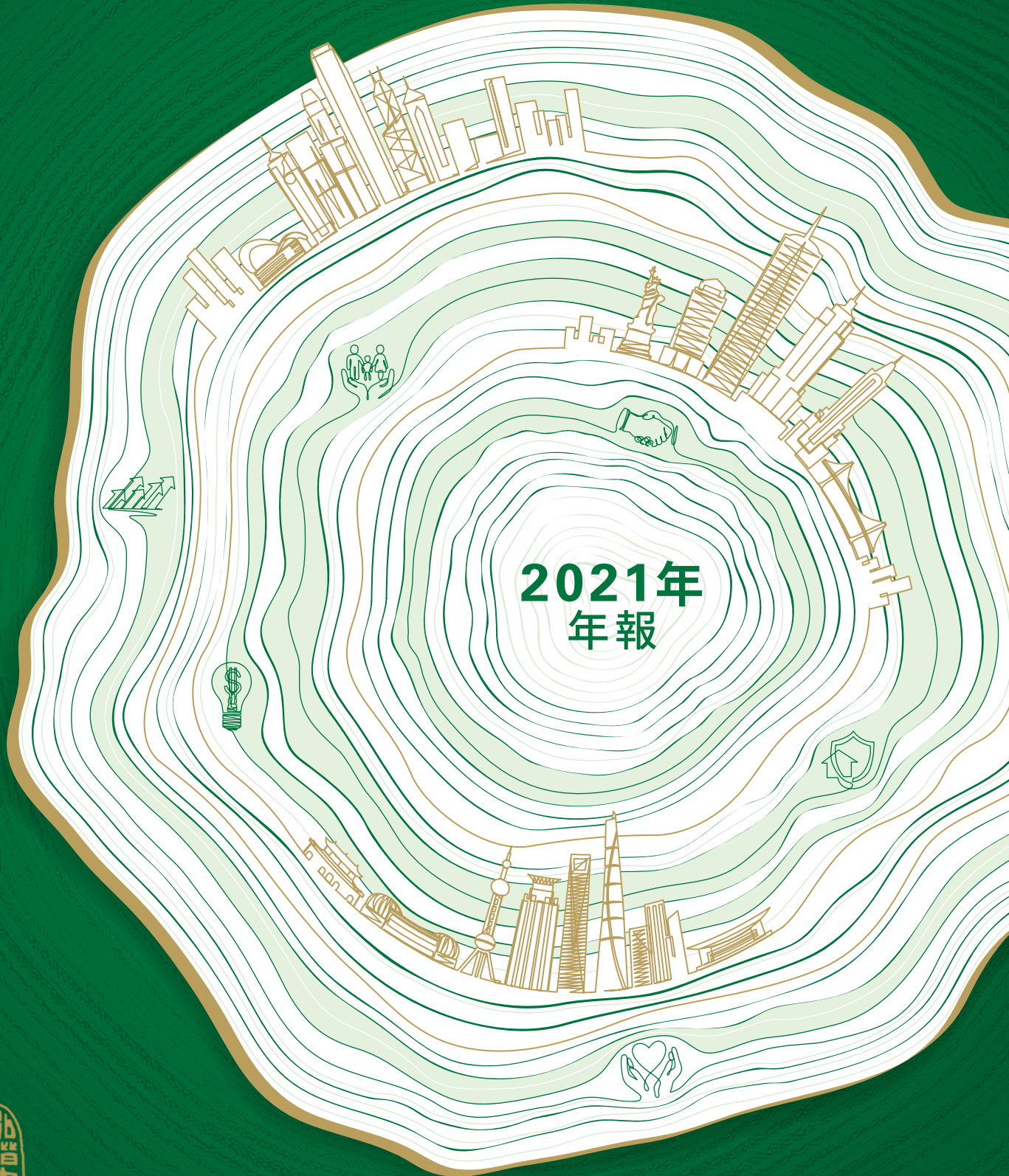




中国人寿保险股份有限公司  
China Life Insurance Company Limited

股份代號：2628



# 目錄

## 01

### 前導信息 2

核心競爭力	2
榮譽與獎項	3
經營亮點指標	5
財務摘要	6

## 02

### 致股東信 12

## 03

### 管理層討論與分析 14

2021年業務概要	14
業務分析	17
專項分析	25
科技賦能與運營服務	28
未來展望	29

本公司是根據《公司法》、《保險法》於2003年6月30日在中國北京註冊成立，並於2003年12月17日、18日及2007年1月9日分別在紐約、香港和上海三地上市的人壽保險公司。本公司註冊資本為人民幣28,264,705,000元。

本公司是中國領先的人壽保險公司，擁有由保險營銷員、團險銷售人員以及專業和兼業代理機構組成的廣泛的分銷網絡。本公司是中國最大的機構投資者之一，並通過控股的中國人壽資產管理有限公司成為中國最大的保險資產管理者之一。本公司亦控股中國人壽養老保險股份有限公司。

本公司提供個人人壽保險、團體人壽保險、意外險和健康險等產品與服務。本公司是中國領先的個人和團體人壽保險與年金產品、意外險和健康險供應商。截至2021年12月31日，本公司擁有約3.23億份有效的長期個人和團體人壽保險單、年金合同及長期健康險保單，同時亦提供個人、團體意外險和短期健康險保單和服務。

# 04

**內含價值** 30

# 05

**重要事項** 36

重大訴訟、仲裁事項	36
重大關連交易	36
重大合同及其履行情況	44
承諾事項	44
涉嫌違法違規、受到處罰及 整改情況	45
主要資產受限情況	45
履行環境和社會責任情況	45

# 06

**公司治理** 48

董事會報告	48
監事會報告	54
普通股股份變動及股東情況	57
董事、監事、高級管理人員 及員工情況	60
公司治理報告	73

# 07

**其他信息** 96

公司基本信息	96
信息披露公告索引	98
釋義及重大風險提示	103

# 08

**財務報告** 104

獨立核數師報告	104
合併財務狀況表	111
合併綜合收益表	113
合併權益變動表	115
合併現金流量表	116
合併財務報表附註	118

# 核心競爭力

## 歷史悠久 品牌卓越

中國人壽的前身於1949年10月經中央政府批准組建，是國內最早經營保險業務的企業之一。經改制重組後，本公司先後在境外和境內上市，成為國內首家在三地上市的金融保險企業。公司始終肩負中國壽險業探索者和開拓者的重任，通過長期持續的品牌建設，品牌價值和品牌影響力不斷提升，位列世界知名品牌前列。

## 主業突出 實力雄厚

本公司堅守保險本源，深耕潛力巨大的壽險市場，擁有健全的機構和服務網絡，營業網點及服務櫃面覆蓋全國城鄉，組成了強大的分銷和服務網絡，始終佔據中國壽險市場領導者地位，是真正意義上的客戶身邊的壽險服務商。經過長期的發展和積澱，中國人壽擁有比肩全球的雄厚實力，總資產位居國內壽險業首位。作為國內最大的機構投資者之一，本公司通過控股的中國人壽資產管理有限公司，成為中國最大的保險資產管理者之一。

## 服務快捷 體驗優質

本公司秉持「誠實守信、專業高效、客戶至上、體驗一流」的服務理念，構建前端多點觸達、總部智能集約、全面共享作業的運營模式，形成了以客戶為中心的數字化運營服務體系。堅持傾聽客戶訴求，致力於客戶體驗提升，持續為客戶提供「簡捷、品質、溫暖」的服務。公司秉承「以人為本、關愛生命、創造價值、服務社會」理念，為守護人民美好生活不斷貢獻力量。

## 科技領先 創新賦能

本公司堅持以科技創新為先導，深入踐行「科技國壽」發展戰略，建成以隊伍和網點為支撐、業內領先混合雲為基礎、線上線下緊密結合的數字化平台，構建開放共贏、豐富多元的數字保險生態，加速推進公司全方位數字化轉型，推動新舊發展動能轉換，為公司經營全面賦能，為大眾提供智慧便捷、高效精準的綜合金融保險服務。

## 核心團隊 專業穩健

在長期的發展歷程中，本公司積累了豐富的經營管理經驗，擁有一支深諳國內壽險市場經營之道、穩定的專業化管理團隊。公司的核心管理團隊及關鍵人員包括對中國壽險市場有深刻認識和了解的高級管理人員、經驗豐富的核保理賠人員、保險精算師、投資經理和風險管理團隊等。該等人員在報告期內，未發生對公司有重大影響的變動。公司深入推進市場化薪酬體系改革，不斷激發內部活力，持續打造與公司高質量發展相匹配的人才隊伍。

# 榮譽與獎項

## 「2021年《福布斯》全球上市公司2000強」第49位

《福布斯》(「Forbes」)

## 「2021年《財富》中國500強排行榜」第8位

《財富》中文網

## 「亞洲最受尊敬企業(保險行業)」

《機構投資者》(「Institutional Investor」)

## 「2021年度亞洲最佳壽險公司」

《21世紀經濟報導》

## 「最佳上市公司」

## 「十四五最具投資價值上市公司」

香港大公文匯傳媒集團、北京上市公司協會、香港中國企業協會、  
香港中國金融協會、香港中資證券業協會、香港公司治理公會、  
香港證券學會「2021第十一屆中國證券『金紫荊』獎評選」

## 「2021金龍獎年度最佳上市保險公司」

《金融時報》「中國金融機構金牌榜」

## 「新財富最佳上市公司」

《新財富》「第三屆新財富最佳上市公司評選」



「2021高質量發展保險公司方舟獎」  
「2021金牌保險服務方舟獎」  
「2021中國保險業科技進步方舟獎」

《證券時報》「2021年中國保險業方舟獎評選」

「年度保險保障品牌TOP大獎」

《上海證券報》「第12屆『金理財』評選」

「保險公司投資金牛獎」

《中國證券報》「2021中國保險業投資金牛獎評選」

「年度影響力保險公司」  
「可持續發展綠色獎」

《和訊網》「第19屆財經風雲榜」

「社會責任年度大獎」

《財經》「2021長青獎評選」

「全球保險創新大獎銅獎」

EFMA (歐洲金融管理和營銷協會)、Accenture (埃森哲)  
「Efma-埃森哲保險創新大賽」



# 經營亮點指標

總保費收入

**618,327** 百萬元



總資產

**4,891,085** 百萬元



歸屬於公司股東的淨利潤

**50,921** 百萬元



內含價值

**1,203,008** 百萬元



一年新業務價值

**44,780** 百萬元



總投資收益

**214,057** 百萬元



淨投資收益率

**4.38%**



綜合償付能力充足率

**262.41%**



# 財務摘要

## 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	2021年	2020年	國際財務報告準則			
			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。詳見本年報合併財務報表附註35。
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)

