸本源，圍繞保險產品管理、渠道發展、市場行為、運營服務、公司治理等方面進一步完善制度、加強管控，全面推進行業高質量發展。

本報告期內，公司堅持「三大轉型、雙心雙聚、資負聯動」戰略內核，貫徹「重價值、強隊伍、穩增長、興科技、優服務、防風險」的經營方針，凝心聚力、以韌克難，在做好常態化疫情防控的同時堅定不移推進高質量發展，公司整體經營保持穩健，市場主導地位更加穩固，運營服務質效顯著提升，數字化轉型深入推進，綜合實力進一步增強。

公司深入推進「鼎新工程」，取得多方面突破。**經營機制優化成效明顯**。以客戶為中心的「一體多元」銷售佈局持續深化，個險板塊堅持價值引領，著力提升銷售隊伍質態；多元業務板塊經營模式不斷優化，價值創造能力進一步增強。**市場化改革成果不斷鞏固**。市場化投資管理體系建設深入推進；分支機構分類分級管理體系不斷完善；持續優化人力資源管理，加大重點城市管理幹部考核激勵與約束。**科技服務效能持續提升**。全面落地科技產品制，深化科技與業務融合，數字化轉型持續推進，國壽物聯網覆蓋全國，科技賦能成效明顯。**運營模式升級成效顯著**。「前端多點觸達、總部智能集約、全面共享作業」的運營模式實現關鍵突破，服務效能、服務體驗、運營管控基礎、運營風控能力明顯提升。

## 2021年主要經營指標

單位：人民幣百萬元

	2021年	2020年
總保費收入	<b>618,327</b>	612,265
新單保費	<b>175,864</b>	193,939
其中：首年期交保費	<b>98,410</b>	115,421
十年期及以上首年期交保費	<b>41,682</b>	56,398
續期保費	<b>442,463</b>	418,326
總投資收益	<b>214,057</b>	198,596
歸屬於公司股東的淨利潤	<b>50,921</b>	50,257
一年新業務價值	<b>44,780</b>	58,373
其中：個險板塊	<b>42,945</b>	57,669
保單持續率(14個月) <sup>1</sup> (%)	<b>80.50</b>	85.70
保單持續率(26個月) <sup>1</sup> (%)	<b>81.10</b>	82.40
退保率 <sup>2</sup> (%)	<b>1.20</b>	1.09
	<b>2021年</b>	2020年
	<b>12月31日</b>	12月31日
內含價值	<b>1,203,008</b>	1,072,140
長險有效保單數量(億份)	<b>3.23</b>	3.17

註：

1. 長期個人壽險保單持續率是壽險公司一項重要的經營指標，它衡量了一個保單群體經過特定時間後仍維持有效的比例。指在考察月前14/26個月生效的保單在考察月仍有效的件數佔14/26個月前生效保單件數的比例。
2. 退保率=當期退保金/(期初長期保險合同負債+當期長期保險合同保費收入)

本報告期內，在行業發展承壓、保費增速持續放緩的情況下，本公司堅持價值引領，深化轉型升級，保持規模價值雙領先。2021年，本公司總保費收入達人民幣6,183.27億元，同比增長1.0%；續期保費達人民幣4,424.63億元，同比增長5.8%。截至本報告期末，內含價值達人民幣12,030.08億元，較2020年底增長12.2%。受疫情和保險需求釋放趨緩等因素的影響，新單保費為人民幣1,758.64億元，同比下降9.3%。首年期交保費為人民幣984.10億元，同比下降14.7%，其中，十年期及以上首年期交保費為人民幣416.82億元，同比下降26.1%。2021年，本公司一年新業務價值為人民幣447.80億元，同比下降23.3%。長險有效保單數量達3.23億份，較2020年底增長1.9%。退保率為1.20%，同比上升0.11個百分點。

本報告期內，面對複雜多變的市場環境，公司始終保持戰略定力，強化以資產負債管理為引領，堅定執行中長期戰略資產配置規劃，圍繞投資價值鏈，持續優化配置管理。2021年，公司根據市場變化靈活開展戰術配置操作，兼顧短期收益穩定、重點風險防範和長期賽道佈局。總投資收益達人民幣2,140.57億元，同比增長7.8%；總投資收益率達4.98%。

2021年，公司經營整體穩健，投資表現良好，並根據財務狀況表日的市場信息更新了傳統險準備金折現率假設，綜合以上因素，本公司歸屬於公司股東的淨利潤為人民幣509.21億元，同比增長1.3%。

## 二、業務分析

### (一) 保險業務收入數據

#### 1. 總保費收入業務分項數據

截至12月31日止年度

單位：人民幣百萬元

	2021年	2020年	變動幅度
<b>壽險業務</b>	<b>481,311</b>	480,593	0.1%
首年業務	<b>86,882</b>	108,205	-19.7%
首年期交	<b>84,820</b>	106,001	-20.0%
躉交	<b>2,062</b>	2,204	-6.4%
續期業務	<b>394,429</b>	372,388	5.9%
<b>健康險業務</b>	<b>120,609</b>	115,089	4.8%
首年業務	<b>73,120</b>	69,722	4.9%
首年期交	<b>13,579</b>	9,408	44.3%
躉交	<b>59,541</b>	60,314	-1.3%
續期業務	<b>47,489</b>	45,367	4.7%
<b>意外險業務</b>	<b>16,407</b>	16,583	-1.1%
首年業務	<b>15,862</b>	16,012	-0.9%
首年期交	<b>11</b>	12	-8.3%
躉交	<b>15,851</b>	16,000	-0.9%
續期業務	<b>545</b>	571	-4.6%
<b>合計</b>	<b>618,327</b>	<b>612,265</b>	<b>1.0%</b>

註：本表躉交業務包含短期險業務保費收入。

本報告期內，本公司實現壽險業務總保費人民幣4,813.11億元，同比增長0.1%；健康險業務總保費為人民幣1,206.09億元，同比增長4.8%；意外險業務總保費為人民幣164.07億元，同比下降1.1%。

## 2. 總保費收入渠道分項數據

截至12月31日止年度

單位：人民幣百萬元

	2021年	2020年
<b>個險板塊<sup>1</sup></b>	<b>509,489</b>	511,044
長險首年業務	<b>82,514</b>	99,838
首年期交	<b>82,254</b>	99,555
躉交	<b>260</b>	283
續期業務	<b>407,973</b>	391,272
短期險業務	<b>19,002</b>	19,934
<b>銀保渠道</b>	<b>49,326</b>	41,240
長險首年業務	<b>16,123</b>	15,757
首年期交	<b>16,110</b>	15,748
躉交	<b>13</b>	9
續期業務	<b>32,792</b>	25,109
短期險業務	<b>411</b>	374
<b>團險渠道</b>	<b>29,162</b>	28,872
長險首年業務	<b>1,846</b>	2,040
首年期交	<b>44</b>	110
躉交	<b>1,802</b>	1,930
續期業務	<b>1,622</b>	1,862
短期險業務	<b>25,694</b>	24,970
<b>其他渠道<sup>2</sup></b>	<b>30,350</b>	31,109
長險首年業務	<b>28</b>	188
首年期交	<b>2</b>	8
躉交	<b>26</b>	180
續期業務	<b>76</b>	83
短期險業務	<b>30,246</b>	30,838
<b>合計</b>	<b>618,327</b>	612,265

註：

1. 個險板塊保費收入包括營銷隊伍保費收入和收展隊伍保費收入。
2. 其他渠道保費收入主要包括政策性健康險保費收入、網銷業務保費收入等。

## (二) 保險業務

### 1. 保險業務分析

2021年，面對新冠肺炎疫情帶來的持續性影響以及嚴峻複雜的市場環境，行業發展面臨前所未有的轉型壓力。公司持續深化以客戶為中心的「一體多元」銷售佈局，在強化規範管理的基礎上加強資源精準配置，聚焦轉型突破。個險板塊持續聚焦價值創造，深入推進渠道差異化經營；多元業務板塊聚焦專業經營、提質增效、轉型創新，整體業務穩中有進、穩中向好，與個險板塊有效協同。截至本報告期末，本公司總銷售人力約89萬人。

#### 個險板塊

個險板塊堅持高質量發展，渠道轉型不斷深入，業務發展整體穩健。本報告期內，個險板塊總保費為人民幣5,094.89億元，同比下降0.3%。續期保費為人民幣4,079.73億元，同比增長4.3%。首年期交保費為人民幣822.54億元，同比下降17.4%，其中，十年期及以上首年期交保費為人民幣415.80億元，同比下降26.0%。2021年，個險板塊一年新業務價值為人民幣429.45億元，同比下降25.5%，首年年化保費口徑新業務價值率為42.2%，同比下降5.9個百分點。

受疫情多點散發和市場環境的影響，行業普遍面臨銷售隊伍增員難、留存難的問題，銷售人力規模呈現一定幅度下降。公司堅持提質穩量的隊伍發展策略，著力提升隊伍質態。截至本報告期末，個險銷售人力為82.0萬人，其中，營銷隊伍規模為51.9萬人，收展隊伍規模為30.1萬人。個險板塊月均有效銷售人力同比有所下降，但績優人群穩定，隊伍基礎總體穩固。面對渠道發展壓力，公司堅持以有效隊伍驅動業務發展，積極推進渠道轉型。個險隊伍常態化運作4.0體系全面推廣實施，推動銷售隊伍向專業化、職業化轉型。



## 多元業務板塊

多元業務板塊深入貫徹「鼎新工程」部署，堅持專業經營，提質增效，積極拓展銀保、團險和健康險業務。

**銀保渠道** 銀保渠道堅持規模與價值並重的渠道定位，持續推進渠道健康發展。本報告期內，銀保渠道總保費達人民幣493.26億元，同比增長19.6%。首年期交保費達人民幣161.10億元，同比增長2.3%，其中，5年期及以上首年期交保費達人民幣67.43億元，同比增長35.3%。續期保費達人民幣327.92億元，同比增長30.6%，佔渠道總保費比重達66.48%，同比提升5.59個百分點。銀保渠道持續強化隊伍專業化服務支持能力，隊伍質態穩步提升。截至本報告期末，銀保渠道客戶經理達2.5萬人，季均實動人力保持穩定，人均產能持續增長。

**團險渠道** 團險渠道堅持統籌規模和效益，各項業務穩步發展。本報告期內，團險渠道總保費達人民幣291.62億元，同比增長1.0%；短期險保費達人民幣256.94億元，同比增長2.9%。截至本報告期末，團險銷售人員為4.5萬人，其中高績效人力較2020年底增長13.0%。

**其他渠道** 2021年，其他渠道總保費為人民幣303.50億元，同比下降2.4%。本公司積極開展各類政策性健康保險業務，截至本報告期末，公司在辦200多個大病保險項目，覆蓋超過3.5億人；持續承辦400多個健康保障委託管理項目，覆蓋超過1億人；在17個省市承辦長期護理保險項目61個，覆蓋2,300萬人；在22個省市承辦補充醫療保險項目170個，覆蓋9,100萬人。公司積極融入多層次社會保障體系建設，累計在15個省市落地54個城市定制型商業醫療保險項目，承保人數超過1,000萬。

此外，公司大力發展互聯網保險業務，通過線上線下融合和線上直銷的方式，為客戶提供優質服務體驗。公司全面落實銀保監會互聯網保險業務監管要求，完善集中運營、統一管理的互聯網組織和經營體系，豐富場景化、定制化的產品供給。本報告期內，公司通過個險、銀保、團險等渠道開展的互聯網保險業務快速增長，銀保監會監管口徑下總保費<sup>1</sup>達人民幣349.69億元，保費規模再創歷史新高。未來，公司將進一步強化線上線下融合業務，積極探索互聯網人身險專屬業務，為客戶提供更為便捷的互聯網保險服務。