## 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
賣出回購證券	239,446	122,249	95.9%	流動性管理的需要
應付年金及其他保險類給付	56,818	55,031	3.2%	應付滿期給付增加
計息貸款和其他借款 <sup>註</sup>	18,686	19,556	-4.4%	匯率波動
遞延稅項負債	7,481	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	478,585	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。

截至12月31日止年度

單位：人民幣百萬元

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	611,251	604,666	1.1%	-
壽險業務	480,214	479,600	0.1%	-
健康險業務	114,549	109,091	5.0%	公司加大健康險業務發展
意外險業務	16,488	15,975	3.2%	-
投資收益	178,387	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	20,344	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	4,943	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	10,328	7,666	34.7%	部分聯營企業利潤增加
其他收入	10,005	9,403	6.4%	子公司管理服務費收入增加
保險給付和賠付	618,754	580,801	6.5%	保險合同負債提轉差增長
投資合同支出	10,628	9,846	7.9%	萬能險賬戶規模增長
保戶紅利支出	26,511	28,279	-6.3%	分紅賬戶投資收益下降
佣金及手續費支出	65,744	84,361	-22.1%	新單期交業務下降
財務費用	5,598	3,747	49.4%	賣出回購證券利息支出增加
管理費用	40,808	37,706	8.2%	階段性減費政策到期
所得稅	(1,917)	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	50,921	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



# 推進高質量發展

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。



## 尊敬的各位股東：

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，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的顯現。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！

中國人壽保險股份有限公司  
董事會

2022年3月24日



# 管理層 討論與分析

## 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。





從左至右：

張滌女士、趙國棟先生、詹忠先生、黃秀美女士、蘇恒軒先生、利明光先生、阮琦先生、楊紅女士、劉月進先生

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

註：

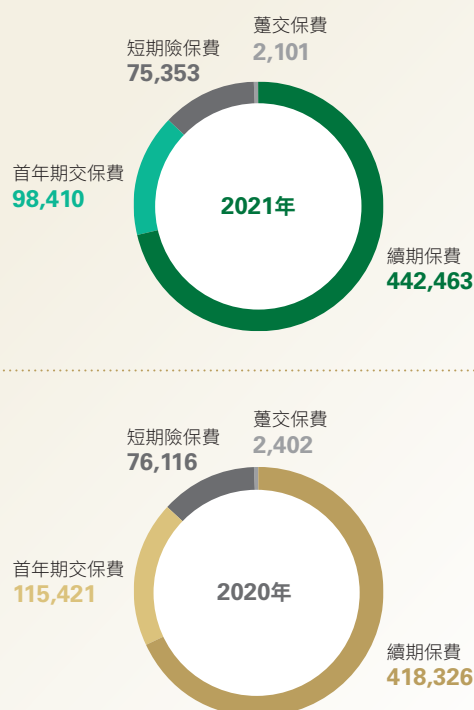
1. 長期個人壽險保單持續率是壽險公司一項重要的經營指標，它衡量了一個保單群體經過特定時間後仍維持有效的比例。指在考察月前14/26個月生效的保單在考察月仍有效的件數佔14/26個月前生效保單件數的比例。
2. 退保率=當期退保金/(期初長期保險合同負債+當期長期保險合同保費收入)

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。

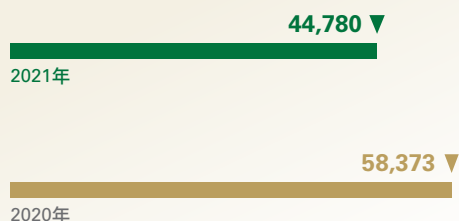
本報告期內，面對複雜多變的市場環境，公司始終保持戰略定力，強化以資產負債管理為引領，堅定執行中長期戰略資產配置規劃，圍繞投資價值鏈，持續優化配置管理。2021年，公司根據市場變化靈活開展戰術配置操作，兼顧短期收益穩定、重點風險防範和長期賽道佈局。總投資收益達人民幣2,140.57億元，同比增長7.8%；總投資收益率達4.98%。

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%。

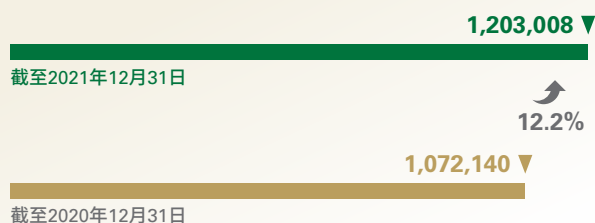
### 總保費收入結構(人民幣百萬元)



### 一年新業務價值(人民幣百萬元)



### 內含價值(人民幣百萬元)



## 業務分析

### 保險業務收入數據

#### 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>	612,265	1.0%

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%。

## 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。

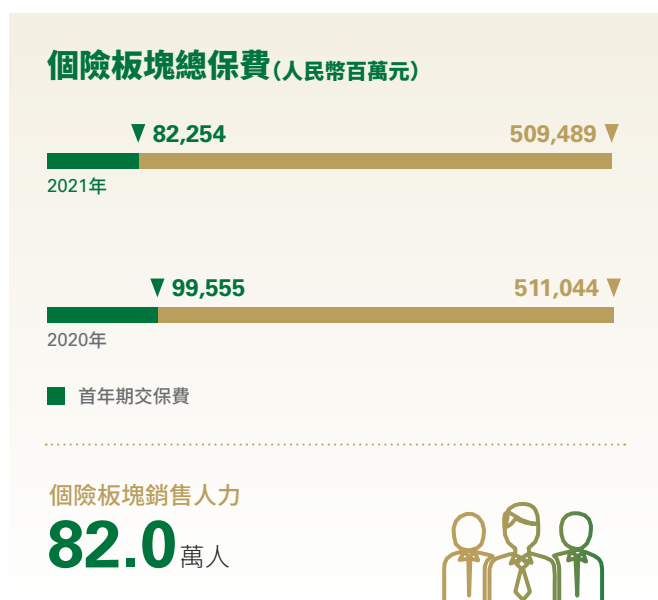
## 保險業務

### 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。

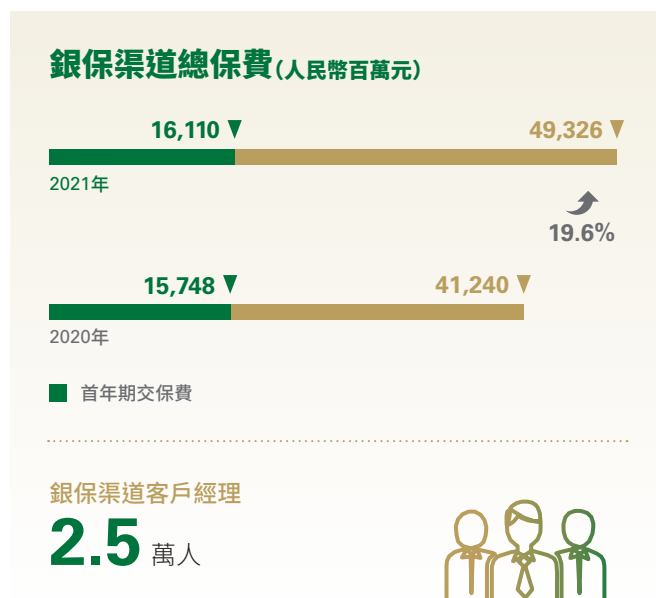


受疫情多點散發和市場環境的影響，行業普遍面臨銷售隊伍增員難、留存難的問題，銷售人力規模呈現一定程度下降。公司堅持提質穩量的隊伍發展策略，著力提升隊伍質態。截至本報告期末，個險銷售人力為82.0萬人，其中，營銷隊伍規模為51.9萬人，收展隊伍規模為30.1萬人。個險板塊月均有效銷售人力同比有所下降，但績優人群穩定，隊伍基礎總體穩固。面對渠道發展壓力，公司堅持以有效隊伍驅動業務發展，積極推進渠道轉型。個險隊伍常態化運作4.0體系全面推廣實施，推動銷售隊伍向專業化、職業化轉型。

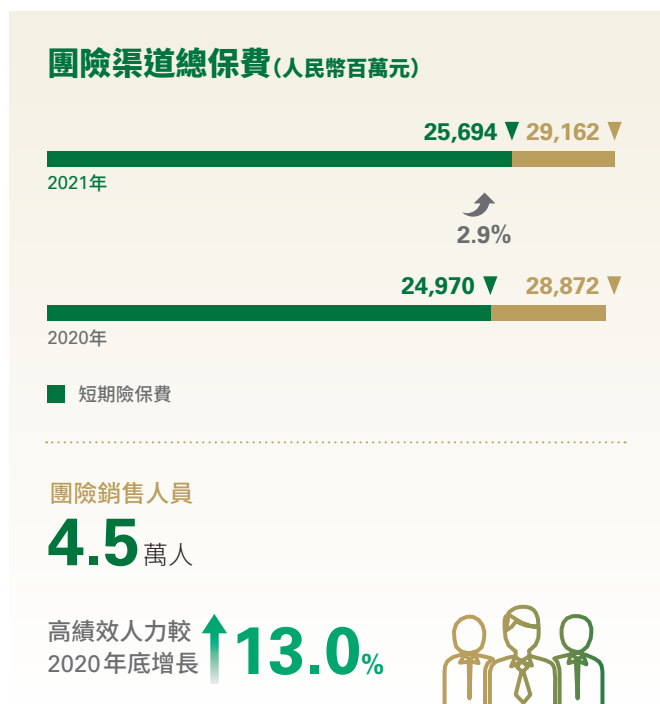
### 多元業務板塊

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。

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。

<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。

## 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。

## 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：

- 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。
- 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。

## 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

## 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>	2,973,225	15.0%
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。

## 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	618,754	580,801	6.5%
壽險業務	527,863	490,994	7.5%
健康險業務	83,688	82,146	1.9%
意外險業務	7,203	7,661	-6.0%
投資合同支出	10,628	9,846	7.9%
保戶紅利支出	26,511	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%。

## 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	65,744	84,361	-22.1%
財務費用	5,598	3,747	49.4%
管理費用	40,808	37,706	8.2%
其他支出	15,467	12,270	26.1%
提取法定保險保障基金	1,253	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%。



## 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。

## 投資組合情況

截至本報告期末，本公司投資資產按投資對象分類如下表：

單位：人民幣百萬元

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
<b>固定到期日金融資產</b>	<b>3,672,262</b>	<b>77.86%</b>	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%
<b>權益類金融資產</b>	<b>699,457</b>	<b>14.83%</b>	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%
<b>投資性房地產</b>	<b>13,374</b>	<b>0.28%</b>	14,217	0.35%
<b>現金及其他<sup>5</sup></b>	<b>73,355</b>	<b>1.56%</b>	64,602	1.58%
<b>聯營企業和合營企業投資</b>	<b>257,953</b>	<b>5.47%</b>	239,584	5.85%
<b>合計</b>	<b>4,716,401</b>	<b>100.00%</b>	4,095,491	100.00%

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%。

## 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
<b>總投資收益</b>	<b>214,057</b>	198,596
<b>淨投資收益</b>	<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
<b>已實現金融資產收益淨額</b>	<b>20,344</b>	14,583
<b>通過淨利潤反映的公允價值收益淨額</b>	<b>4,943</b>	21,900
<b>聯營企業和合營企業的處置收益和減值損失</b>	<b>-</b>	(670)
<b>淨投資收益率<sup>1</sup></b>	<b>4.38%</b>	4.34%
<b>總投資收益率<sup>2</sup></b>	<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。

### 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。

### 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。

<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)

## 專項分析

### 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
<b>稅前利潤</b>	<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。

### 現金流量分析

#### 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。

#### 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。

## 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	286,448	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	(393,731)	(292,799)	34.5%	投資管理的需要
籌資活動產生的現金流量淨額	111,139	(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	(71)	(144)	-50.7%	-
<b>現金及現金等價物淨增加額</b>	<b>3,785</b>	3,316	14.1%	-

## 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	1,020,756	1,031,947
實際資本	1,055,768	1,066,939
最低資本	402,341	396,749
核心償付能力充足率	253.70%	260.10%
綜合償付能力充足率	262.41%	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。

## 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。

## 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

註：詳情請參見本年報合併財務報表附註9及附註41(d)。

## 公司控制的結構化主體情況

本公司控制的主要結構化主體情況請參見本年報合併財務報表附註41(d)。

## 科技賦能與運營服務

### 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。

### 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。

## 未來展望

### 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。

### 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。

### 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。

# 內含價值

## 背景

本公司按照相關會計準則為公眾投資者編製了財務報表。內含價值方法可以提供對人壽保險公司價值和盈利性的另一種衡量。內含價值是基於一組關於未來經驗的假設，以精算方法估算的一家保險公司的經濟價值。一年新業務價值代表了基於一組關於未來經驗的假設，在評估日前一年裡售出的新業務所產生的經濟價值。內含價值不包含評估日後未來新業務所貢獻的價值。

本公司相信公司的內含價值和一年新業務價值報告能夠從兩個方面為投資者提供有用的信息。第一，公司的有效業務價值代表了按照所採用假設，預期未來產生的股東利益總額的貼現價值。第二，一年新業務價值提供了基於所採用假設，對於由新業務活動為投資者所創造的價值的一個指標，從而

也提供了公司業務潛力的一個指標。但是，有關內含價值和一年新業務價值的信息不應被視為按照任何會計準則所編製的財務衡量的替代品。投資者也不應該單純根據內含價值和一年新業務價值的信息做出投資決定。

特別要指出的是，計算內含價值的精算標準仍在演變中，迄今並沒有全球統一採用的標準來定義一家保險公司的內含價值的形式、計算方法或報告格式。因此，在定義、方法、假設、會計基準以及披露方面的差異可能導致在比較不同公司的結果時存在不一致性。

此外，內含價值的計算涉及大量複雜的技術，對內含價值和一年新業務價值的估算會隨著關鍵假設的變化而發生重大變化。因此，建議讀者在理解內含價值的結果時應該特別小心謹慎。

在下面顯示的價值沒有考慮本公司和集團公司、國壽投資公司、資產管理子公司、養老保險子公司、財產險公司等之間的交易所帶來的未來的財務影響。



## 內含價值和一年新業務價值的定義

人壽保險公司的內含價值的定義是，經調整的淨資產價值與考慮了扣除要求資本成本後的有效業務價值兩者之和。

「經調整的淨資產價值」等於下面兩項之和：

- 淨資產，定義為資產減去相應負債和其他負債；和
- 對於資產的市場價值和賬面價值之間稅後差異所作的相關調整以及對於某些負債的相關稅後調整。

由於受市場環境的影響，資產市值可能會隨時間發生較大的變化，因此經調整的淨資產價值在不同評估日也可能發生較大的變化。

「有效業務價值」和「一年新業務價值」在這裡是定義為分別把在評估日現有的有效業務和截至評估日前一年的新業務預期產生的未來現金流中股東利益貼現的計算價值。

有效業務價值和一年新業務價值是採用傳統確定性的現金流貼現的方法計算的。這種方法通過使用風險調整後的貼現率來對投資保證和保單持有人選擇權的成本、資產負債不匹配的風險、信用風險、運營經驗波動的風險和資本的經濟成本作隱含的反映。

## 編製和審閱

內含價值和一年新業務價值由本公司編製，編製依據了2016年11月中國精算師協會發佈的《精算實踐標準：人身保險內含價值評估標準》(中精協發〔2016〕36號)的相關內容。德勤管理諮詢為本公司的內含價值和一年新業務價值作了審閱，其審閱聲明請見「關於中國人壽保險股份有限公司內含價值的獨立精算師審閱報告」。

## 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>	1,072,140
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)
<b>H 扣除要求資本成本之後的一年新業務價值 (F + G)</b>	<b>44,780</b>	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。

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	42.2%	48.1%

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年內含價值變動的分析

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)
<b>K 截至2021年12月31日的內含價值 (A到J的總和)</b>	<b>1,203,008</b>

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	-

## 關於中國人壽保險股份有限公司內含價值的獨立精算師審閱報告

中國人壽保險股份有限公司(下稱「中國人壽」)評估了截至2021年12月31日公司的內含價值結果(下稱「內含價值結果」)。對這套內含價值結果的披露以及對所使用的計算方法和假設在本報告的內含價值章節有所描述。

中國人壽委託德勤管理諮詢(上海)有限公司審閱其內含價值結果。這項工作由德勤管理諮詢(上海)有限公司的精算和保險服務團隊(下稱「德勤管理諮詢」或「我們」)承擔。

### 工作範圍

我們的工作範圍包括：

- 按中國精算師協會發佈的《精算實踐標準：人身保險內含價值評估標準》(中精協發〔2016〕36號)審閱截至2021年12月31日內含價值和一年新業務價值所採用的評估方法；
- 審閱截至2021年12月31日內含價值和一年新業務價值所採用的各種經濟和運營的精算假設；
- 審閱中國人壽的內含價值的各項結果，包括內含價值、一年新業務價值、從2020年12月31日至2021年12月31日的內含價值變動分析以及不同情景下有效業務價值和一年新業務價值的敏感性測試結果。

### 意見的基礎、依賴和限制

我們依據中國精算師協會發佈的《精算實踐標準：人身保險內含價值評估標準》(中精協發〔2016〕36號)開展有關審閱工作。我們的審閱意見依賴於中國人壽提供的各種經審計和未經審計的數據和資料的完整性和準確性。

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，未來的實際經驗會受到很多內部的和外部的因素影響，其中很多並不是完全可以受中國人壽控制，因此，未來的實際經驗可能會存在偏差。

這份報告僅為中國人壽基於雙方簽訂的服務協議出具。在相關法律允許的最大範疇內，我們對除中國人壽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

基於上述的工作範圍，我們認為：

- 中國人壽所採用的內含價值評估方法符合中國精算師協會發佈的《精算實踐標準：人身保險內含價值評估標準》中的相關規定，中國人壽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評估方法；
- 中國人壽所採用的經濟假設考慮了當前的投資市場情況和中國人壽的投資策略；
- 中國人壽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；
- 中國人壽的內含價值各項結果，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

盧展航 蔣煜

2022年3月24日

# 重要事項

## 重大訴訟、仲裁事項

本報告期內本公司無重大訴訟、仲裁事項。

## 重大關連交易

### 持續關連交易

於本報告期內，本公司根據聯交所證券上市規則（「聯交所上市規則」）第14A.76(2)條進行及需予申報、公告、年度審核但獲豁免遵守取得獨立股東批准的持續關連交易包括本公司與資產管理子公司的保險資金委託投資管理協議，本公司與財產險公司的保險銷售業務框架協議，本公司與重慶國際信託股份有限公司（「重慶信託」）簽署的框架協議，以及本公司與國壽資本公司簽署的框架協議。由於集團公司是本公司的控股股東，並持有財產險公司60%的股權及國壽資本公司的全部股權，因此集團公司、財產險公司及國壽資本公司均為本公司的關連人士。由於資產管理子公司由本公司和集團公

司分別持有60%和40%的股權，因而為本公司的關連附屬公司。重慶信託因其為以財產險公司為受益人的某信託計劃中的受託人，而為集團公司和財產險公司的聯繫人，因而根據聯交所上市規則第14A.13(2)條，重慶信託也為本公司的關連人士。

於本報告期內，本公司根據聯交所上市規則第14A章進行的需予申報、公告、年度審核及獨立股東批准的持續關連交易包括本公司、集團公司、財產險公司和國壽投資公司分別與安保基金簽署的框架協議，以及本公司與國壽投資公司簽署的保險資金另類投資委託投資管理協議。該等協議及其下交易已獲得本公司獨立股東審議批准。由於集團公司持有國壽投資公司的全部股權，因此國壽投資公司為本公司的關連人士。安保基金為資產管理子公司的附屬公司，因此為本公司的關連附屬公司。