### 綜合金融板塊

公司堅持以客戶為中心，充分發揮中國人壽保險(集團)公司各成員單位資源優勢，積極構建「壽險+」綜合金融生態圈，開創綜合金融賦能公司高質量發展的良好局面。2021年，在車險綜合改革、發展限速的壓力下，公司代理中國人壽財產保險股份有限公司(「財產險公司」)業務實現保費人民幣211.07億元，保單件數同比增長18.0%；公司代理企業年金業務新增首年到賬規模及養老保障業務規模為人民幣281.97億元；廣發銀行股份有限公司(「廣發銀行」)代理本公司銀保首年期交保費收入實現平穩發展；國壽廣發聯名借記卡、信用卡新增發卡122.4萬張。同時，公司從滿足客戶多元化需求出發，聯合廣發銀行、財產險公司開展各類客戶經營活動，為客戶提供一攬子優質金融保險服務方案。

---

<sup>1</sup> 包括公司各銷售渠道通過互聯網開展的線上保險業務的保費收入。

公司整合線上線下及內外部醫療健康資源，提升健康管理服務能力，積極參與健康中國建設。國壽大健康平台服務項目持續豐富，系統功能不斷升級。截至本報告期末，國壽大健康平台服務項目數量過百，累計註冊用戶量較2020年底增長超過35%，位居行業前列。公司持續構建國壽養老體系，通過國壽大養老基金佈局康復、醫養、醫院、健康醫療大數據、健康產業園等養老產業鏈上下游的優質資源。2021年，國壽大養老基金在京津冀、長江經濟帶、粵港澳大灣區等戰略區域加速儲備了一批可滿足客戶多樣化、多層次需求的養老養生項目。

## 2. 保險產品分析

公司堅持以客戶為中心的產品開發理念，堅持回歸保險本源，認真落實健康中國、積極應對人口老齡化、鄉村振興等國家重大戰略，加快產品創新步伐，推進保險產品供給端改革，打造多元化產品體系。

公司將全面服務健康中國建設與自身業務發展緊密結合，持續開展健康保險產品優化升級，加大疾病保險、醫療保險等產品在承保人群、保障範圍、保障功能等方面的創新研發力度，提供多元化健康保障。積極服務應對人口老齡化國家戰略，發揮長期風險保障、長期資金運用等方面的優勢，在保障範圍、保障利益等方面進行重點研究，推出專屬商業養老保險及面向老年客戶群體的專項年金保險產品。助力鄉村振興戰略，開發鄉村振興專屬保險產品，積極發揮保險的民生保障作用。

2021年，公司新開發、升級產品160款，其中壽險12款，健康險138款，意外險2款，年金險8款；保障型產品共計144款，長期儲蓄型產品共計16款。

(1) 總保費收入前五位的保險產品情況

截至12月31日止年度

單位：人民幣百萬元

保險產品	總保費 收入	新單標準 保費收入 <sup>1</sup>	主要銷售渠道	退保金
國壽鑫享至尊年金保險 (慶典版)	40,851	75	以個人代理人渠道為主	834
國壽鑫耀東方年金保險	39,573	11,908	以個人代理人渠道為主	293
國壽鑫享金生年金保險 (A款) <sup>2</sup>	34,094	-	以個人代理人渠道為主	586
國壽城鄉居民大病團體醫療 保險(A型)	25,112	25,112	其他渠道	-
國壽鑫福贏家年金保險 <sup>2</sup>	23,114	-	以個人代理人渠道為主	1,231

註：

1. 標準保費按照原中國保險監督管理委員會《關於在壽險業建立標準保費行業標準的通知》(保監發[2004]102號)及《關於〈關於在壽險業建立標準保費行業標準的通知〉的補充通知》(保監發[2005]25號)文件規定的計算方法折算。
2. 國壽鑫享金生年金保險(A款)、國壽鑫福贏家年金保險兩款產品由於已開發升級替代產品，保險業務收入均為續期保費。

## (2) 投資合同新增交費前三位產品情況

截至12月31日止年度

單位：人民幣百萬元

保險產品	投資合同 新增交費 金額	主要銷售渠道	退保金
國壽鑫賬戶兩全保險(萬能型)(尊享版)	12,580	以個人代理人渠道為主	156
國壽鑫賬戶兩全保險(萬能型)(鑽石版)	7,858	以個人代理人渠道為主	419
國壽鑫尊寶終身壽險(萬能型)(慶典版)	3,718	以個人代理人渠道為主	20

## 3. 保險合同

單位：人民幣百萬元

	2021年 12月31日	2020年 12月31日	變動幅度
壽險	3,180,931	2,767,642	14.9%
健康險	228,899	195,487	17.1%
意外險	10,069	10,096	-0.3%
<b>保險合同合計</b>	<b>3,419,899</b>	<b>2,973,225</b>	<b>15.0%</b>
其中：剩餘邊際 <sup>註</sup>	835,400	837,293	-0.2%

註：剩餘邊際是保險合同準備金的一個組成部分，是為了不確認首日利得而提取的準備金，如果為負數，則置零。

截至本報告期末，本公司保險合同準備金為人民幣34,198.99億元，較2020年底的人民幣29,732.25億元增長15.0%，主要原因是新增的保險業務和續期業務保險責任的累積。在財務狀況表日，本公司各類保險合同準備金均通過了充足性測試。

#### 4. 賠款及保戶利益分析

截至12月31日止年度

單位：人民幣百萬元

	2021年	2020年	變動幅度
保險給付和賠付	<b>618,754</b>	580,801	6.5%
壽險業務	<b>527,863</b>	490,994	7.5%
健康險業務	<b>83,688</b>	82,146	1.9%
意外險業務	<b>7,203</b>	7,661	-6.0%
投資合同支出	<b>10,628</b>	9,846	7.9%
保戶紅利支出	<b>26,511</b>	28,279	-6.3%

本報告期內，由於保險合同負債提轉差增長，本公司保險給付和賠付同比增長6.5%，其中壽險業務保險給付和賠付同比增長7.5%，主要原因是壽險業務穩定增長；健康險業務保險給付和賠付同比增長1.9%；意外險業務保險給付和賠付同比下降6.0%；萬能險賬戶規模增長導致投資合同支出同比增長7.9%；分紅賬戶的投資收益下降使得保戶紅利支出同比下降6.3%。

#### 5. 佣金及手續費支出、其他類支出分析

截至12月31日止年度

單位：人民幣百萬元

	2021年	2020年	變動幅度
佣金及手續費支出	<b>65,744</b>	84,361	-22.1%
財務費用	<b>5,598</b>	3,747	49.4%
管理費用	<b>40,808</b>	37,706	8.2%
其他支出	<b>15,467</b>	12,270	26.1%
提取法定保險保障基金	<b>1,253</b>	1,229	2.0%

本報告期內，因新單期交業務下降，佣金及手續費支出同比下降22.1%；財務費用因賣出回購證券利息支出增加而同比增長49.4%；管理費用因階段性減費政策到期而同比增長8.2%。

### (三) 投資業務

2021年，國內債券收益率窄幅波動、前高後低，全年利率中樞有所下行；A股市場呈震盪格局，行業分化顯著。公司始終保持戰略定力，資金運用以資產負債管理為引領，堅定執行中長期戰略資產配置規劃，並根據市場變化靈活開展戰術配置操作。一是把握上半年利率相對高位的窗口期，以利率債為主加大長期限資產配置力度，進一步收窄久期缺口；二是審慎控制公開市場權益風險敞口，降低組合波動，鎖定收益；三是加大另類投資模式創新，推進前瞻性行業佈局，構建多元投資組合。

#### 1. 投資組合情況

截至本報告期末，本公司投資資產按投資對像分類如下表：

投資資產類別	2021年12月31日		2020年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
固定到期日金融資產	3,672,262	77.86%	3,076,340	75.12%
定期存款	529,488	11.23%	545,678	13.32%
債券	2,273,425	48.20%	1,718,639	41.97%
債權型金融產品 <sup>1</sup>	443,784	9.41%	453,641	11.08%
其他固定到期日投資 <sup>2</sup>	425,565	9.02%	358,382	8.75%
權益類金融資產	699,457	14.83%	700,748	17.10%
股票	302,090	6.41%	350,107	8.55%
基金 <sup>3</sup>	112,689	2.39%	114,311	2.79%
其他權益類投資 <sup>4</sup>	284,678	6.03%	236,330	5.76%
投資性房地產	13,374	0.28%	14,217	0.35%
現金及其他 <sup>5</sup>	73,355	1.56%	64,602	1.58%
聯營企業和合營企業投資	257,953	5.47%	239,584	5.85%
合計	<u>4,716,401</u>	<u>100.00%</u>	<u>4,095,491</u>	<u>100.00%</u>

註：

1. 債權型金融產品包括債權投資計劃、信託計劃、項目資產支持計劃、信貸資產支持證券、專項資管計劃、資產管理產品等。
2. 其他固定到期日投資包含保戶質押貸款、存出資本保證金—受限、同業存單等。
3. 基金含權益型基金、債券型基金和貨幣市場基金等，其中貨幣市場基金截至2021年12月31日餘額為人民幣19.61億元，截至2020年12月31日餘額為人民幣12.06億元。
4. 其他權益類投資包括私募股權基金、未上市股權、優先股、股權投資計劃、銀行理財產品等。
5. 現金及其他包括現金、銀行活期存款、銀行短期存款及買入返售證券等。

截至本報告期末，本公司投資資產達人民幣47,164.01億元，較2020年底增長15.2%。主要品種中債券配置比例由2020年底的41.97%提升至48.20%，定期存款配置比例由2020年底的13.32%變化至11.23%，債權型金融產品配置比例由2020年底的11.08%變化至9.41%，股票和基金(不包含貨幣市場基金)配置比例由2020年底的11.31%變化至8.75%。



## 2. 投資收益

截至12月31日止年度

單位：人民幣百萬元

	2021年	2020年
總投資收益	<b>214,057</b>	198,596
淨投資收益	<b>188,770</b>	162,783
固定到期類淨投資收益	<b>148,453</b>	127,673
權益類淨投資收益	<b>28,718</b>	24,983
投資性房地產淨投資收益	<b>55</b>	(50)
現金及其他投資收益	<b>1,216</b>	1,841
應佔聯營企業和合營企業收益	<b>10,328</b>	8,336
已實現金融資產收益淨額	<b>20,344</b>	14,583
通過淨利潤反映的公允價值收益淨額	<b>4,943</b>	21,900
聯營企業和合營企業的處置收益和減值損失	<b>-</b>	(670)
淨投資收益率 <sup>1</sup>	<b>4.38%</b>	4.34%
總投資收益率 <sup>2</sup>	<b>4.98%</b>	5.30%

註：

1. 淨投資收益率=(淨投資收益-賣出回購證券利息支出)/((上年末投資資產-上年末賣出回購證券+期末投資資產-期末賣出回購證券)/2)
2. 總投資收益率=(總投資收益-賣出回購證券利息支出)/((上年末投資資產-上年末賣出回購證券-上年末衍生金融負債+期末投資資產-期末賣出回購證券-期末衍生金融負債)/2)

2021年，公司實現淨投資收益人民幣1,887.70億元，較2020年增加人民幣259.87億元，同比增長16.0%。得益於近年來公司持續加大長久期債券配置力度、聯營和合營企業投資收益貢獻提升，2021年淨投資收益率達4.38%，較2020年上升4個基點。全年實現總投資收益人民幣2,140.57億元，較2020年增加人民幣154.61億元，同比增長7.8%。總投資收益率為4.98%，較2020年下降32個基點。受權益市場波動影響，考慮當期計入其他綜合收益的可供出售證券公允價值變動淨額後，綜合投資收益率<sup>2</sup>為4.87%，較2020年下降146個基點。

### 3. 信用風險管理

公司信用資產投資主要包括信用債以及債權型金融產品，投向主要為銀行、交通運輸、非銀金融、公用事業和能源等領域，融資主體以大型央企、國企為主。截至本報告期末，公司持倉信用債外評AAA級佔比超過97%；債權型金融產品外評AAA級佔比超過99%。總體上看，公司信用類投資產品資產質量良好，風險可控。