於本報告期內，本公司也進行某些獲豁免遵守聯交所上市規則第14A章有關申報、公告、年度審核及獨立股東批准規定的持續關連交易，包括本公司與集團公司的保險業務代理協議，以及集團公司與資產管理子公司的保險資金委託投資管理協議。

就上述持續關連交易，本公司已遵守了聯交所上市規則第14A章的披露規定。本公司在報告期內進行上述持續關連交易時，遵循了在訂立交易時制定的定價政策及指引。

### **保險業務代理協議**

本公司與集團公司於2020年12月31日簽訂2021年保險業務代理協議，有效期自2021年1月1日起，至2021年12月31日止。根據該協議，本公司接受集團公司委託，提供有關非轉移保單的保單管理服務。本公司根據該協議作為服務提供商，但不享有或承擔非轉移保單項下的保險人的權利和義務。保險業務代理服務費計費方式參見合併財務報表附註35。集團公司在截至2021年12月31日止的年度內向本公司支付服務費的年度上限為人民幣599百萬元。本公司與集團公司於2021年12月31日簽訂2022-2024年保險業務代理協議，有效期自2022年1月1日起生效，至2024年12月31日止。根據該協議，本公司將繼續接受集團公司委託，提供有關非轉移保單的保單管理服務。集團公司在截至2024年12月31日止的三個年度內，每年向本公司支付服務費的年度上限均為人民幣491百萬元。

本公司於截至2021年12月31日止年度向集團公司收取保單代理服務費共計人民幣553.66百萬元。

### **保險資金委託投資管理協議**

#### **本公司與資產管理子公司保險資金委託投資管理協議**

本公司與資產管理子公司於2018年12月28日簽訂2019-2021年委託投資管理協議，有效期自2019年1月1日起，至2021年12月31日止。為優化服務費結構，增強對資產管理子公司的業績激勵，本公司與資產管理子公司於2020年7月1日簽訂2020-2022年委託投資管理協議，以取代2019-2021年委託投資管理協議，並基於業務需求及調整後的服務費結構修訂管理服務費年度上限。根據2020-2022年委託投資管理協議，資產管理子公司同意在遵循有關法律法規、監管規定及本公司投資指引的前提下，在本公司授權範圍內以自主方式對本公司委託給其的資產進行投資和管理。作為資產管理子公司根據該協議對本公司委託給其的多項資產進行投資和管理的代價，本公司同意向資產管理子公司支付服務費。保險資金委託投資管理服務費計費方式參見合併財務報表附註35。在截至2022年12月31日止的三個年度，該交易金額年度上限分別為人民幣3,000百萬元、人民幣4,000百萬元和人民幣5,000百萬元。

本公司於截至2021年12月31日止年度向資產管理子公司支付保險資金委託投資管理服務費共計人民幣2,741.56百萬元。

#### **集團公司與資產管理子公司保險資金委託投資管理協議**

集團公司與資產管理子公司於2018年12月29日簽訂2019-2021年委託投資管理協議，委託期限為2019年1月1日至2021年12月31日。為優化服務費結構，增強對資產管理子公司的業績激勵，集團公司與資產管理子公司於2020年7月

1日簽訂2020-2022年委託投資管理協議，以取代2019-2021年委託投資管理協議，並基於業務需求及調整後的服務費結構修訂年度上限。根據2020-2022年委託投資管理協議，資產管理子公司同意以自主方式對集團公司委託給其的資產進行投資和管理，但是必須遵守集團公司提供的投資指引和指示。作為資產管理子公司提供投資管理服務的代價，集團公司同意向資產管理子公司支付服務費。投資資產管理服務費計費方式參見合併財務報表附註35。在截至2022年12月31日止的三個年度，該交易金額年度上限均為人民幣500百萬元。

資產管理子公司於截至2021年12月31日止年度向集團公司收取投資資產管理服務費共計人民幣156.45百萬元。

#### 本公司與國壽投資公司保險資金另類投資委託投資管理協議

經本公司2017年年度股東大會審議批准，本公司於2018年12月31日與國壽投資公司簽訂2019年保險資金另類投資委

託投資管理協議。該協議自2019年1月1日起生效，有效期至2021年12月31日止。根據該協議，國壽投資公司同意在遵循有關法律法規及監管機構所限定的保險資金運用的範圍內，以及本公司投資指引的前提下，以自主方式對本公司委託給其的資產(包括股權、不動產及相關金融產品、類證券化金融產品)進行投資和管理，而本公司將就此向其支付投資管理服務費、浮動管理費、業績分成及不動產運營管理服務費。投資管理服務費、浮動管理費、業績分成及不動產運營管理服務費計費方式參見合併財務報表附註35。此外，本公司委託給國壽投資公司的資產亦將部分用於認購國壽投資公司設立發行或參與設立發行的相關金融產品，而該等相關金融產品限於基礎設施投資計劃和項目資產支持計劃。

截至2021年12月31日止三個年度，本公司委託國壽投資公司進行投資和管理的資產的新增簽約金額年度上限，以及本公司向國壽投資公司支付的投資管理服務費、浮動管理費、業績分成及不動產運營管理服務費金額年度上限如下：

	<b>期內新增的委託投資管理 資產金額(包括認購相關 金融產品的金額)</b> (人民幣百萬元或等值外幣)	<b>投資管理服務費、浮動 管理費、業績分成及 不動產運營管理服務費金額</b> (人民幣百萬元或等值外幣)
截至2019年12月31日止年度	200,000 (包括認購相關金融產品的金額：100,000)	1,391
截至2020年12月31日止年度	200,000 (包括認購相關金融產品的金額：100,000)	1,982
截至2021年12月31日止年度	200,000 (包括認購相關金融產品的金額：100,000)	2,266



經本公司2021年第一次臨時股東大會審議批准，本公司於2021年12月27日與國壽投資公司簽訂2022-2024年保險資金另類投資委託投資管理及運營服務協議。根據該協議，本公司對國壽投資公司的委託業務包括另類投資委託投資管理和委託運營。就委託投資管理而言，委託範圍包括存量已委託國壽投資公司投資管理的股權/不動產直接投資、股權/不動產基金、非標金融產品及類證券化金融產品，以及新增委託投資的非標金融產品及類證券化金融產品等。國壽投資公司將繼續在遵循有關法律法規及監管機構所限定的保險資金運用的範圍內，以及本公司投資指引的前提下，以自主方式對本公司委託給國壽投資公司的資產進行投資和管理，而本公司將就國壽投資公司向本公司提供的投資和管理服務向其支付投資管理服務費、產品管理費、不動產運營管理服務費及業績獎勵。就委託運營

而言，國壽投資公司將就本公司以自行決策方式投資的、該協議約定範圍內的股權/不動產基金，向本公司提供運營服務，而本公司將就此向國壽投資公司支付委託運營費。該協議自2022年1月1日起生效，有效期至2023年12月31日止，為期兩年。除非一方於該協議有效期屆滿前90個工作日之前向對方發出不再續展的書面通知，該協議將於有效期屆滿後自動續展一年。

截至2024年12月31日止三個年度，本公司委託國壽投資公司進行投資和管理的資產的新增簽約金額年度上限，以及本公司向國壽投資公司支付的投資和管理服務相關費用（包括投資管理服務費、產品管理費、不動產運營管理服務費及業績獎勵）及運營服務相關委託運營費的年度上限如下：

	<b>期內新增的委託投資管理 資產的簽約金額</b> (人民幣百萬元或等值外幣)	<b>投資和管理服務相關 費用及委託運營費</b> (人民幣百萬元或等值外幣)
截至2022年12月31日止年度	65,000	2,000
截至2023年12月31日止年度	65,000	2,000
截至2024年12月31日止年度	65,000	2,000

於截至2021年12月31日止年度，本公司向國壽投資公司支付投資管理服務費、浮動管理費、業績分成及不動產運營管理服務費共計人民幣587.63百萬元，新增委託投資管理資產的簽約金額為人民幣23,326.50百萬元。於截至2021年12月31日止年度，本公司認購國壽投資公司設立發行或參與設立發行的相關金融產品金額為人民幣23,326.50百萬元。

### 本公司與國壽資本公司保險資金投資管理合作框架協議

本公司與國壽資本公司於2019年12月31日簽署2020-2022年度框架協議，有效期自2020年1月1日起至2022年12月31日止。根據該協議，本公司將繼續作為有限合夥人認購國壽資本公司或其附屬公司擔任(包括獨立擔任及與第三方共同擔任)普通合夥人的基金產品，及/或國壽資本公司作為管理人(包括基金管理人及共同管理人)的基金產品。截至2022年12月31日止三個年度，本公司作為有限合夥人認購國壽資本公司或其附屬公司擔任普通合夥人的基金產品的年度上限均為人民幣5,000百萬元，國壽資本公司作為基金產品的普通合夥人或管理人所收取的管理費的年度上限均為人民幣200百萬元。

於截至2021年12月31日止年度，本公司作為有限合夥人認購國壽資本公司或其附屬公司擔任普通合夥人的基金產品的金額為人民幣4,000.00百萬元，國壽資本公司作為基金產品的普通合夥人或管理人所收取的管理費為人民幣136.31百萬元。

### 保險銷售業務框架協議

本公司與財產險公司於2021年2月20日簽訂2021年保險銷售業務框架協議，協議有效期為兩年，自2021年3月8日起至2023年3月7日止。除非一方於2021年保險銷售業務框架協議有效期屆滿前30日內向對方發出不再續展的書面通知，該協議將於有效期屆滿後自動續展一年至2024年3月7日。根據該協議，財產險公司委託本公司在授權區域內代理銷售財產險公司指定的保險產品，並向本公司支付代理手續費。代理手續費計費方式參見合併財務報表附註35。在截至2023年12月31日止的三個年度，該交易金額年度上限分別為人民幣3,500百萬元、3,830百萬元和4,240百萬元。