公司始終堅持穩健的投資理念，全口徑管理與防範各類投資風險。依託嚴謹科學的內部評級體系和多維度的風險限額管理機制，公司投前審慎把控標的信用資質和風險敞口集中度，投後持續跟蹤，通過早識別、早預警、早處置，有效管控信用風險。在信用違約事件頻發的市場環境下，2021年全年公司未發生信用違約事件。

<sup>2</sup> 綜合投資收益率 = (總投資收益 - 賣出回購證券利息支出 + 當期計入其他綜合收益的可供出售證券公允價值變動淨額) / ((上年末投資資產 - 上年末賣出回購證券 - 上年末衍生金融負債 + 期末投資資產 - 期末賣出回購證券 - 期末衍生金融負債) / 2)

#### 4. 重大投資

本報告期內，本公司無達到須予披露標準的重大股權投資和重大非股權投資。

### 三、專項分析

#### (一) 稅前利潤

截至12月31日止年度

單位：人民幣百萬元

	2021年	2020年	變動幅度
稅前利潤	<b>50,495</b>	54,476	-7.3%
壽險業務	<b>22,771</b>	28,073	-18.9%
健康險業務	<b>8,599</b>	11,611	-25.9%
意外險業務	<b>1,682</b>	572	194.1%
其他業務	<b>17,443</b>	14,220	22.7%

本報告期內，壽險業務稅前利潤同比下降18.9%，主要原因是受投資收益率變化、業務累積導致的準備金成本變化等因素的綜合影響；健康險業務稅前利潤同比下降25.9%，主要原因是部分業務賠付支出增加；意外險業務稅前利潤同比上升194.1%，主要原因是業務質量改善；其他業務稅前利潤同比上升22.7%，主要原因是部分聯營企業利潤增加。

## (二) 現金流量分析

### 1. 流動資金的來源

本公司的現金收入主要來自於保費收入、非保險合同業務收入、利息及紅利收入、投資資產出售及到期收回投資。這些現金流動性的風險主要是合同持有人和保戶的退保，以及債務人違約、利率和其他市場波動風險。本公司密切監視並控制這些風險。

本公司的現金及銀行存款為我們提供了流動性資源，以滿足現金支出需求。截至本報告期末，現金及現金等價物餘額為人民幣604.40億元。此外，本公司絕大部分定期銀行存款均可動用，但需繳納罰息。截至本報告期末，本公司的定期存款為人民幣5,294.88億元。

本公司的投資組合也為我們提供了流動性資源，以滿足無法預期的現金支出需求。由於本公司在其投資的某些市場上投資量很大，也存在流動性風險。某些情況下，本公司對所投資的某一證券的持有量有可能大到影響其市值的程度。該等因素將不利於以公平的價格出售投資，或可能無法出售。

### 2. 流動資金的使用

本公司的主要現金支出涉及支付與各類人壽保險、年金、意外險和健康險產品之相關負債，營業支出以及所得稅和向股東宣派的股息。源於保險業務的現金支出主要涉及保險產品的給付以及退保付款、提款和保戶質押貸款。

本公司認為其流動資金能夠充分滿足當前的現金需求。

### 3. 合併現金流量

本公司建立了現金流測試制度，定期開展現金流測試，考慮多種情景下公司未來現金收入和現金支出情況，並根據現金流匹配情況對公司的資產配置進行調整，以確保公司的現金流充足。

截至12月31日止年度

單位：人民幣百萬元

	2021年	2020年	變動幅度	主要變動原因
經營活動產生的現金流量淨額	<b>286,448</b>	304,019	-5.8%	通過淨利潤反映公允價值變動的證券持有規模變動
投資活動產生的現金流量淨額	<b>(393,731)</b>	(292,799)	34.5%	投資管理的需要
籌資活動產生的現金流量淨額	<b>111,139</b>	(7,760)	不適用	流動性管理的需要
匯率變動對現金及現金等價物的影響額	<b>(71)</b>	(144)	-50.7%	-
現金及現金等價物淨增加額	<b>3,785</b>	3,316	14.1%	-

### (三) 償付能力狀況

保險公司應當具有與其風險和業務規模相適應的資本。根據資本吸收損失的性質和能力，保險公司資本分為核心資本和附屬資本。核心償付能力充足率，是指核心資本與最低資本的比率，反映保險公司核心資本的充足狀況。綜合償付能力充足率，是指核心資本和附屬資本之和與最低資本的比率，反映保險公司總體資本的充足狀況。下表顯示截至本報告期末本公司的償付能力狀況：

	單位：人民幣百萬元	
	2021年 12月31日	2020年 12月31日
核心資本	<b>1,020,756</b>	1,031,947
實際資本	<b>1,055,768</b>	1,066,939
最低資本	<b>402,341</b>	396,749
核心償付能力充足率	<b>253.70%</b>	260.10%
綜合償付能力充足率	<b>262.41%</b>	268.92%

註：中國風險導向的償付能力體系自2016年1月1日起正式實施，本表根據該規則體系編製。

截至本報告期末，本公司綜合償付能力充足率較2020年底下降6.51個百分點，主要原因是保險業務和投資資產規模持續增長、股利分配以及償付能力準備金評估利率下行。

### (四) 重大資產和股權出售

本報告期內，本公司無重大資產和股權出售情況。

## (五) 主要控股參股公司情況

單位：人民幣百萬元

公司名稱	主要業務範圍	註冊資本	持股比例	總資產	淨資產	淨利潤
中國人壽資產管理有限公司	管理運用自有資金；受託或委託資產管理業務；與以上業務相關的諮詢業務；國家法律法規允許的其他資產管理業務	4,000	60%	16,658	14,324	2,760
中國人壽養老保險股份有限公司	團體養老保險及年金業務；個人養老保險及年金業務；短期健康保險業務；意外傷害保險業務；上述業務的再保險業務；國家法律、法規允許的保險資金運用業務；養老保險資產管理產品業務；受託管理委託人委託的以養老保障為目的的人民幣、外幣資金；經銀保監會批准的其他業務	3,400	本公司持股70.74%； 資產管理子公司持股3.53%	8,305	5,889	1,158
中國人壽財產保險股份有限公司	財產損失保險；責任保險；信用保險和保證保險；短期健康保險和意外傷害保險；上述業務的再保險業務；國家法律、法規允許的保險資金運用業務；經銀保監會批准的其他業務	18,800	40%	120,178	25,422	621
廣發銀行股份有限公司	吸收公眾存款；發放短期、中期和長期貸款；辦理國內外結算；辦理票據承兌與貼現；發行金融債券；代理發行、代理兌付、承銷政府債券；買賣政府債券、金融債券等有價證券；從事同業拆借；提供信用證服務及擔保；從事銀行卡業務；代理收付款項及代理保險業務；提供保管箱服務；外匯存、貸款；外匯匯款；外幣兌換；國際結算；結匯、售匯；同業外匯拆借；外匯票據的承兌和貼現；外匯借款；外匯擔保；買賣和代理買賣股票以外的外幣有價證券；發行和代理發行股票以外的外幣有價證券；自營和代客外匯買賣；代理國外信用卡的發行及付款業務；離岸金融業務；資信調查、諮詢、見證業務；經銀保監會等批准的其他業務	19,687	43.686%	3,359,985	234,501	17,476

## 四、科技賦能與運營服務

### (一) 科技賦能

2021年，公司加速科技創新，強化數字驅動，深化科技賦能價值創造，持續構建數字保險生態，加速科技與業務融合，持續強化科技創新引領支撐作用。

**技術創新，科技架構全面升級換代。**依託國壽混合雲的強大算力和開放兼容的數字化平台，實現全部核心系統從計算、存儲、數據庫、中間件到應用軟件的分佈式架構革新，科技支撐能力跨越發展，數據處理能力提升10倍，計算資源彈性擴容時效縮短至分鐘級。

**敏捷交付，科技應變能力大幅提升。**全面深化科技產品制，以全量數據、全鏈條追蹤的數字化運營機制，暢通科技運作大循環，持續高頻推出新功能、新服務，科技產品日均迭代優化超過40次，快速響應市場變化，為客戶提供更加精準高效的服務。

**智能躍升，科技賦能水平顯著增強。**國壽物聯網覆蓋全國，科技服務暢達一線，實現全轄12大類、24萬電子設備統一管控，構築線上數字孿生，服務時效同比提升70%。「國壽物聯網—邊緣計算、智能感知與數字化呈現」榮獲2021年度金融科技與數字化轉型創新成果。智慧服務全面深化，智能機器人在銷售、服務、運營、財務、風控等領域廣泛應用，大數據賦能場景同比增加84%，日均提供智能服務超過500萬次。



流量觸達，數字生態效應持續放大。社交化在線協同體系無縫銜接手機、桌面、大屏及各類數字應用，全方位提升客戶、銷售人員及公司員工的溝通互動體驗。保險數字生態持續豐富，數字化平台累計開放標準服務3,256個，同比增長92%，接入生態應用近千個，與各合作機構開展服務與活動近40萬項。

## (二) 運營服務

2021年，公司以客戶為中心，錨定「效率領先、科技驅動、價值躍升、體驗一流」目標，有效推進運營模式升級，加快向線上化、智能化轉型，持續為客戶提供「簡捷、品質、溫暖」的高質量運營服務，客戶體驗不斷提升，客戶好評度持續保持高位。

**線上服務迅速增長。**升級各類線上服務觸點，壽險APP註冊用戶達1.12億人，同比提升21%，月均活躍人數同比提升18.1%。個人保全、理賠e化率分別提升至88.3%、98.7%，電子化通知發送量超7.8億次，空中客服量同比增長9倍，臨櫃客戶平均等候時長同比大幅下降。

**智能服務水平顯著提高。**升級、推廣智能業務模型，推動個人長險新單服務時效同比提速37.2%，核保、保全、理賠智能審核通過率分別達93.4%、99.1%、73.1%。拓展互聯網智能客服應用場景，機器人服務規模突破7,500萬次。聯絡中心數字化服務模式落地，實現非人工服務佔比達88.9%。

**客戶體驗持續提升。**理賠服務有速度、有溫度，全年「理賠直付」服務客戶超600萬人次。「重疾一日賠」惠及近17萬客戶，給付金額同比增長32.3%。為11.7萬名臨櫃困難客戶提供了主動上門服務。場景服務惠及不同客群，於業內率先推出APP尊老模式，推廣櫃面「坐享」服務等多項適老化服務舉措。聚焦「健康、親子教育、樂享生活」主題，持續提供「免疫力提升計劃」、「國壽小畫家」、「客戶節」等多項增值服務。

## 五、未來展望

### （一）行業格局和趨勢

總體看來，我國人身險業發展仍處於重要的戰略機遇期，高質量發展是行業的主旋律。當前及今後一段時期，我國經濟韌性強，長期向好的基本面不會改變，發展潛力大、迴旋空間廣闊的特徵明顯。隨著共同富裕深入推進，我國中等收入群體規模將不斷擴大，人身險市場有效需求將進一步增強。健康中國建設及積極應對人口老齡化國家戰略的持續推進，將為行業發展提供廣闊空間。市場主體加快變革轉型，人身險高質量發展的基礎將進一步夯實。保險業科技創新不斷突破，雲計算、大數據、人工智能、物聯網等技術在銷售服務、運營管理、風險防控等價值鏈環節深度賦能，行業數字化轉型將進一步提速。保險行業持續擴大對外開放，市場主體更加多元，市場成熟度將進一步提升。

### （二）公司發展戰略及經營計劃

2022年，本公司將堅持穩中求進工作總基調，堅守保險本源，持續深化供給側改革，更好地發揮保險保障作用，提高價值創造能力、數字化運營能力、產品服務創新能力、風險防控能力，持續推進公司高質量發展。

### (三) 可能面對的風險

百年變局加速演進，新冠肺炎疫情反覆延宕，內外部環境更趨複雜嚴峻和不確定。我國經濟發展面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，給保險業穩定發展帶來挑戰。新冠肺炎疫情的影響仍在持續，各地強化防控措施，營銷活動和培訓受到限制，業務和隊伍發展將受到較大影響。在傳統人力驅動業務發展經營模式面臨困難的背景下，市場主體積極探索經營模式轉型，持續加大對業務結構、隊伍質態的調整力度，短期內行業發展仍然承壓。公司將採取多種舉措積極應對以上風險挑戰，堅持穩中求進，持續深入推進變革轉型，努力提升經營管理水平。資本市場方面，市場利率中樞下移，權益市場震盪加劇，信用違約事件時有發生，保險資金投資收益短期波動或有增加。公司將堅持以資產負債管理為引領，持續深化專業投資研究，進一步優化資產配置結構，靈活調整投資策略應對市場變化。此外，公司將持續關注並加強相關複雜風險因素分析，努力推動本公司高質量發展。

預期2022年度，本公司資金能夠滿足保險業務支出以及新的一般性投資項目需求。同時，如未來有發展戰略實施計劃，本公司將結合資本市場情況進行相應的融資安排。

### 年度業績<sup>3</sup>

#### 合併綜合收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	2021 人民幣百萬元	2020 人民幣百萬元 (已重述)
收入			
總保費收入		618,327	612,265
減：分出保費		(8,015)	(6,053)
淨保費收入		610,312	606,212
未到期責任準備金提轉差		939	(1,546)
已實現淨保費收入		611,251	604,666
投資收益	1	178,387	154,497
已實現金融資產收益淨額	2	20,344	14,583
通過淨利潤反映的公允價值收益淨額	3	4,943	21,900
其他收入		10,005	9,403
收入合計		824,930	805,049
保險業務支出及其他費用			
保險給付和賠付			
壽險死亡和其他給付	4	(121,354)	(113,609)
賠款支出及未決賠款準備金	4	(55,030)	(52,395)
保險合同負債提轉差	4	(442,370)	(414,797)
投資合同支出	5	(10,628)	(9,846)
保戶紅利支出		(26,511)	(28,279)
佣金及手續費支出		(65,744)	(84,361)
財務費用	6	(5,598)	(3,747)
管理費用		(40,808)	(37,706)
提取法定保險保障基金	7	(1,253)	(1,229)
其他支出		(15,467)	(12,270)
保險業務支出及其他費用合計		(784,763)	(758,239)
聯營企業和合營企業收益淨額	8	10,328	7,666
其中：應佔聯營企業和合營企業收益		10,328	8,336
稅前利潤	9	50,495	54,476
所得稅	10	1,917	(3,103)
淨利潤		52,412	51,373
利潤歸屬：			
— 公司股東		50,921	50,257
— 非控制性權益		1,491	1,116
每股基本與攤薄後收益	11	人民幣1.80元	人民幣1.77元

<sup>3</sup> 該部分「本集團」指中國人壽保險股份有限公司及其子公司。因本年發生同一控制下企業合併，新增子公司中國人壽保險銷售有限公司，本報告上年度財務數據已重述。

## 合併綜合收益表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	2021 人民幣百萬元	2020 人民幣百萬元 (已重述)
<b>其他綜合收益</b>			
<b>將於後續期間轉入損益的其他綜合收益：</b>			
可供出售證券公允價值變動產生的當期收益		17,065	52,547
前期計入其他綜合收益當期轉入淨利潤的淨額		(21,722)	(14,386)
可供出售證券公允價值變動對保戶權益的影響		(1,793)	(3,959)
按照權益法核算的在聯營企業和合營企業			
其他綜合收益中所享有的份額		1,260	672
外幣報表折算差額		(398)	(986)
與計入其他綜合收益項目相關的所得稅影響	10	1,098	(8,482)
<b>將於後續期間轉入損益的其他綜合收益</b>		<b>(4,490)</b>	<b>25,406</b>
<b>不能於後續期間轉入損益的其他綜合收益：</b>			
按照權益法核算的在聯營企業和合營企業			
其他綜合收益中所享有的份額		(59)	344
<b>其他綜合收益稅後合計</b>		<b>(4,549)</b>	<b>25,750</b>
<b>綜合收益稅後合計</b>		<b>47,863</b>	<b>77,123</b>
<b>綜合收益歸屬：</b>			
— 公司股東		46,358	75,956
— 非控制性權益		1,505	1,167

附註：

## 1 投資收益

	2021年度 人民幣百萬元	2020年度 人民幣百萬元
債權型投資		
—持有至到期證券	56,830	44,757
—可供出售證券	29,491	22,695
—通過淨利潤反映公允價值變動的證券	4,079	3,482
股權型投資		
—可供出售證券	27,806	24,185
—通過淨利潤反映公允價值變動的證券	912	798
銀行存款	25,949	25,860
貸款	32,970	31,948
買入返售證券	350	772
合計	<u>178,387</u>	<u>154,497</u>

2021年度，投資收益中利息收入為人民幣149,669百萬元(2020年度：人民幣129,514百萬元)。利息收入主要使用實際利率法確認。

## 2 已實現金融資產收益淨額

	2021年度 人民幣百萬元	2020年度 人民幣百萬元
債權型投資		
已實現收益(i)	198	1,287
減值(ii)	(1,359)	288
小計	<u>(1,161)</u>	<u>1,575</u>
股權型投資		
已實現收益(i)	42,867	24,925
減值(ii)	(21,362)	(11,917)
小計	<u>21,505</u>	<u>13,008</u>
合計	<u>20,344</u>	<u>14,583</u>

(i) 已實現收益主要來自於可供出售證券。

(ii) 截至2021年12月31日止年度，本集團判斷可供出售證券及貸款的減值證據客觀存在。其中，可供出售基金減值為人民幣8百萬元(2020年度：人民幣111百萬元)，可供出售股票減值人民幣21,354百萬元(2020年度：人民幣11,732百萬元)，無可供出售其他權益類證券減值(2020年度：74百萬元)，可供出售債券本年轉回減值人民幣17百萬元(2020年度：轉回減值人民幣16百萬元)；貸款減值為人民幣1,376百萬元(2020年度：無)，本年無貸款轉回減值(2020年度：轉回減值人民幣275百萬元)；無持有至到期證券減值(2020年度：人民幣3百萬元)。

### 3 通過淨利潤反映的公允價值收益淨額

	2021年度 人民幣百萬元	2020年度 人民幣百萬元
債權型投資	1,069	(583)
股權型投資	3,470	22,997
股票增值權	202	255
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	202	(648)
衍生金融工具	—	(121)
合計	<u>4,943</u>	<u>21,900</u>

### 4 保險給付和賠付

	總額 人民幣百萬元	分出 人民幣百萬元	淨額 人民幣百萬元
<b>截至2021年12月31日止年度</b>			
壽險死亡和其他給付	125,998	(4,644)	121,354
賠款支出及未決賠款準備金	56,327	(1,297)	55,030
保險合同負債提轉差	<u>443,053</u>	<u>(683)</u>	<u>442,370</u>
合計	<u>625,378</u>	<u>(6,624)</u>	<u>618,754</u>
<b>截至2020年12月31日止年度</b>			
壽險死亡和其他給付	117,129	(3,520)	113,609
賠款支出及未決賠款準備金	53,073	(678)	52,395
保險合同負債提轉差	<u>415,186</u>	<u>(389)</u>	<u>414,797</u>
合計	<u>585,388</u>	<u>(4,587)</u>	<u>580,801</u>

### 5 投資合同支出

投資合同支出主要為投資合同的利息支出。

## 6 財務費用

	2021年度 人民幣百萬元	2020年度 人民幣百萬元
賣出回購證券利息支出	3,523	1,565
應付債券利息支出	1,500	1,503
計息貸款和其他借款利息支出	479	566
租賃負債利息支出	96	113
合計	<u>5,598</u>	<u>3,747</u>

## 7 法定保險保障基金

本集團自2009年1月1日起，按照《保險保障基金管理辦法》(保監會令2008年第2號)繳納保險保障基金：(i)有保證收益的人壽保險按照保費的0.15%繳納，無保證收益的人壽保險按照保費的0.05%繳納；(ii)短期健康保險按照當年保費的0.8%繳納，長期健康保險按照保費的0.15%繳納；(iii)非投資型意外傷害保險按照當年保費的0.8%繳納；投資型意外傷害保險，有保證收益的，按照當年保費的0.08%繳納，無保證收益的，按照當年保費的0.05%繳納。當保險保障基金達到總資產的1%時，暫停繳納。

## 8 聯營企業和合營企業投資

	2021 人民幣百萬元	2020 人民幣百萬元
1月1日	239,584	222,983
新增或減少投資	11,400	13,997
損益調整	10,328	8,336
宣告分派的股利	(4,480)	(5,253)
其他權益變動	1,121	228
計提減值準備	—	(707)
12月31日	<u>257,953</u>	<u>239,584</u>



核算方法	投資成本	本年增減變動						2021年 12月31日	持股 比例	年末 減值準備 人民幣 百萬元	
		2020年 12月31日	新增或 減少投資	宣告分派 損益調整	其他 計提減值 準備	的股利 權益變動	其他 計提減值 準備				
		人民幣百萬元									
<b>聯營企業</b>											
廣發銀行(i)	權益法	45,176	79,974	-	5,819	(662)	1,048	-	<b>86,179</b>	43.686%	-
遠洋集團控股有限公司 (以下簡稱「遠洋集團」)(ii)	權益法	11,245	11,285	-	589	(271)	296	-	<b>11,899</b>	29.59%	(3,217)
財產險公司	權益法	6,000	10,620	-	272	(214)	(527)	-	<b>10,151</b>	40.00%	-
中糧期貨有限公司(以下簡稱「中糧期貨」)	權益法	1,339	1,612	-	98	(15)	(3)	-	<b>1,692</b>	35.00%	-
中石化川氣東送天然氣管道有限公司 (以下簡稱「川氣東送管道公司」)	權益法	20,000	20,676	-	1,335	(608)	35	-	<b>21,438</b>	43.86%	-
中國聯合網絡通信股份有限公司 (以下簡稱「中國聯通」)(iii)	權益法	21,801	22,433	-	602	(369)	(22)	-	<b>22,644</b>	10.29%	-
其他(iv)	權益法	48,001	41,555	5,610	3,022	(1,042)	(130)	-	<b>49,015</b>		-
<b>小計</b>		<b>153,562</b>	<b>188,155</b>	<b>5,610</b>	<b>11,737</b>	<b>(3,181)</b>	<b>697</b>	<b>-</b>	<b>203,018</b>		<b>(3,217)</b>
<b>合營企業</b>											
Joy City Commercial Property Fund L.P. (以下簡稱「Joy City」)	權益法	6,281	5,779	-	111	(354)	10	-	<b>5,546</b>	66.67%	-
Mapleleaf Century Limited(以下簡稱「MCL」)	權益法	7,656	4,736	-	(1,004)	-	505	-	<b>4,237</b>	75.00%	-
其他(iv)	權益法	48,576	40,914	5,790	(516)	(945)	(91)	-	<b>45,152</b>		-
<b>小計</b>		<b>62,513</b>	<b>51,429</b>	<b>5,790</b>	<b>(1,409)</b>	<b>(1,299)</b>	<b>424</b>	<b>-</b>	<b>54,935</b>		<b>-</b>
<b>合計</b>		<b>216,075</b>	<b>239,584</b>	<b>11,400</b>	<b>10,328</b>	<b>(4,480)</b>	<b>1,121</b>	<b>-</b>	<b>257,953</b>		<b>(3,217)</b>

- (i) 於2021年6月30日，廣發銀行股東大會批准並宣告了對2020年度的利潤分配方案，每股分配現金股息人民幣0.077元。本公司收到總計人民幣662百萬元的現金股利。
- (ii) 於2021年5月21日，遠洋集團股東大會批准並宣告了對2020年度的利潤分配方案，每股分配現金股息0.09港元。本公司收到折合人民幣168百萬元的現金股利；於2021年8月19日，遠洋集團董事會批准並宣告了對2021年中期的利潤分配方案，每股分配現金股息0.055港元。本公司收到折合人民幣103百萬元的現金股利。