本公司於截至2021年12月31日止年度向財產險公司收取代理手續費共計人民幣1,541.99百萬元。

### 與安保基金框架協議

#### 本公司與安保基金之間的框架協議

經本公司2019年第一次臨時股東大會審議批准，本公司與安保基金於2019年12月31日簽訂2020-2022年度框架協議，有效期自2020年1月1日起，至2022年12月31日止，為期三年。根據該協議，本公司與安保基金將繼續進行某些日常交易，包括基金產品認(申)購和贖回、基金銷售、特定客戶資產管理以及其他法律法規允許的日常交易。各類交易的定價根據行業慣例並按公平原則由雙方協商確定。於截至2022年12月31日止的三個年度，基金產品認(申)購金額及相應的認(申)購費上限均為人民幣72,600百萬元，基金產品贖回金額及相應的贖回費上限均為人民幣72,600百萬元，安保基金支付的基金銷售費用及客戶維護費上限分別為人民幣700百萬元、800百萬元和900百萬元，本公司支付的特定客戶資產管理業務管理費(包括業績報酬)上限分別為人民幣300百萬元、400百萬元和500百萬元，其他日常交易金額上限均為人民幣100百萬元。

於截至2021年12月31日止年度，基金產品認(申)購金額及相應的認(申)購費發生額為人民幣8,909.41百萬元，基金產品贖回金額及相應的贖回費發生額為人民幣4,067.58百萬元，安保基金支付的基金銷售費用及客戶維護費為人民幣1.39百萬元，本公司支付的特定客戶資產管理業務管理費(包括業績報酬)為人民幣65.84百萬元，其他日常交易金額為人民幣1.28百萬元。

### 集團公司與安保基金之間的框架協議

經本公司2019年第一次臨時股東大會審議批准，集團公司與安保基金於2019年9月6日簽訂2020-2022年度框架協議，有效期自2020年1月1日起，至2022年12月31日止，為期三年。根據該協議，集團公司與安保基金將繼續進行某些日常交易，包括基金產品認(申)購和贖回及私募資產管理。各類交易的定價根據行業慣例並按公平原則由雙方協商確定。於截至2022年12月31日止的三個年度，基金產品認(申)購金額及相應的認(申)購費上限均為人民幣10,000百萬元，基金產品贖回金額及相應的贖回費上限均為人民幣10,000百萬元，集團公司支付的私募資產管理業務管理費(包括業績報酬)上限均為人民幣100百萬元。

於截至2021年12月31日止年度，基金產品認(申)購金額及相應的認(申)購費發生額為人民幣0百萬元，基金產品贖回金額及相應的贖回費發生額為人民幣101.40百萬元，集團公司支付的私募資產管理業務管理費(包括業績報酬)為人民幣26.37百萬元。

### 財產險公司與安保基金之間的框架協議

經本公司2019年第一次臨時股東大會審議批准，財產險公司與安保基金於2019年12月3日簽訂2020-2022年度框架協議，有效期自2020年1月1日起，至2022年12月31日止，為期三年。根據該協議，財產險公司與安保基金將繼續進行某些日常交易，包括基金產品認(申)購和贖回、特定客戶資產管理以及其他法律法規允許的日常交易。各類交易的定價根據行業慣例並按公平原則由雙方協商確定。於截至2022年12月31日止的三個年度，基金產品認(申)購金額上限均為人民幣10,000百萬元，基金產品贖回金額上限均為人民幣10,000百萬元，基金產品認(申)購費上限均為人民幣100百萬元，基金產品贖回費上限均為人民幣100百萬元，財產險公司支付的特定客戶資產管理業務管理費(包括業績報酬)上限均為人民幣100百萬元，其他日常交易金額上限均為人民幣100百萬元。

於截至2021年12月31日止年度，基金產品認(申)購金額發生額為人民幣0百萬元，基金產品贖回金額發生額為人民幣0百萬元，基金產品認(申)購費發生額為人民幣0百萬元，基金產品贖回費發生額為人民幣0百萬元，財產險公司支付的特定客戶資產管理業務管理費(包括業績報酬)為人民幣15.75百萬元，其他日常交易金額為人民幣0.13百萬元。

### 國壽投資公司與安保基金之間的框架協議

經本公司2019年第一次臨時股東大會審議批准，國壽投資公司與安保基金於2020年2月17日簽訂2020-2022年度框架協議，有效期自2020年1月1日起，至2022年12月31日止，為期三年。根據該協議，國壽投資公司與安保基金將繼續進行某些日常交易，包括基金產品認(申)購和贖回、特定客戶資產管理、顧問業務以及其他法律法規允許的日常交易。各類交易的定價根據行業慣例並按公平原則由雙方協商確定。於截至2022年12月31日止的三個年度，基金產品認(申)購金額及相應的認(申)購費上限均為人民幣10,000百萬元，基金產品贖回金額及相應的贖回費上限均為人民幣10,000百萬元，國壽投資公司及其附屬公司支付的特定客戶資產管理業務管理費(包括業績報酬)上限均為人民幣150百萬元，安保基金的附屬公司支付的特定客戶資產管理業務管理費(包括業績報酬)上限均為人民幣150百萬元，國壽投資公司及其附屬公司支付的顧問業務顧問費上限均為人民幣150百萬元，安保基金及其附屬公司支付的顧問業務顧問費上限均為人民幣150百萬元，其他日常交易金額上限均為人民幣150百萬元。

於截至2021年12月31日止年度，基金產品認(申)購金額及相應的認(申)購費發生額為人民幣2,832.27百萬元，基金產品贖回金額及相應的贖回費發生額為人民幣3,466.89百萬元，國壽投資公司及其附屬公司支付的特定客戶資產管理業務管理費(包括業績報酬)為人民幣0百萬元，安保基金的附屬公司支付的特定客戶資產管理業務管理費(包括業績報酬)為人民幣0百萬元，國壽投資公司及其附屬公司支付的顧問

業務顧問費為人民幣0百萬元，安保基金及其附屬公司支付的顧問業務顧問費為人民幣0百萬元，其他日常交易金額為人民幣3.50百萬元。

### 本公司與重慶信託之間的框架協議

本公司與重慶信託於2019年12月27日簽訂2020-2022年度框架協議，有效期自2020年1月1日起，至2022年12月31日止，為期三年。根據該協議，本公司與重慶信託將繼續開展信託產品認(申)購和贖回及其他法律法規允許的日常交易。各類交易的定價根據行業慣例並按公平原則由雙方協商確定。在截至2022年12月31日止的三個年度，信託產品認(申)購及贖回總金額上限均為人民幣30,000百萬元，信託報酬金額上限均為人民幣500百萬元，其他日常交易金額上限均為人民幣100百萬元。

於截至2021年12月31日止年度，信託產品認(申)購及贖回總金額為人民幣2,266.63百萬元，信託報酬金額為人民幣16.47百萬元，其他日常交易金額為人民幣0百萬元。

### 核數師確認

董事會已收到本公司核數師就上述需申報、公告及/或獨立股東批准的持續關連交易告慰函，說明本報告期內：

1. 並無注意到任何事項令核數師相信該等已披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准；
2. 就本公司提供貨品或服務所涉及的交易，並無注意到任何事項令核數師相信該等交易在所有重大方面未有按照本公司的定價政策進行；
3. 並無注意到任何事項令核數師相信該等交易在所有重大方面未有按照規管該等交易的相關協議進行；及
4. 核數師並無注意到任何事項令其相信該等持續關連交易的金額超出本公司設定的年度上限總額。

### 獨立董事確認

本公司獨立董事已審閱上述需申報、公告及/或獨立股東批准的持續關連交易，並確認各項有關持續關連交易為：

1. 於本公司日常業務過程中達成；
2. 按照一般商業條款訂立；
3. 按照規限這些持續關連交易的協議訂立，條款公平合理並符合本公司股東的整體利益；及
4. 上述交易的金額並無超越有關上限。

### 其他重大關連交易

#### 成立國壽成達(無錫)股權投資中心(有限合夥)

經本公司第七屆董事會第五次會議審議批准，本公司、財產險公司及無錫豐潤投資有限公司(各方均作為有限合夥人)與國壽成達(上海)健康醫療股權投資管理有限公司(「國壽成達」)(作為普通合夥人)及成達豐致(上海)企業管理中心(有限合夥)(作為特殊有限合夥人)於2021年12月31日簽署合夥協議，以共同成立國壽成達(無錫)股權投資中心(有限合夥)(「合夥企業」)。合夥企業全體合夥人認繳出資總額為人民幣100億元，其中，本公司認繳出資人民幣75億元。國壽股權投資有限公司(「國壽股權」)將作為合夥企業的管理人。合夥企業的期限為八年，將主要直接或間接投資於醫療健康和科技創新領域的私募股權項目。

### 通過股權計劃投資合夥企業

經本公司第七屆董事會第五次會議審議批准，本公司與國壽投資公司於2022年1月11日簽署受託合同，根據該合同，本公司擬以不超過人民幣15億元認購國壽投資公司設立的國壽投資一新源壹號股權投資計劃（「新源股權計劃」）。新源股權計劃的全部委託資金將用於投資北京新源壹號股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「新源合夥企業」）中的有限合夥份額。國壽投資公司將代表新源股權計劃並作為有限合夥人，與廣州金宏資產管理有限公司（「廣州金宏」）和國能（北京）私募基金管理有限公司（各方均作為普通合夥人）以及北京國能綠色低碳發展投資基金（有限合夥）和龍源電力集團股份有限公司（各方均作為有限合夥人）簽署合夥協議。新源合夥企業全體合夥人認繳出資總額為人民幣30.02億元。國壽金石資產管理有限公司（「國壽金石」）將作為新源合夥企業的管理人。新源合夥企業將主要投資於綠色低碳投資標的（例如風電、光伏、儲能等清潔能源項目）。

經本公司第七屆董事會第五次會議審議批准，本公司及財產險公司擬分別以不超過人民幣24億元及人民幣6億元認購國壽投資公司設立的國壽投資一新電壹號股權投資計劃（「新電股權計劃」），並擬於2022年12月31日前與國壽投資公司就此簽署受託合同。新電股權計劃的全部委託資金將用於投資北京新電壹號股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「新電合夥企業」）中的有限合夥份額。國壽投資公司將代表新電股權計劃並作為有限合夥人，與廣州金宏（作為普通合夥人）及中國華電集團有限公司（作為有限合夥人）簽署合夥協議。新電合夥企業全體合夥人認繳出資總額為人民幣60.01億元。國壽金石將作為新電合夥企業的管理人。新電合夥企業將主要投資於風電、光伏、儲能等清潔能源領域的未上市企業股權。