本集團聯營企業遠洋集團在香港上市。遠洋集團於2021年12月31日的股價為每股港幣1.82元。截至2020年12月31日，本集團已對遠洋集團的投資計提減值準備人民幣3,217百萬元。於2021年12月31日，本集團對該項投資進行減值測試，使用未來現金流量折現法評估後的該項投資於2021年無需進一步計提資產減值。評估過程中涉及的重大估計和判斷包括開發物業的售價及投資性物業的租賃價格和所採用的折現率，本集團以10%作為開發物業和投資性物業現金流的折現率(2020年12月31日：開發物業和投資性物業10%)。

(iii) 中國聯通於2021年12月31日的股價為每股人民幣3.93元。

於2021年5月11日，中國聯通股東大會批准並宣告了對2020年度的利潤分配方案，每股分配現金股息人民幣0.0669元。本公司收到總計人民幣213百萬元的現金股利；於2021年9月23日，中國聯通股東大會批准並宣告了對2021年中期的利潤分配議案，每股分配現金股息人民幣0.0488元。本公司收到總計人民幣156百萬元的現金股利。

(iv) 本集團通過該等企業投資於不動產、工業物流資產等。

(v) 本集團不存在其他聯營企業和合營企業投資變現的重大限制。

於2021年12月31日，本集團的重要聯營企業和合營企業基本信息列示如下：

企業名稱	成立地	股權比例
<b>聯營企業</b>		
廣發銀行	中國	43.686%
遠洋集團	中國香港	29.59%
財產險公司	中國	40.00%
中糧期貨	中國	35.00%
川氣東送管道公司	中國	43.86%
中國聯通	中國	10.29%
<b>合營企業</b>		
Joy City	英屬開曼群島	66.67%
MCL	英屬維爾京群島	75.00%

於2020年12月31日，本集團的重要聯營企業和合營企業基本信息列示如下：

企業名稱	成立地	股權比例
<b>聯營企業</b>		
廣發銀行	中國	43.686%
遠洋集團	中國香港	29.59%
財產險公司	中國	40.00%
中糧期貨	中國	35.00%
川氣東送管道公司	中國	43.86%
中國聯通	中國	10.29%
<b>合營企業</b>		
Joy City	英屬開曼群島	66.67%
MCL	英屬維爾京群島	75.00%

下表列示了於2021年12月31日和2021年度，本集團的重要聯營企業和合營企業的財務信息：

	廣發銀行 人民幣 百萬元	遠洋集團 人民幣 百萬元	財產險公司 人民幣 百萬元	中糧期貨 人民幣 百萬元	川氣東送 管道公司 人民幣 百萬元	中國聯通 人民幣 百萬元	Joy City 人民幣 百萬元	MCL 人民幣 百萬元
資產合計	3,359,985	281,252	120,178	25,153	37,099	593,284	10,258	24,195
負債合計	3,125,484	204,805	94,756	21,868	1,476	257,074	232	13,035
權益合計	234,501	76,447	25,422	3,285	35,623	336,210	10,026	11,160
歸屬於聯營企業和 合營企業股東權益合計	189,510	55,074	25,422	3,277	35,623	149,217	10,026	11,160
調整合計(i)	464	(7,257)	-	-	405	16,509	(1,707)	(5,511)
調整之後的歸屬於聯營企業 和合營企業股東權益合計	189,974	47,817	25,422	3,277	36,028	165,726	8,319	5,649
本集團的持股比例	43.686%	29.59%	40.00%	35.00%	43.86%	10.29%	66.67%	75.00%
對聯營企業和合營企業投資 的賬面餘額	86,179	15,116	10,151	1,692	21,438	22,644	5,546	4,237
減值準備	-	(3,217)	-	-	-	-	-	-
對聯營企業和合營企業投資 的賬面價值	86,179	11,899	10,151	1,692	21,438	22,644	5,546	4,237
收入合計	74,905	68,645	82,549	6,846	5,583	331,665	352	897
淨利潤/(虧損)	17,476	5,091	621	281	3,081	14,416	333	28
其他綜合收益	2,416	(35)	(766)	(8)	-	(27)	15	447
綜合收益合計	19,892	5,056	(145)	273	3,081	14,389	348	475

下表列示了於2020年12月31日和2020年度，本集團的重要聯營企業和合營企業的財務信息：

	廣發銀行 人民幣 百萬元	遠洋集團 人民幣 百萬元	財產險公司 人民幣 百萬元	中糧期貨 人民幣 百萬元	川氣東送 管道公司 人民幣 百萬元	中國聯通 人民幣 百萬元	Joy City 人民幣 百萬元	MCL 人民幣 百萬元
資產合計	3,027,972	263,528	106,930	20,567	34,933	582,475	10,306	24,196
負債合計	2,809,822	193,806	80,379	17,512	1,068	251,001	85	13,342
權益合計	218,150	69,722	26,551	3,055	33,865	331,474	10,221	10,854
歸屬於聯營企業和 合營企業股東權益合計	173,159	52,273	26,551	3,048	33,865	147,709	10,221	10,854
調整合計(i)	2,612	(6,528)	-	-	427	16,981	(1,552)	(4,540)
調整之後的歸屬於聯營企業 和合營企業股東權益合計	175,771	45,745	26,551	3,048	34,292	164,690	8,669	6,314
本集團的持股比例	43.686%	29.59%	40.00%	35.00%	43.86%	10.29%	66.67%	75.00%
對聯營企業和合營企業投資 的賬面餘額	79,974	14,502	10,620	1,612	20,676	22,433	5,779	4,736
減值準備	-	(3,217)	-	-	-	-	-	-
對聯營企業和合營企業投資 的賬面價值	79,974	11,285	10,620	1,612	20,676	22,433	5,779	4,736
收入合計	80,525	61,271	77,990	2,193	5,259	306,490	360	853
淨利潤/(虧損)	13,812	4,675	1,730	208	2,823	12,525	339	185
其他綜合收益	(1,944)	630	1,991	(5)	-	(1,706)	(25)	650
綜合收益合計	11,868	5,305	3,721	203	2,823	10,819	314	835

(i) 包括會計政策差異調整，公允價值調整及其他調整。

於2021年12月31日及2020年12月31日，本集團無與聯營企業或合營企業相關的或有負債。於2021年12月31日，本集團對合營企業與聯營企業的出資承諾為人民幣20,730百萬元(2020年12月31日：人民幣25,364百萬元)。

## 9 稅前利潤

稅前利潤已扣除以下支出/(收益)項：

	2021年度 人民幣百萬元	2020年度 人民幣百萬元
員工工資及福利	20,928	19,534
住房補貼	1,412	1,318
員工設定提存養老金	3,273	2,455
折舊與攤銷	5,287	5,162
匯兌損益	(645)	(119)
核數服務相關的核數師酬金	53	63

## 10 稅項

當本集團擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅項與同一稅收徵管部門相關時，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後淨額列示。

(a) 影響淨利潤的稅項支出如下：

	2021年度 人民幣百萬元	2020年度 人民幣百萬元
當期稅項—企業所得稅	4,824	6,588
遞延稅項	(6,741)	(3,485)
總稅項支出	(1,917)	3,103

(b) 以下為本集團實際所得稅稅率與中國法定所得稅稅率25% (2020：同)的主要調節事項：

	2021年度 人民幣百萬元	2020年度 人民幣百萬元
稅前利潤	50,495	54,476
按中國法定所得稅稅率計算的所得稅	12,624	13,619
以前期間當期所得稅調整	(412)	(464)
非應稅收入(i)	(14,425)	(10,787)
不可用於抵扣稅款的費用(i)	276	202
未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	27	498
其他	(7)	35
	<u>(1,917)</u>	<u>3,103</u>
按實際稅率計算的所得稅		

(i) 非應稅收入主要包括政府債利息收入、符合條件的股權型投資股息及分紅收入等。不可抵稅的費用主要是不符合相關稅務監管規定扣除標準的捐贈支出等費用。

(c) 於2021年12月31日和2020年12月31日，遞延所得稅資產和負債之金額如下：

	2021年 12月31日 人民幣百萬元	2020年 12月31日 人民幣百萬元
遞延所得稅資產	22,354	17,174
遞延所得稅負債	<u>(29,714)</u>	<u>(32,373)</u>
遞延所得稅資產列示淨額	121	87
遞延所得稅負債列示淨額	<u>(7,481)</u>	<u>(15,286)</u>

於2021年12月31日及2020年12月31日，遞延稅項採用債務法，就暫時性差異按主要稅率25%作出調整。本年度遞延稅項資產和負債之變動如下：

淨遞延稅項資產/(負債)

	保險 人民幣百萬元 (i)	投資 人民幣百萬元 (ii)	其他 人民幣百萬元 (iii)	合計 人民幣百萬元
<b>2020年1月1日</b>	1,557	(14,673)	2,914	(10,202)
在淨利潤反映	1,787	1,759	(61)	3,485
在其他綜合收益反映				
—可供出售證券	—	(9,446)	—	(9,446)
—可供出售證券公允價值變動 對保戶紅利的影響	990	—	—	990
—其他	—	(26)	—	(26)
<b>2020年12月31日</b>	<u>4,334</u>	<u>(22,386)</u>	<u>2,853</u>	<u>(15,199)</u>
<b>2021年1月1日</b>	<b>4,334</b>	<b>(22,386)</b>	<b>2,853</b>	<b>(15,199)</b>
在淨利潤反映	<b>2,862</b>	<b>3,534</b>	<b>345</b>	<b>6,741</b>
在其他綜合收益反映				
—可供出售證券	—	677	—	677
—可供出售證券公允價值變動 對保戶紅利的影響	448	—	—	448
—其他	—	(27)	—	(27)
<b>2021年12月31日</b>	<u><b>7,644</b></u>	<u><b>(18,202)</b></u>	<u><b>3,198</b></u>	<u><b>(7,360)</b></u>

(i) 保險業務中相關的遞延稅項負債主要源自於2009年首次採用國際財務報告準則對2008年12月31日長險負債變化帶來的稅務影響，以及來自於短險負債和應付保單持有者紅利的暫時性差異。

(ii) 投資業務相關的遞延稅項主要是可供出售證券和通過淨利潤反映公允價值變動的證券的未實現收益/(損失)等所引起的暫時性差異。

(iii) 其他遞延稅項主要是應付職工工資和福利費的暫時性差異。

於2021年12月31日，本集團未確認遞延所得稅的可抵扣虧損為人民幣3,173百萬元(2020年12月31日：人民幣3,300百萬元)。本集團未確認遞延所得稅的可抵扣暫時性差異為人民幣1百萬元(2020年12月31日：人民幣1百萬元)。

(d) 本年度淨遞延稅項資產和負債的分析如下：

	2021年 12月31日 人民幣百萬元	2020年 12月31日 人民幣百萬元
<b>遞延稅項資產：</b>		
— 超過12個月後收回的遞延稅項資產	14,695	10,882
— 在12個月內收回的遞延稅項資產	<u>7,659</u>	<u>6,292</u>
<b>小計</b>	<u>22,354</u>	<u>17,174</u>
<b>遞延稅項負債：</b>		
— 超過12個月後支銷的遞延稅項負債	(26,850)	(28,107)
— 在12個月內支銷的遞延稅項負債	<u>(2,864)</u>	<u>(4,266)</u>
<b>小計</b>	<u>(29,714)</u>	<u>(32,373)</u>
<b>遞延稅項淨值</b>	<u><u>(7,360)</u></u>	<u><u>(15,199)</u></u>

## 11 每股收益

每股基本收益與每股攤薄後收益並無差異。2021年度的每股基本與攤薄後收益是按本年歸屬於公司普通股股東的淨利潤及年內已發行普通股之加權平均數28,264,705,000股(2020年度：同)計算。

## 12 股息

按照2021年6月30日股東週年大會決議，2020年度的股息為每股人民幣0.64元(含稅)，合計人民幣18,089百萬元，於2021年宣告並支付。上述股息已反映於截至2021年12月31日止年度的合併財務報表中。

按照2022年3月24日本公司董事會通過的決議，2021年度的股息為每股人民幣0.65元(含稅)，合計約人民幣18,372百萬元，將於股東週年大會上提議派發。2021年度合併財務報表不反映上述應付股息。