### 通過資產支持計劃購買信託貸款債權

經本公司第七屆董事會第五次會議審議批准，本公司於2021年12月27日簽署認購書，以認購「中國人壽一成信1號資產支持計劃」（「支持計劃」）人民幣1,999,845,375元。該支持計劃由資產管理子公司作為計劃管理人/受託人設立，募集資金用於受讓重慶信託作為原始權益人持有的「重慶信託—徐工集團集合資金信託計劃」第二期信託單位對應的信託債權。該信託計劃設立日為2020年5月13日，到期日為2025年5月13日，該信託計劃總規模為人民幣20億元，合同利率4.75%。截至2021年12月27日，該信託計劃剩餘未償本金及已計提未分配利息之和為人民幣1,999,845,375元。

財產險公司、國壽成達、國壽股權、國壽投資公司、廣州金宏、國壽金石、重慶信託均為集團公司的聯繫人，因而均為本公司的關連人士。上述交易為本公司根據聯交所上市規則第14A.76(2)條進行及需予申報及公告但獲豁免遵守取得獨立股東批准的一次性關連交易。

就上述一次性關連交易，本公司已遵守了聯交所上市規則第14A章的披露規定。

### 與關連方的非經營性債權、債務往來及擔保等事項說明

本報告期內，本公司與關連方無非經營性債權、債務往來及擔保事項。

## 重大合同及其履行情況

本報告期內未發生亦未有以前期間發生但延續到本報告期的為公司帶來的損益額達到公司報告期內利潤總額10%以上(含10%)的託管、承包、租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃公司資產的事項。

本報告期內公司無對外擔保事項，公司未對控股子公司提供擔保。

在報告期內或報告期繼續發生的委託他人進行理財情況：投資是本公司主業之一。公司投資資產管理主要採用委託投資管理模式，目前已形成以中國人壽系統內管理人為主、外部管理人為有效補充的多元化委託投資管理格局。系統內投資管理人有資產管理子公司及其子公司、國壽投資公司及其子公司、養老保險子公司；系統外投資管理人包括境內管理人和境外管理人，含多家基金公司、證券公司及其他專業投資管理機構。公司根據不同品種的配置目的、風險特徵和各管理人專長來選擇不同的投資管理人，以構建風格多樣的投資組合，提升資金運用效率。公司與各管理人簽訂委託投資管理協議，通過投資指引、資產託管、績效考核等措施監督管理人日常投資行為，並根據不同管理人和投資品種的特性採取有針對性的風險控制措施。

除本報告另有披露外，本報告期內，公司無其他重大合同。

## 公司、股東、實際控制人、收購人、董事、監事、高級管理人員或其他關聯方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

本公司A股上市前(截至2006年11月30日)，中國人壽保險(集團)公司重組設立公司時投入至公司的土地使用權中，權屬變更手續尚未完成的土地共4宗、總面積為10,421.12平方米；投入至公司的房產中，權屬變更手續尚未完成的房產共6處、建築面積為8,639.76平方米。中國人壽保險(集團)公司承諾：自公司A股上市之日起一年內，中國人壽保險(集團)公司協助公司完成上述4宗土地和6處房產的權屬變更手續，如屆時未能完成，則中國人壽保險(集團)公司承擔由於產權不完善可能給公司帶來的損失。

中國人壽保險(集團)公司嚴格按照以上承諾履行。截至本報告期末，除深圳分公司的2宗房產及相應土地因相關產權劃分不清的歷史原因暫未完成產權登記外，其餘土地、房產權屬變更手續均已辦理完畢。公司深圳分公司持續正常使用上述未辦理權屬變更登記的房產及相應土地，未有任何其他方對公司使用上述房產及相應土地提出任何質疑或阻礙。

深圳分公司與其他產權共有人已向原產權人的上級機構就辦理物業確權事宜發函，請其上報國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)，請國資委確認各產權共有人所佔物業份額並向深圳市國土部門出具書面文件說明情況，以協助本公司與其他產權共有人辦理產權分割手續。

鑒於上述2宗房產及相應土地使用權的權屬變更由產權共有人主導，在權屬變更辦理過程中，因歷史遺留問題、政府審批等原因造成辦理進度緩慢，本公司控股股東中國人壽保險(集團)公司重新作出承諾如下：中國人壽保險(集團)公司將協助本公司，並敦促產權共有人盡快辦理完成上述2宗房產及相應土地使用權的權屬變更手續，如由於產權共有人的原因確定無法辦理完畢，中國人壽保險(集團)公司將採取其他合法可行的措施妥善解決該事宜，並承擔由於產權不完善可能給本公司帶來的損失。

## 公司及控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

本報告期內，公司未涉及涉嫌犯罪被依法立案調查，公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員均未涉及涉嫌犯罪被依法採取強制措施；公司或公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員均未涉及受到刑事處罰，涉嫌違法違規被證監會立案調查或者受到證監會行政處罰，或者受到其他有權機關重大行政處罰，或者涉嫌嚴重違紀違法或者職務犯罪被紀檢監察機關採取留置措施且影響其履行職責；公司董事、監事、高級管理人員均未涉及涉嫌違法違規被其他有權機關採取強制措施且影響其履行職責。

本報告期後，截至本報告披露日，根據中央紀委國家監委網站於2022年1月8日所披露的消息，集團公司原黨委書記、董事長王濱涉嫌嚴重違紀違法，目前正接受中央紀委國家監委紀律審查和監察調查。王濱亦系本公司原董事長、執行董事。因王濱在接受審查和調查期間不能履行董事長職務，本公司第七屆董事會第六次會議推舉非執行董事袁長清先生代為履行董事長及法定代表人職責，自董事會決議通過之日起至新任董事長任職生效之日止。本公司董事會於2022年2月23日收到辭任函，王濱因無法繼續履行董事職務，辭任本公司董事長、執行董事，該辭任於同日起生效。請參見本公司分別於2022年1月9日、2022年1月13日及2022年2月23日在聯交所網站發佈的公告。

## 主要資產受限情況

本公司主要資產為金融資產。本報告期內，本公司無應披露的主要資產被查封、扣押、凍結等情況。

## 履行環境和社會責任情況

本公司本報告期履行社會責任的情況請參見本公司於上交所網站(www.sse.com.cn)及香港交易及結算所有限公司「披露易」網站(www.hkexnews.hk)另行披露的《2021年環境、社會及管治(ESG)暨社會責任報告》全文。環境信息的具體情況載於《2021年環境、社會及管治(ESG)暨社會責任報告》第二部分。鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況載於《2021年環境、社會及管治(ESG)暨社會責任報告》第一部分。







# 踐行最佳實踐

---

以建立結構合理、機制健全、制度嚴密、運轉高效的  
公司治理體系為核心目標，不斷推進公司治理建設，  
踐行公司治理最佳實踐，治理格局進一步完善，  
治理效能進一步提高。

# 公司 治理

## 董事會報告

本公司於報告期內及截至本報告之日的董事名單如下：

<b>執行董事</b>	蘇恒軒 利明光 黃秀美	(於2021年7月1日起任)
<b>非執行董事</b>	袁長清 王軍輝 劉慧敏 尹兆君	(於2021年2月7日因工作變動原因辭任) (於2021年1月15日因工作變動原因辭任)
<b>獨立董事</b>	湯 欣 梁愛詩 林志權 翟海濤 張祖同 白杰克	(於2021年6月29日起任) (於2021年10月14日起任) (於2021年6月28日因任期屆滿退任) (於2021年10月13日因任期屆滿退任)

註：

1. 本公司董事會於2022年2月23日收到王濱的辭任函。因無法繼續履行董事職務，王濱辭任本公司董事長、執行董事。
2. 本公司董事會於2022年3月6日收到獨立董事湯欣先生的辭任函。因連任獨立董事時間滿六年，根據相關監管規定，湯欣先生向本公司董事會提出辭任獨立董事。鑒於湯欣先生的辭任將導致本公司獨立董事的人數低於相關監管規定及《公司章程》的要求，湯欣先生將繼續履行獨立董事相關職責，直至新任獨立董事的任職資格獲得銀保監會核准。



從左至右：

林志權先生、湯欣先生、黃秀美女士、利明光先生、袁長清先生、蘇恒軒先生、王軍輝先生、梁愛詩女士、翟海濤先生

## 主要業務

本公司是中國領先的人壽保險公司，擁有由保險營銷員、團險銷售人員以及專業和兼業代理機構組成的廣泛的分銷網絡，提供個人人壽保險、團體人壽保險、意外險和健康險等產品與服務。本公司是中國最大的機構投資者之一，並通過控股的資產管理子公司成為中國最大的保險資產管理者之一。本公司亦控股養老保險子公司。

## 業務審視

### 本報告期內本公司總體經營情況

有關本報告期內本公司的總體經營情況、本公司業務的未來發展以及本公司所面對的主要風險的詳情，請見本年報「管理層討論與分析」和「內部控制與風險管理」部分。該等內容構成「董事會報告」的一部分。

### 公司的環境政策及表現

公司以「保障環境健康友好，助力實現『碳中和』」為環境目標，自覺踐行責任投資和綠色運營理念，積極應對氣候變化，堅定不移走綠色低碳的高質量發展道路。

公司開展綠色投資實踐，服務綠色金融發展。2021年，公司將ESG評估納入另類投資項目的投資決策流程，積極推動落地兼具生態效益和投資回報的優質項目，全年新增綠色投資規模超過人民幣500億元，累計綠色投資規模超過人民幣3,000億元。公司主力投資平台——資產管理子公司持續深化與UNPRI等國際組織的合作交流，制定《中國人壽資產管理有限公司ESG/綠色投資基本指導規則（試行）》，持續構建ESG投資管理體系。

公司持續推廣新契約無紙化投保，推進電子保單應用，降低新契約投保過程產生的碳排放。2021年，實現個人長險業務無紙化投保率達99.9%，投保環節無紙化保單服務節約用紙約1,343噸。積極打造線上智能化運營體系，運營各環節節約用紙約2,214噸。加速推進科技創新，有效支撐日均超過9萬用戶的遠程辦公需求，為員工和銷售人員提供「同平台辦公、無邊界溝通、多屏幕互動」的全新體驗，全年支持各類視頻會議超過28萬場，實時推送各類線上消息服務超3.2億條。

2021年，公司構建氣候變化應對體系，關注和研究氣候變化對公司可持續發展的影響，從產品端、運營端和投資端三方面充分識別機遇和挑戰，制定應對方案，增強公司抗禦氣候風險的韌性。

## 公司遵守對公司有重大影響的有關法律及規則的情況

本公司堅持守信用、擔風險、重服務、合規範的行為準則，推行主動合規、合規創造價值的合規文化理念，形成合規從高層做起、合規人人有責的合規文化氛圍，嚴格遵守並有效實施《保險法》、《公司法》、《證券法》、《個人信息保護法》、《防範和處置非法集資條例》、《保險公司管理規定》、《中國銀保監會行政許可實施程序規定》、《中國銀保監會行政處罰辦法》、《保險代理人監管規定》、《銀行保險機構公司治理準則》、《保險公司償付能力管理規定》、《保險公司償付能力監管規則》<sup>3</sup>、《再保險業務管理規定》、《銀行保險機構許可證管理辦法》、《互聯網保險業務監管辦法》、《中國銀保監會辦公廳關於進一步規範保險機構互聯網人身保險業務有關事項的通知》、《中國銀保監會辦公廳關於規範短期健康保險業務有關問題的通知》、《意外傷害保險業務監管辦法》、《銀行保險機構消費者權益保護監管評價辦法》及《銀行業保險業消費投訴處理管理辦法》等法律法規、監管規定，持續健全完善公司制度體系，嚴格貫徹落實銀保監會關於產品開發設計、銷售管理、償付能力管理、再保險管理、投資監管、公司治理等重要監管文件的精神和要求，進一步落實各層級、各條線合規管理責任，不斷完善「三道防線」的合規管理框架，確保三道防線各司其職、各負其責、協調配合，形成合規管理合力，全面築牢公司穩健發展根基，堅守不發生系統性風險底線，為公司持續健康高質量發展提供有力保障。

## 公司與客戶的關係

本公司始終堅持以客戶為中心，致力於持續為客戶提供高質量服務，已為5億多客戶提供了保險服務和增值服務。

本公司高度重視消費者權益保護工作，加強頂層設計，推進體制機制建設，建立了產品和服務審查、內部考核、信息披露、投訴管理、金融知識宣傳教育、突發事件應對等多維度的消費者權益保護工作機制，將消費者權益保護融入公司治理與經營管理各環節。2021年，公司開展消費者權益保護教育宣傳活動4萬餘次，累計觸達1.5億人次。

亦請參閱本年報「管理層討論與分析」部分「科技賦能與運營服務」一節及另行披露的《2021年環境、社會及管治(ESG)暨社會責任報告》第二部分。

## 公司與員工的關係

本公司注重依法合規構建和諧勞動關係，及時與員工簽訂勞動合同；注重加強員工全面管理，建立注重基層、育用結合、分級負責、統一規範的員工隊伍管理機制，建立承接戰略、業績導向、分層分類、注重應用的績效管理機制，建立以崗定薪、按績付酬、注重激勵、傾斜基層、與高質量發展要求相適應的薪酬分配機制；關注員工成長與培養，不斷夯實員工培訓體系建設，堅持創新發展，將教育培訓貫穿於幹部員工成長全過程，持續賦能；注重加強人文關懷，持續完善員工溝通機制，切實保障員工合法權益，鼓勵和引導員工科學安排休假，實現工作與生活的平衡。

本公司積極推進以職工代表大會為基本形式的企業民主管理制度建設，保障員工民主權利、促進員工和企業共同發展。總、省公司已全面建立了職工代表大會制度，依法落實大會的知情權、建議權、決定權、選舉權，檢查督促職工代表大會決議的執行情況，認真做好督辦提案的落實，不斷完善民主管理。2021年，公司召開四次臨時職工代表大會，分別審議通過了《關於第七屆監事會職工代表監事人選的報告》、《中國人壽保險股份有限公司董事、監事、高級管理人員責任追究暫行辦法》、《中國人壽保險(集團)公司企業年金方案》、《中國人壽保險股份有限公司企業年金方案實施細則》、《關於增補第七屆監事會職工代表監事人選的報告》、《中國人壽保險股份有限公司分支機構高管人員薪酬管理辦法》、《中國人壽保險股份有限公司分支機構員工薪酬管理辦法》、《中國人壽保險股份有限公司分公司福利管理辦法》。

有關本公司員工情況的詳情(包括員工數目、專業構成、教育程度、薪酬政策及培訓計劃)，請見本年報「董事、監事、高級管理人員及員工情況」部分。

本公司本報告期內環境政策及表現、公司與客戶的關係、公司與員工的關係等信息亦請參閱本公司於上交所網站(www.sse.com.cn)及香港交易及結算所有限公司「披露易」網站(www.hkexnews.hk)另行披露的《2021年環境、社會及管治(ESG)暨社會責任報告》全文。

<sup>3</sup> 2021年12月30日，銀保監會發佈《保險公司償付能力監管規則(II)》，並自2022年1月1日起實施，原《保險公司償付能力監管規則》同時廢止。

## 利潤分配政策的制定及執行情況

根據《公司章程》第二百一十七條規定，本公司利潤分配政策的基本原則為：

1. 公司充分考慮對投資者的回報，每年按當年實現的公司可分配利潤規定比例向股東分配股利；
2. 公司的利潤分配政策保持連續性和穩定性，同時兼顧公司的長遠利益、全體股東的整體利益及公司的可持續發展；
3. 公司優先採用現金分紅的利潤分配方式。

根據《公司章程》第二百一十八條規定，本公司利潤分配的具體政策為：

1. 利潤分配的形式：公司採用現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利。在有條件的情況下，公司可以進行中期利潤分配。公司股息不附帶任何利息，除非公司沒有在公司股息應付日將股息派發予股東；
2. 公司現金分紅的具體條件和比例：公司在當年盈利且累計未分配利潤為正的情況下，採取現金方式分配股利，公司最近三年以現金方式累計分配的利潤應不少於公司最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十；
3. 公司發放股票股利的具體條件：公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下，提出股票股利分配預案。

同時，公司的利潤分配需滿足監管規定。對核心償付能力充足率或綜合償付能力充足率不達標的公司，銀保監會可以根據公司償付能力充足率不達標的原因採取具有針對性的監管措施，其中包括限制公司向股東分紅。

根據《公司章程》第二百一十九條規定，本公司利潤分配方案的審議程序為：

公司的利潤分配方案由公司董事會審議。董事會就利潤分配方案的合理性進行充分討論，形成專項決議並經獨立董事發表獨立意見後提交股東大會審議。審議利潤分配方案時，公司為股東提供網絡投票方式。股東大會審議現金分紅具體方案時，公司應當通過多種渠道與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取投資者的意見和訴求，並及時答覆中小投資者關心的問題。

## 2021年度利潤分配預案或資本公積轉增股本預案

根據2022年3月24日董事會通過的2021年度利潤分配方案，按照2021年度淨利潤的10%提取任意盈餘公積人民幣50.96億元，按已發行股份28,264,705,000股計算，擬向全體股東派發現金股利每股人民幣0.65元(含稅)，共計約人民幣183.72億元，佔合併報表中歸屬於公司股東的淨利潤的比率為36%。上述利潤分配方案尚待股東於2021年年度股東大會批准後生效。本公司向內資股股東支付的股利以人民幣計價和宣佈，用人民幣支付。本公司向境外上市外資股股東支付的股利以人民幣計價和宣佈，以該等外資股上市地的貨幣支付(如上市地不止一個，則用本公司董事會所確定的主要上市地的貨幣繳付)。本公司向外資股股東支付股利，應當按照國家有關外匯管理的規定辦理，如無規定，適用的兌換率為宣佈派發股利之日前一星期中國人民銀行公佈的有關外匯的平均收市價。

本年度利潤分配方案中不實施資本公積轉增股本。

公司利潤分配政策符合《公司章程》及審議程序的規定，具有明確的分紅標準和分紅比例，決策程序和機制完備，中小股東有充分表達意見和訴求的機會，中小股東的合法權益得到充分保護，並由獨立董事盡職盡責審議並發表獨立意見。

## 會計估計變更情況

本公司本報告期會計估計變更情況請參見本年報合併財務報表附註3。

## 儲備

本公司儲備詳情載於本年報合併財務報表附註37。

## 慈善捐款

本公司本報告期慈善捐款總額約為人民幣218.88百萬元。

## 物業、廠房與設備

本公司之物業、廠房與設備變動詳情載於本年報合併財務報表附註6。

## 股本

本公司之股本變動詳情載於本年報合併財務報表附註36。

## 上市證券持有人所享有的稅項減免資料

本公司股東從本公司取得的股利，依據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國企業所得稅法》及相關行政法規、政府規章、規範性文件繳納相關稅項和/或享受稅項減免。本報告期內，A股股東股利所得稅繳納的相關信息參見本公司於2021年7月9日在上交所網站發佈的公告；H股股東股利所得稅繳納的相關信息參見本公司於2021年6月30日在香港交易及結算所有限公司「披露易」網站發佈的公告。

## 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。

## H股股票增值權

2021年本公司未進行股票增值權的授予和行權。本公司將根據國家相關政策要求安排股票增值權有關事宜。

## 董事會日常工作情況

本報告期內，本公司董事會會議召開情況及董事會履職情況載於本年報「公司治理報告」部分。

## 董事及監事服務合約

本公司所有董事和監事，均未與本公司及其附屬公司訂立任何在一年內不能終止，或除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

## 董事及監事(及與其有關連的實體)於重大交易、安排或合約之權益

各位董事、監事(及與其有關連的實體)概無在本公司或其控股股東或其各自的任何附屬公司於本報告期間所訂立或於本報告期末仍有效的重大交易、安排或合約中直接或間接擁有任何重大權益。

## 董事及監事認購股份之權利

於本報告期內及截至本報告期末，概無存在任何安排，而該安排的其中一方是本公司、本公司的附屬公司或控股公司、或本公司的控股公司的附屬公司，且該安排的目的或其中一個目的是使任何董事、監事或其各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券的方式而獲益。

## 董事、監事及最高行政人員於股份中之權益披露

於本報告期末，本公司各位董事、監事及最高行政人員在本公司及其相關法團(定義見《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第XV部份)的股份、相關股份或債權證中概無擁有任何根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據聯交所上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)的規定需要通知本公司和聯交所之權益或淡倉。另外，本公司董事會已就公司董事及監事買賣公司證券事宜作出行為準則，並且該準則不比《標準守則》寬鬆。經本公司特定查詢後，各董事及監事確認於2021年期間已遵守《標準守則》及公司自身所訂的行為守則。