# 合併財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

		2021年 12月31日 附註 人民幣百萬元	2020年 12月31日 人民幣百萬元 (已重述)
<b>資產</b>			
物業、廠房與設備		54,398	52,747
使用權資產		2,518	3,076
投資性房地產		13,374	14,217
聯營企業和合營企業投資	8	257,953	239,584
持有至到期證券		1,533,753	1,189,369
貸款		666,087	658,535
定期存款		529,488	545,678
存出資本保證金—受限		6,333	6,333
可供出售證券		1,429,287	1,215,603
通過淨利潤反映公允價值變動的證券		206,771	161,570
買入返售證券		12,915	7,947
應收投資收益		51,097	45,200
應收保費		20,361	20,730
再保險資產		6,630	6,095
其他資產		39,559	29,040
遞延稅項資產		121	87
現金及現金等價物		60,440	56,655
<b>資產合計</b>		<b>4,891,085</b>	<b>4,252,466</b>



# 合併財務狀況表(續)

二零二一年十二月三十一日

	2021年 12月31日 人民幣百萬元	2020年 12月31日 人民幣百萬元 (已重述)
<b>負債與權益</b>		
<b>負債</b>		
保險合同	3,419,899	2,973,225
投資合同	313,594	288,212
應付保戶紅利	124,949	122,510
計息貸款和其他借款	18,686	19,556
租賃負債	2,182	2,664
應付債券	34,994	34,992
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	3,416	3,732
賣出回購證券	239,446	122,249
應付年金及其他保險類給付	56,818	55,031
預收保費	48,699	53,021
其他負債	133,676	104,476
遞延稅項負債	7,481	15,286
當期所得稅負債	248	191
法定保險保障基金	339	384
	<u>4,404,427</u>	<u>3,795,529</u>
<b>負債合計</b>		
<b>權益</b>		
股本	28,265	28,265
儲備	249,055	237,935
留存收益	201,265	183,856
	<u>478,585</u>	<u>450,056</u>
<b>歸屬於公司股東權益合計</b>		
	<u>478,585</u>	<u>450,056</u>
<b>非控制性權益</b>	8,073	6,881
	<u>8,073</u>	<u>6,881</u>
<b>權益合計</b>	486,658	456,937
	<u>486,658</u>	<u>456,937</u>
<b>負債與權益合計</b>	<u>4,891,085</u>	<u>4,252,466</u>

## 合併權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	歸屬公司股東				非控制性權益 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
	股本 人民幣百萬元	其他權益工具 人民幣百萬元	儲備 人民幣百萬元	留存收益 人民幣百萬元		
<b>2020年1月1日</b>						
(已重述)	28,265	7,791	197,266	170,458	5,580	409,360
淨利潤	-	-	-	50,257	1,116	51,373
其他綜合收益	-	-	25,699	-	51	25,750
<b>綜合收益合計</b>	-	-	25,699	50,257	1,167	77,123
<b>與權益所有者的交易</b>						
留存收益轉至儲備	-	-	16,025	(16,025)	-	-
派發股息	-	-	-	(20,834)	-	(20,834)
股息-非控制性權益	-	-	-	-	(174)	(174)
其他	-	(7,791)	(1,055)	-	308	(8,538)
<b>與權益所有者的交易合計</b>	-	(7,791)	14,970	(36,859)	134	(29,546)
<b>2020年12月31日</b>	<u>28,265</u>	<u>-</u>	<u>237,935</u>	<u>183,856</u>	<u>6,881</u>	<u>456,937</u>
<b>2021年1月1日</b>	<b>28,265</b>	<b>-</b>	<b>237,935</b>	<b>183,856</b>	<b>6,881</b>	<b>456,937</b>
淨利潤	-	-	-	50,921	1,491	52,412
其他綜合收益	-	-	(4,608)	-	14	(4,594)
<b>綜合收益合計</b>	-	-	(4,608)	50,921	1,505	47,818
<b>與權益所有者的交易</b>						
留存收益轉至儲備	-	-	15,378	(15,378)	-	-
派發股息	-	-	-	(18,089)	-	(18,089)
股息-非控制性權益	-	-	-	-	(359)	(359)
儲備結轉留存收益	-	-	45	(45)	-	-
其他	-	-	305	-	46	351
<b>與權益所有者的交易合計</b>	-	-	15,728	(33,512)	(313)	(18,097)
<b>2021年12月31日</b>	<u>28,265</u>	<u>-</u>	<u>249,055</u>	<u>201,265</u>	<u>8,073</u>	<u>486,658</u>

## 合併現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	2021 人民幣百萬元	2020 人民幣百萬元 (已重述)
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
稅前利潤	50,495	54,476
調整項目：		
投資收益	(178,387)	(154,497)
已實現及未實現金融資產收益淨額	(25,287)	(36,483)
保險合同	445,472	419,866
折舊與攤銷	5,287	5,162
匯兌損益	(645)	(119)
聯營企業和合營企業收益淨額	(10,328)	(7,666)
營運資產及負債的變化：		
通過淨利潤反映公允價值變動的證券增加	(44,527)	(21,954)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(1,478)	3,004
應收和應付款項	47,129	40,598
支付所得稅	(5,862)	(3,263)
收到利息—通過淨利潤反映公允價值變動的證券	3,753	4,120
收到紅利—通過淨利潤反映公允價值變動的證券	826	775
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>286,448</b>	<b>304,019</b>
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
處置與到期：		
債權型投資處置	37,708	36,774
債權型投資到期	196,596	198,640
股權型投資處置	385,308	308,406
物業、廠房與設備處置	341	57
子公司處置	559	2,175
購買：		
債權型投資	(745,973)	(593,917)
股權型投資及子公司	(409,676)	(338,306)
物業、廠房與設備	(5,475)	(7,469)
聯營企業和合營企業投資	(7,072)	(14,942)
定期存款淨減少/(增加)額	17,748	(10,947)
買入返售證券淨增加額	(2,804)	(3,850)
收到利息	142,311	126,848
收到紅利	32,177	29,590
保戶質押貸款淨增加額	(35,479)	(25,858)
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(393,731)</b>	<b>(292,799)</b>

## 合併現金流量表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	2021 人民幣百萬元	2020 人民幣百萬元 (已重述)
<b>籌資活動產生的現金流量</b>		
賣出回購證券淨增加額	117,211	4,912
支付利息	(8,194)	(3,779)
償還借款	-	(6,505)
支付公司股東股息	(18,089)	(20,834)
支付非控制性權益股息	(372)	(161)
取得借款所收到的現金	-	6,822
償還租賃負債支付的現金	(1,517)	(1,478)
贖回其他權益工具支付的現金	-	(9,060)
子公司吸收少數股東投資收到的現金	22,850	22,846
其他籌資活動所收到的現金	-	1,069
其他籌資活動所支付的現金	(750)	(1,592)
	<u>111,139</u>	<u>(7,760)</u>
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<u>111,139</u>	<u>(7,760)</u>
<b>現金及現金等價物的匯兌損益</b>	<u>(71)</u>	<u>(144)</u>
<b>現金及現金等價物淨增加額</b>	<u>3,785</u>	<u>3,316</u>
<b>現金及現金等價物</b>		
年初	<u>56,655</u>	<u>53,339</u>
年末	<u><u>60,440</u></u>	<u><u>56,655</u></u>
<b>現金及現金等價物餘額分析</b>		
銀行活期存款及現金	60,256	56,536
銀行短期存款	<u>184</u>	<u>119</u>

## 分部信息

### 1 經營分部

本集團主要有以下四種經營分部：

(i) 壽險業務(壽險)

壽險業務主要指本集團銷售的壽險保單，包含未轉移重大保險風險的壽險保單。

(ii) 健康險業務(健康險)

健康險業務主要指本集團銷售的健康險保單，包含未轉移重大保險風險的健康險保單。

(iii) 意外險業務(意外險)

意外險業務主要指本集團銷售的意外險保單。

(iv) 其他業務(其他)

其他業務主要指與集團公司等公司的交易所發生的相關代理業務收入和成本，聯營企業和合營企業收益淨額，子公司的收入和支出以及本集團不可分攤的收入和支出。

### 2 分攤收入和費用的基礎

投資收益、已實現金融資產收益淨額、通過淨利潤反映的公允價值收益淨額和其他支出中核算的匯兌損益，按各經營分部年初和年末保險合同和投資合同平均負債比例分攤到各分部。管理費用按照各相應經營分部產品的單位成本分攤到各分部。不可分攤的其他收入和其他支出直接列示於其他經營分部。所得稅費用不予分攤。

### 3 分攤資產和負債的基礎

金融資產、賣出回購證券及衍生金融負債按各經營分部年初和年末保險合同和投資合同平均負債比例分配到各經營分部。保險和投資合同負債列示於相應經營分部中。除上述資產和負債以外的其餘資產和負債均不予分攤。

## 截至2021年12月31日止年度

	壽險	健康險	意外險	其他	抵銷	合計
	人民幣百萬元					
收入						
總保費收入	481,311	120,609	16,407	-	-	618,327
- 定期	2,501	-	-	-	-	
- 終身	69,923	-	-	-	-	
- 兩全	97,791	-	-	-	-	
- 年金	311,096	-	-	-	-	
已實現淨保費收入	480,214	114,549	16,488	-	-	611,251
投資收益	160,204	10,831	496	6,856	-	178,387
已實現金融資產收益淨額	18,768	1,256	58	262	-	20,344
通過淨利潤反映的公允價值收益淨額	2,795	187	9	1,952	-	4,943
其他收入	1,228	85	-	11,826	(3,134)	10,005
其中：分部間收入	-	-	-	3,134	(3,134)	-
分部收入	663,209	126,908	17,051	20,896	(3,134)	824,930
保險業務支出及其他費用						
保險給付和賠付						
壽險死亡和其他給付	(114,657)	(6,656)	(41)	-	-	(121,354)
賠款支出及未決賠款準備金	-	(48,076)	(6,954)	-	-	(55,030)
保險合同負債提轉差	(413,206)	(28,956)	(208)	-	-	(442,370)
投資合同支出	(10,223)	(405)	-	-	-	(10,628)
保戶紅利支出	(26,367)	(144)	-	-	-	(26,511)
佣金及手續費支出	(38,290)	(21,021)	(4,835)	(1,598)	-	(65,744)
財務費用	(4,608)	(308)	(14)	(668)	-	(5,598)
管理費用	(23,339)	(11,069)	(2,948)	(3,452)	-	(40,808)
提取法定保險保障基金	(787)	(367)	(99)	-	-	(1,253)
其他支出	(8,961)	(1,307)	(270)	(8,063)	3,134	(15,467)
其中：分部間費用	(2,929)	(196)	(9)	-	3,134	-
分部保險業務支出及其他費用合計	(640,438)	(118,309)	(15,369)	(13,781)	3,134	(784,763)
聯營企業和合營企業收益淨額	-	-	-	10,328	-	10,328
其中：應佔聯營企業和合營企業收益	-	-	-	10,328	-	10,328
分部結果	22,771	8,599	1,682	17,443	-	50,495
所得稅						1,917
淨利潤						52,412
利潤歸屬						
- 公司股東						50,921
- 非控制性權益						1,491
歸屬於公司股東的其他綜合收益	(5,290)	(354)	(16)	1,097	-	(4,563)
折舊與攤銷	2,919	1,359	368	641	-	5,287

2021年12月31日

	壽險	健康險	意外險	其他	抵銷	合計
	人民幣百萬元					
<b>資產</b>						
金融資產	4,001,202	259,618	11,668	223,824	-	4,496,312
其他資產	9,893	16,044	569	257,953	-	284,459
<b>分部資產</b>	<b>4,011,095</b>	<b>275,662</b>	<b>12,237</b>	<b>481,777</b>	<b>-</b>	<b>4,780,771</b>
<b>不可分配的資產</b>						
物業、廠房與設備						54,398
其他資產						55,916
<b>合計</b>						<b>4,891,085</b>
<b>負債</b>						
保險合同	3,180,931	228,899	10,069	-	-	3,419,899
投資合同	296,104	17,490	-	-	-	313,594
賣出回購證券	217,288	14,536	672	6,950	-	239,446
其他負債	87,371	5,276	379	22,102	-	115,128
<b>分部負債</b>	<b>3,781,694</b>	<b>266,201</b>	<b>11,120</b>	<b>29,052</b>	<b>-</b>	<b>4,088,067</b>
<b>不可分配的負債</b>						
其他負債						316,360
<b>合計</b>						<b>4,404,427</b>

截至2020年12月31日止年度

	壽險	健康險	意外險	其他	抵銷	合計
	人民幣百萬元					
<b>收入</b>						
總保費收入	480,593	115,089	16,583	-	-	612,265
- 定期	2,674	-	-	-	-	
- 終身	73,747	-	-	-	-	
- 兩全	109,275	-	-	-	-	
- 年金	294,897	-	-	-	-	
已實現淨保費收入	479,600	109,091	15,975	-	-	604,666
投資收益	140,963	9,202	462	3,870	-	154,497
已實現金融資產收益淨額	13,523	877	44	139	-	14,583
通過淨利潤反映的公允價值收益淨額	17,727	1,148	58	2,967	-	21,900
其他收入	1,284	75	-	10,492	(2,448)	9,403
其中：分部間收入	-	-	-	2,448	(2,448)	-
<b>分部收入</b>	<u>653,097</u>	<u>120,393</u>	<u>16,539</u>	<u>17,468</u>	<u>(2,448)</u>	<u>805,049</u>
<b>保險業務支出及其他費用</b>						
保險給付和賠付						
壽險死亡和其他給付	(108,862)	(4,714)	(33)	-	-	(113,609)
賠款支出及未決賠款準備金	-	(44,987)	(7,408)	-	-	(52,395)
保險合同負債提轉差	(382,132)	(32,445)	(220)	-	-	(414,797)
投資合同支出	(9,494)	(352)	-	-	-	(9,846)
保戶紅利支出	(28,129)	(150)	-	-	-	(28,279)
佣金及手續費支出	(60,841)	(15,921)	(5,315)	(2,284)	-	(84,361)
財務費用	(2,798)	(183)	(7)	(759)	-	(3,747)
管理費用	(23,360)	(8,677)	(2,649)	(3,020)	-	(37,706)
提取法定保險保障基金	(833)	(302)	(94)	-	-	(1,229)
其他支出	(8,575)	(1,051)	(241)	(4,851)	2,448	(12,270)
其中：分部間費用	(2,292)	(148)	(8)	-	2,448	-
<b>分部保險業務支出及其他費用合計</b>	<u>(625,024)</u>	<u>(108,782)</u>	<u>(15,967)</u>	<u>(10,914)</u>	<u>2,448</u>	<u>(758,239)</u>
聯營企業和合營企業收益淨額	-	-	-	7,666	-	7,666
其中：應佔聯營企業和合營企業收益	-	-	-	8,336	-	8,336
<b>分部結果</b>	<u>28,073</u>	<u>11,611</u>	<u>572</u>	<u>14,220</u>	<u>-</u>	<u>54,476</u>
所得稅						(3,103)
<b>淨利潤</b>						<u>51,373</u>
利潤歸屬						
- 公司股東						50,257
- 非控制性權益						1,116
歸屬於公司股東的其他綜合收益	23,685	1,534	78	402	-	25,699
折舊與攤銷	3,086	1,118	351	607	-	5,162



2020年12月31日

	壽險	健康險	意外險	其他	抵銷	合計
	人民幣百萬元					
<b>資產</b>						
金融資產	3,537,020	222,559	10,964	117,276	-	3,887,819
其他資產	10,076	14,939	675	239,584	-	265,274
<b>分部資產</b>	<b>3,547,096</b>	<b>237,498</b>	<b>11,639</b>	<b>356,860</b>	<b>-</b>	<b>4,153,093</b>
<b>不可分配的資產</b>						
物業、廠房與設備						52,747
其他資產						46,626
<b>合計</b>						<b>4,252,466</b>
<b>負債</b>						
保險合同	2,767,642	195,487	10,096	-	-	2,973,225
投資合同	271,757	16,455	-	-	-	288,212
賣出回購證券	109,156	7,070	358	5,665	-	122,249
其他負債	84,668	6,013	370	23,288	-	114,339
<b>分部負債</b>	<b>3,233,223</b>	<b>225,025</b>	<b>10,824</b>	<b>28,953</b>	<b>-</b>	<b>3,498,025</b>
<b>不可分配的負債</b>						
其他負債						297,504
<b>合計</b>						<b>3,795,529</b>

## 主要會計政策匯總

本集團主要採用以下會計政策編製本合併財務報表，若無特殊說明，主要會計政策與以前年度列報一致。

### 編製基礎

本集團按照國際會計準則理事會頒佈的所有適用的國際財務報告準則及其修訂和解釋公告編製本合併財務報表。本合併財務報表亦遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(以下簡稱「上市規則」)的適用披露規定和香港《公司條例》中有關編製合併財務報表的披露要求。本集團的合併財務報表中除通過淨利潤反映公允價值變動的金融資產和負債、可供出售證券、保險合同負債、部分在重組過程中以認定成本計量的物業、廠房與設備等外，其他項目按歷史成本計量。編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

### 本集團於2021年1月1日開始的財務年度首次採用的新會計準則及修訂

準則/修訂	內容	生效日期
對《國際財務報告準則第9號》、 《國際會計準則第39號》、 《國際財務報告準則第7號》、 《國際財務報告準則第4號》和 《國際財務報告準則第16號》 的修訂	利率基準改革—第二階段	2021年1月1日
對《國際財務報告準則第16號》 的修訂	2021年6月30日以後新冠肺炎 疫情相關的租金減讓	2021年4月1日

## 對《國際財務報告準則第9號》、《國際會計準則第39號》、《國際財務報告準則第7號》、《國際財務報告準則第4號》和《國際財務報告準則第16號》的修訂－利率基準改革－第二階段

2020年8月，國際會計準則理事會發佈了對《國際財務報告準則第9號》、《國際會計準則第39號》、《國際財務報告準則第7號》、《國際財務報告準則第4號》和《國際財務報告準則第16號》的修訂－利率基準改革－第二階段。該修訂規定了此前修訂中未涉及的以其他基準利率替代現有利率基準時對財務報告產生影響的問題。第2階段修訂提供的主要實務變通如下：

- 合同現金流的變化。在確定金融資產和負債(包括租賃負債)的合同現金流的基礎改變時，實務變通使得受利率基準改革(即是銀行間拆借利率改革的必然結果或和拆借利率改革在經濟上相當)所產生的變化，不會在損益表中立即確認收益或損失。
- 套期會計。套期會計的實務變通將使直接受到銀行間拆借利率改革影響的大多數《國際會計準則第39號》或《國際財務報告準則第9號》的套期關係得以繼續。然而，此變通可能導致公司需確認更多的無效套期。

該修訂生效日期為2021年1月1日，採用追溯調整法，但允許不調整可比期間信息。

於2021年12月31日，本集團存在基於倫敦銀行同業拆借利率(以下簡稱「LIBOR»)和歐洲銀行同業拆借利率(以下簡稱「EURIBOR»)的以美元和歐元計價的計息銀行借款。如果這些借款的利率將來被其他基準利率取代，本集團將在滿足「經濟等價」標準下對這些借款利率的修改採用實務變通，並預計對上述修改採用該修訂不會對損益產生重大影響。

## 對《國際財務報告準則第16號》的修訂－2021年6月30日以後新冠肺炎疫情－相關的租金減讓

2020年5月，國際會計準則理事會發佈了對《國際財務報告準則第16號－租賃》的修訂，此項修訂允許承租人對與新型冠狀病毒肺炎疫情(「疫情»)直接相關的租金減讓採用簡化方法，但該豁免不適用於出租人。

2021年3月，國際會計準則理事會將《國際財務報告準則第16號－租賃》中簡化方法的適用期延長了一年，以幫助承租人核算與新冠肺炎相關的租金優惠。

本集團於2021年4月1日採用該修訂，由於本集團與疫情直接相關的租金減讓金額不重大，該項修訂對本集團合併財務報表無重大影響。

於2021年1月1日開始的財務年度已生效但本集團暫時性豁免適用的新會計準則及修訂

準則/修訂	內容	生效日期
《國際財務報告準則第9號》	金融工具	2018年1月1日

### 《國際財務報告準則第9號》— 金融工具

國際會計準則理事會於2014年7月發佈了《國際財務報告準則第9號》的最終版本，該準則包括了金融工具項目的全部階段，並取代《國際會計準則第39號》以及《國際財務報告準則第9號》的所有早期版本。該準則引入了關於分類與計量、減值和套期會計的新要求。該準則自2018年1月1日或以後日期開始的年度期間生效，允許提前採用。根據目前的評估，本集團預期實施《國際財務報告準則第9號》將對本集團合併財務報表產生重大影響。本集團採用《國際財務報告準則第4號》的修訂—結合《國際財務報告準則第4號—保險合同》應用《國際財務報告準則第9號—金融工具》(以下簡稱「《國際財務報告準則第4號》的修訂」)中規定的暫時性豁免，在《國際財務報告準則第17號》生效日前暫緩執行《國際財務報告準則第9號》，繼續執行《國際會計準則第39號》。

### 分類與計量

《國際財務報告準則第9號》要求本集團基於應用的業務模式(持有以收取合同現金流量，既收取合同現金流量又出售金融資產或其他業務模式)和合同現金流量特徵(是否僅限於本金及未償付本金金額之利息的支付)的綜合影響對債務工具分類。合同現金流量不為僅限於本金及未償付本金金額之利息的支付的債務工具應以公允價值計量且其變動計入損益，其他合同現金流量為僅限於支付本金及未償付本金金額之利息的支付的債務工具根據其各自的業務模式分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入損益進行計量。

權益工具通常以公允價值計量且其變動計入損益，這將導致當前被分類為可供出售證券的權益工具的未實現利得或損失將來被計入損益，除非本集團選擇將特定非交易性權益工具以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。目前，這些未實現的收益或損失被計入其他綜合收益。如果本集團選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益來計量權益工具，除明顯不代表投資成本部分收回的股利外，其他利得或損失於其他權益工具處置時計入留存收益。

## 減值

《國際財務報告準則第9號》用更具前瞻性的「預期信用損失模型」取代了「已發生損失模型」。本集團正在建立和測試《國際財務報告準則第9號》要求的關鍵模型，並對損失準備的量化影響進行分析；本集團預計在「預期信用損失模型」下計提的債務工具的減值準備將大於「已發生損失模型」下的債務工具減值準備。

## 套期會計

目前，本集團並未採用套期會計，故《國際財務報告準則第9號》下套期會計的要求預期對本集團合併財務報表沒有影響。

於2021年1月1日開始的財務年度尚未生效且未被本集團提前採用的新會計準則及修訂

準則/修訂	內容	生效日期
對《國際財務報告準則第3號》的修訂	對概念框架索引的更新	2022年1月1日
對《國際會計準則第16號》的修訂	不動產、廠房與設備：達到預定用途之前的產出收入	2022年1月1日
對《國際會計準則第37號》的修訂	虧損合同—履約成本	2022年1月1日
國際財務報告準則年度改進	國際財務報告準則2018-2020週期的年度更新	2022年1月1日
對《國際會計準則第1號》的修訂	流動與非流動負債的分類	2023年1月1日
《國際財務報告準則第17號》	保險合同	2023年1月1日
對《國際會計準則第12號》的修訂	單筆交易產生的資產和負債的遞延所得稅	2023年1月1日
對《國際財務報告準則第10號》和《國際會計準則第28號》的修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產轉讓或投入	未確定強制生效日期但已允許採用

本集團未提前採用任何已公佈但尚未生效的準則、解釋公告及修訂。

## 《國際財務報告準則第17號》—保險合同

2017年5月，國際會計準則理事會發佈了一項全新的保險合同會計準則—《國際財務報告準則第17號—保險合同》，內容涵蓋確認與計量、列報和披露，該準則將會取代《國際財務報告準則第4號—保險合同》。

與以往大量借鑒當地會計政策的《國際財務報告準則第4號》不同的是，《國際財務報告準則第17號》為保險合同提供了一個綜合性的模型(一般模型)，輔之以適用於具有直接參與分紅特徵的合同的浮動收費法和主要適用於短期非壽險合同的保費分配法。

新保險合同會計模型的主要特徵如下：

- 履約現金流包括未來現金流量現值和顯性的風險調整，在每個報告期重新計量；
- 合同服務邊際代表保險合同中未賺得的利潤，有待在保險期間內計入損益；
- 未來現金流量現值的某些變動調整合同服務邊際，在剩餘保險期間計入損益；
- 取決於會計政策選擇，折現率變動的影響可計入當期損益或其他綜合收益；
- 基於當期提供服務的概念，在綜合收益表內列報保險收入和保險服務費用；
- 無論保險事故是否發生，保單持有人都會收到的金額(非可明確區分的投資組成部分)不列報於綜合收益表，而是直接計入財務狀況表；
- 將承保利潤和保險財務收入或費用單獨列報；
- 需要披露從保險合同確認的金額及這些合同中產生的風險的性質和範圍等信息。

2020年6月，國際會計準則理事會發佈了對《國際財務報告準則第17號》的修訂，其中包括將《國際財務報告準則第17號》的生效日期推遲到2023年1月1日或之後開始的年度財務報告期間。符合暫緩執行《國際財務報告準則第9號》條件的保險公司可以在2023年1月1日或之後開始的年度報告期間同時適用《國際財務報告準則第17號》和《國際財務報告準則第9號》。2021年12月，國際會計準則理事會發佈了《國際財務報告準則第17號》的修訂，允許保險公司在首次執行《國際財務報告準則第17號》和《國際財務報告準則第9號》時，對可比期間的金融資產按照《國際財務報告準則第9號》進行會計分類與計量。本集團目前正在評估該準則實施的影響。

除《國際財務報告準則第17號》外，沒有其他尚未生效的國際財務報告準則，修訂或國際財務報告解釋委員會解釋公告預期會對本集團產生重大影響。

## 內含價值

### 假設

經濟假設：所得稅率假設為25%；投資回報率假設為5%；投資收益中豁免所得稅的比例，從17%開始逐步增加到21%後保持不變；假設的投資回報率和投資收益中豁免所得稅的比例是基於公司的戰略資產組合和預期未來回報設定的。所採用的風險調整後的貼現率為10%。

死亡率、發病率、退保率和費用率等運營假設綜合考慮了本公司最新的運營經驗和未來預期等因素。

### 結果總結

截至2021年12月31日的內含價值和一年新業務價值與截至2020年12月31日的對應結果：

#### 內含價值和一年新業務價值的構成

單位：人民幣百萬元

項目	2021年 12月31日	2020年 12月31日
A 經調整的淨資產價值	674,317	568,587
B 扣除要求資本成本之前的有效業務價值	593,137	565,797
C 要求資本成本	(64,446)	(62,244)
D 扣除要求資本成本之後的有效業務價值(B + C)	528,691	503,553
<b>E 內含價值(A + D)</b>	<b>1,203,008</b>	<b>1,072,140</b>
F 扣除要求資本成本之前的一年新業務價值	50,474	64,354
G 要求資本成本	(5,693)	(5,981)
H 扣除要求資本成本之後的一年新業務價值(F + G)	44,780	58,373
其中：個險板塊一年新業務價值	42,945	57,669

註：由於四捨五入，數字加起來可能跟總數有細小差異。



## 結果總結(續)

下表展示了截至2021年12月31日的個險板塊一年新業務價值率情況：

### 個險板塊一年新業務價值率情況

	截至2021年 12月31日	截至2020年 12月31日
按首年保費	41.6%	47.9%
按首年年化保費	<u>42.2%</u>	<u>48.1%</u>

註：首年保費是指用於計算新業務價值口徑的規模保費，首年年化保費為期交首年保費100%及躉交保費10%之和。

## 變動分析

下面的分析列示了內含價值從報告期開始日到結束日的變動情況：

### 2021年內含價值變動的 analysis

單位：人民幣百萬元

項目		
A	期初內含價值	1,072,140
B	內含價值的預期回報	84,962
C	本期內的新業務價值	44,780
D	運營經驗的差異	(6,392)
E	投資回報的差異	(2,711)
F	評估方法、模型和假設的變化	(7,614)
G	市場價值和其他調整	38,575
H	匯率變動	(173)
I	股東紅利分配及資本變動	(18,089)
J	其他	(2,471)
K	截至2021年12月31日的內含價值(A到J的總和)	<u>1,203,008</u>

註一：由於四捨五入，數字加起來可能跟總數有細小差異。

註二：對B-J項的解釋：

- B 反映了適用業務在2021年的預期回報，以及淨資產的預期投資回報之和。
- C 2021年一年新業務價值。
- D 2021年實際運營經驗(如死亡率、發病率、退保率、費用率)和對應假設的差異。
- E 2021年實際投資回報與投資假設的差異。
- F 反映了評估方法、模型和假設的變化。
- G 反映了2021年從期初到期末市場價值調整的變化及其他調整。
- H 匯率變動。
- I 2021年派發的股東現金紅利。
- J 其他因素。

## 敏感性結果

敏感性測試是在一系列不同的假設基礎上完成的。在每一項敏感性測試中，只有相關的假設會發生變化，其他假設保持不變，這些敏感性測試的結果總結如下：

## 敏感性結果

單位：人民幣百萬元

	扣除要求資本成本 之後的有效業務價值	扣除要求資本成本 之後的一年新業務價值
基礎情形	528,691	44,780
1. 風險貼現率提高50個基點	504,849	42,688
2. 風險貼現率降低50個基點	554,272	47,042
3. 投資回報率提高50個基點	630,761	53,202
4. 投資回報率降低50個基點	427,018	36,362
5. 費用率提高10%	522,276	41,566
6. 費用率降低10%	535,107	47,995
7. 非年金產品的死亡率提高10%； 年金產品的死亡率降低10%	525,259	43,970
8. 非年金產品的死亡率降低10%； 年金產品的死亡率提高10%	532,101	45,594
9. 退保率提高10%	528,559	43,925
10. 退保率降低10%	528,752	45,661
11. 發病率提高10%	520,500	42,717
12. 發病率降低10%	537,058	46,853
13. 使用2020年內含價值評估假設	527,279	44,273
14. 考慮分散效應的有效業務價值	574,225	-

## 企業管治

本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四之企業管治守則所載原則，並已於報告期內遵守所有守則條文。

### 購買、出售或贖回本公司證券

本報告期內，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 股東週年大會出席資格及截止辦理H股股份過戶登記手續

為釐定有權出席本公司股東週年大會之H股股東名單，本公司將於2022年5月28日(星期六)至2022年6月29日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理H股股份過戶登記手續。H股股東如欲出席股東週年大會，須於2022年5月27日(星期五)下午4時30分前，將股票連同股份過戶文件一併送交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，辦理過戶登記手續。

### 建議派發末期股息、代扣代繳所得稅事宜以及截止辦理H股股份過戶登記手續

董事會建議派發末期股息每股人民幣0.65元(含稅)，股息總額約為人民幣183.72億元，須待股東於2022年6月29日(星期三)舉行之股東週年大會批准後生效。如獲批准，股息預期將於2022年8月25日(星期四)支付予於2022年7月13日(星期三)名列本公司H股股東名冊的股東。

本公司將於2022年7月8日(星期五)至2022年7月13日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理H股股份過戶登記手續。本公司H股股東如欲獲派發股息，須於2022年7月7日(星期四)下午4時30分前，將股票連同過戶文件一併送交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

根據自2008年1月1日起施行並於2018年12月29日修正的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例以及相關規定，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發2021年末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例以及相關規定，本公司向名列於H股股東名冊上的個人股東(「**H股個人股東**」)派發2021年末期股息時，有義務代扣代繳個人所得稅。但是H股個人股東可根據其居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。就此，本公司將按照如下安排為H股個人股東代扣代繳股息的個人所得稅：

- 取得股息的H股個人股東為香港或澳門居民或其他與中國簽訂10%股息稅率的稅收協定的國家(地區)的居民，本公司派發末期股息時將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅；
- 取得股息的H股個人股東為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協定的國家(地區)的居民，本公司派發末期股息時將暫按10%的稅率代扣代繳個人所得稅；
- 取得股息的H股個人股東為與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協定的國家(地區)的居民，本公司派發末期股息時將按相關稅收協定規定的實際稅率代扣代繳個人所得稅；
- 取得股息的H股個人股東為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協定的國家(地區)居民、與中國沒有稅收協定的國家(地區)居民或其他情況，本公司派發末期股息時將按20%的稅率代扣代繳個人所得稅。

如H股個人股東認為本公司扣繳其個人所得稅稅率與其居民身份所屬國家(地區)和中國簽訂的稅收協定規定的股息稅率不符，請及時向本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司呈交書面委託以及有關其屬於協定國家(地區)居民的申報材料，並經本公司轉呈主管稅務機關後，進行後續涉稅處理。

就向A股股東派發2021年末期股息而言，如獲批准，本公司預計將於2022年7月14日(星期四)之前完成派發。有關本公司向A股股東派發2021年末期股息的具體安排，請詳見本公司將於上海證券交易所另行發佈的公告。

對於通過滬股通投資本公司A股的香港市場投資者(包括企業和個人)，其股息紅利將由本公司通過中國證券登記結算有限責任公司上海分公司按A股股票名義持有人賬戶以人民幣派發。本公司將按照10%的稅率代扣所得稅。對於滬股通投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協議規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向本公司主管稅務機關提出享受稅收協議待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款和根據稅收協議稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。滬股通投資者股權登記日、股息發放日等時間安排與本公司A股股東一致。

對於通過港股通投資本公司H股的上海市場投資者和深圳市場投資者(包括企業和個人)，中國證券登記結算有限責任公司上海分公司和中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司將作為港股通H股投資者名義持有人接收本公司派發的股息紅利，並通過其登記結算系統將股息紅利發放至相關港股通H股投資者。港股通H股投資者的末期股息將以人民幣派發。港股通H股投資者股權登記日與本公司H股股東一致。如獲股東週年大會批准，末期股息預期將於2022年8月30日(星期二)支付予本公司港股通H股投資者。根據自2014年11月17日施行的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81

號)、自2016年12月5日起實施的《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)、2017年11月17日起實施的《財政部 稅務總局 證監會關於繼續執行滬港股票市場交易互聯互通機制有關個人所得稅政策的通知》(財稅[2017]78號)以及自2019年12月5日起實施的《關於繼續執行滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》(財政部 稅務總局 證監會公告2019年第93號)：

- 對內地個人投資者通過港股通投資本公司H股取得的末期股息，本公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國證券登記結算有限責任公司的主管稅務機關申請稅收抵免。對內地證券投資基金通過港股通投資本公司H股取得的末期股息，按照上述規定計徵個人所得稅；
- 對內地企業投資者通過港股通投資本公司H股取得的末期股息，本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

## 審閱年度業績

本公司董事會審計委員會已審閱本公司截至2021年12月31日止年度的年度業績。本公司2021年度按國際財務報告準則編製的合併財務報表已經羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計準則審計，並出具標準無保留意見的審計報告。

## 發佈年度報告

本公司年度報告，將於適當時候在公司網址(<http://www.e-chinalife.com>)和香港交易及結算所有限公司披露易網址(<http://www.hkexnews.hk>)上發佈。

本公告以中英文兩種語言公佈，在兩種語言版本存在差異時，以中文為準。

於本公告日期，本公司董事會由以下人士組成：

執行董事：	蘇恒軒、利明光、黃秀美
非執行董事：	袁長清、王軍輝
獨立非執行董事：	湯欣、梁愛詩、林志權、翟海濤

承董事會命  
中國人壽保險股份有限公司  
邢家維  
公司秘書

中國北京  
2022年3月24日