## 獲准許的彌償條文

於報告期內及截至本報告之日，本公司已就其董事可能面對因企業活動產生的法律訴訟，作適當的投保安排，且該投保安排已經生效。

## 退休金計劃

本公司的全職員工享有政府支持的各種退休金計劃，即享有每月按照某些公式計算的退休金。這些政府機構有責任向已退休員工支付退休金。本公司每月為全職員工向這些退休金計劃支付相應款額。上述社會基本養老保險在支付時即全部歸屬於本公司員工，本公司無法沒收已繳納款項。除社會基本養老保險外，本公司依據國家企業年金制度的相關政策建立企業年金計劃，本公司按員工工資總額的一定比例向該計劃支付相應款項。企業年金計劃的公司繳費中因員工離職而未歸屬於員工個人的部分將撥入企業年金公共賬戶，不得用於抵繳未來公司繳費。公共賬戶資金按規定履行審批程序後在賬戶狀態為正常的員工中進行分配。根據這些計劃，本公司並無超出已計提金額之外的法定推定義務。

## 優先購股權、股份期權安排

根據《公司章程》和中國相關法律，本公司股東無優先購股權。同時，本公司目前無任何股份期權安排。

## 管理合約

本報告期內，本公司並無為公司所有業務或主要業務簽訂任何管理合約。

## 重大擔保

本公司獨立董事對公司有關對外擔保事項發表了獨立意見，認為：

1. 報告期內，公司不存在對外提供擔保的情況；
2. 公司關於對外擔保的內部控制制度，符合相關法律、法規的規定；及
3. 公司在《公司章程》中明確規定了對外擔保的審批權限和審議程序。

## 董事關於財務報告的責任聲明

董事負責監督編製每個會計期間的財務報告，以使財務報告真實公允反映本公司的財務狀況、經營成果及現金流量。就董事所知，報告期內並無任何可能對本公司的持續經營產生重大不利影響的事件或情況。

## 董事會對於內部控制責任的聲明

董事會已按照《企業內部控制基本規範》要求對財務報告相關內部控制進行了評價，並認為其在2021年12月31日有效。

## 主要客戶

2021年，本公司前五大客戶的總保費收入佔年內公司總保費收入少於5%，且前五大客戶中無本公司關聯方。

## 足夠公眾持股量

據本公司從公開途徑所得數據及據董事於本年報刊發前的最後實際可行日期(2022年3月24日)所知，本公司不少於25%的已發行股本(即本公司股份適用之最低公眾持股量)一直由公眾持有。

## 符合企業管治守則

本公司已應用聯交所上市規則附錄十四之企業管治守則(「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。

## 聘任會計師事務所情況

經本公司2020年年度股東大會審議批准，普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)獲聘為本公司2021年度中國審計師及美國20-F報告審計師，羅兵咸永道會計師事務所獲聘為本公司2021年度香港報告審計師，任期至2021年年度股東大會結束為止。2021年，普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)及羅兵咸永道會計師事務所首年擔任本公司審計師/核數師。

本公司支付給審計師/核數師的報酬經股東大會批准，授權董事會決定並支付。本公司提供給審計師/核數師的審計費用不會影響審計師/核數師的審計獨立性。

2021年度，本公司向普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所支付的報酬如下：

單位：人民幣百萬元

服務名稱/性質	費用
審計、審閱及執行商定程序相關費用	46.51
其中：內部控制審計相關費用	8.50
非審計服務費用(稅務服務、諮詢服務)	1.13
<b>總計</b>	<b>47.64</b>

按照財政部《國有金融企業選聘會計師事務所管理辦法》(財金〔2020〕6號)要求，本公司連續聘用安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所已達8年，達到最長連續聘任年限，須進行變更。本公司2020年度中國審計師及美國20-F報告審計師安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)和2020年度香港報告審計師安永會計師事務所已於2020年年度股東大會結束時退任本公司審計師/核數師。本公司已就變更會計師事務所事宜與原聘任的會計師事務所進行了溝通，原聘任的會計師事務所對變更事宜無異議。

本公司目前正在積極推進2022年度審計師選聘工作，有關進展情況敬請投資者及時關注本公司於上市地披露的公告。

承董事會命  
**袁長清**  
非執行董事

2022年3月24日

## 監事會報告



從左至右：  
來軍先生、曹青楊先生、賈玉增先生、牛凱龍先生、王曉青女士

依據《公司法》、《公司章程》，本公司設監事會。監事會根據《公司法》、《公司章程》和《監事會議事規則》行使以下職權：檢查公司財務；對公司董事、總裁、副總裁和其他高級管理人員執行公司職務時違反法律、法規、《公司章程》及股東大會決議的行為進行監督；審核董事會審議的財務報告、業績報告和利潤分配方案等財務資料；提議召開臨時股東大會，向股東大會提出議案；及其他法律、法規和上市地監管規則規定的職權。

監事會由股東代表等非職工代表監事與職工代表監事組成，其中職工代表的比例不得低於三分之一。股東代表等非職工代表監事由股東大會選舉和更換，職工代表監事由公司職工民主選舉和更換。

監事會向股東大會負責，向股東大會報告依法履行職責的情況；對公司報告期內依法經營、財務報告、關聯交易、內部控制等作出評價。

監事會會議由監事會主席負責召集。根據《公司章程》，本公司制定了《監事會議事規則》，建立了監事會會議制度，監事會會議按召開的確定性分為定期會議和臨時會議，定期會議每年至少召開三次，主要議題是聽取和審議公司財務報告、定期報告，檢查公司財務狀況和內部控制情況；當必要時，可召開臨時會議。

目前，本公司第七屆監事會由賈玉增先生、牛凱龍先生<sup>4</sup>、曹青楊先生、王曉青女士與來軍先生<sup>5</sup>組成。賈玉增先生為監事會主席，其中賈玉增先生、牛凱龍先生為非職工代表監事，曹青楊先生、王曉青女士與來軍先生為職工代表監事。2021年10月，韓冰先生因工作調動，辭任本公司監事職務。

<sup>4</sup> 經本公司2020年年度股東大會選舉及銀保監會核准，牛凱龍先生的監事任職資格自2021年10月14日起生效。

<sup>5</sup> 經本公司第三屆職工代表大會第六次臨時會議選舉及銀保監會核准，來軍先生的監事任職資格自2021年10月14日起生效。



## 會議及出席情況

本報告期內，公司監事會共召開6次會議，會議出席情況如下：

監事姓名	親自出席次數/ 應出席會議次數	委託出席次數/ 應出席會議次數
賈玉增	6/6	0/6
牛凱龍	2/2	0/2
曹青楊	6/6	0/6
王曉青	6/6	0/6
來 軍	2/2	0/2

離任監事會議出席情況如下：

監事姓名	親自出席次數/ 應出席會議次數	委託出席次數/ 應出席會議次數
韓 冰	4/4	0/4

註：親自出席次數包括：現場出席和通過電話、視頻參加會議。

## 監事會活動情況

**出席監事會會議，認真履行職責。**按照公司上市地監管要求、《公司章程》及公司《監事會議事規則》，根據監事會工作安排，公司監事會及時召開監事會各次定期會議，審議有關公司財務報告、定期報告、內部控制、風險管理等方面的議案。2021年度，監事會共召開6次會議。在監事會會議上，各位監事踴躍發言，積極討論，認真履行職責，為公司經營發展建言獻策。

**出席和列席公司治理會議，積極發揮監督作用。**2021年，監事會出席了公司2020年年度股東大會、2021年第一次臨時股東大會，列席了董事會各次定期會議。根據監事列席董事會各專門委員會分工安排，監事會成員分別列席董事會下設審計委員會、提名薪酬委員會、風險管理與消費者權益保護委員會、戰略與資產負債管理委員會、關聯交易控制委員會各次定期會議。通過列席會議，監事會認真履行監督職責，監督會議召開程序的合規性和認真聽取會議審議內容，必要時參與會議討論，為進一步提升公司治理水平發揮了積極作用。

**監督董事會及高級管理層在聲譽風險管理方面的履職情況。**監事會成員通過列席董事會及風險管理與消費者權益保護委員會會議，聽取高級管理層所做的公司年度聲譽風險管理報告，監督董事會在聲譽風險管理方面的履職情況。

**組織董事監事履職評價工作。**一是根據《公司董事監事履職評價辦法》，開展董事履職評價工作。二是根據《公司董事監事履職評價辦法》，組織開展監事履職評價工作。經監事會最終評價，2021年度公司董事會全體成員<sup>6</sup>、監事會全體成員履職評價結果均為稱職。

**積極調研，檢查了解公司經營發展狀況。**2021年11月，監事會成員對公司投資板塊進行調研，聽取了關於公司投資管理架構及投資體系等情況的匯報，並就相關問題進行討論與溝通。通過調研，監事會深入了解公司投資業務風險防控機制等方面的相關情況，就完善風險防範機制體制、「鼎新工程」的實施情況及推進公司業務高質量發展等方面進行深入探討。

**參加培訓，不斷提升監事履職能力。**2021年度，全體監事參加了反洗錢相關培訓和中國保險行業協會《銀行保險機構公司治理準則》培訓課程。監事會主席賈玉增參加了北京上市公司協會（「北上協」）組織的北京轄區上市公司董事監事專題培訓和中國上市公司協會《上市公司監事會專題培訓》。監事牛凱龍先生、曹青楊先生、王曉青女士分別參加了北上協組織的北京轄區上市公司董事監事專題培訓。

<sup>6</sup> 鑒於原執行董事王濱無法履行董事職務，也無法參加2021年度董事履職評價工作的董事自我評價環節，本次董事履職評價人員範圍不包括原執行董事王濱。

### 監事會就有關事項發表的獨立意見

本報告期內，公司監事會根據《公司法》、《公司章程》和《監事會議事規則》賦予的職能，認真履行了監督職能。監事會對本報告期內的監督事項無異議。

**公司依法經營情況。**報告期內，本公司依法運作，公司經營、決策程序符合《公司法》和《公司章程》的有關規定；公司董事、高級管理人員遵守勤勉誠信的原則，認真履行職責，未發現上述人員在執行公司職務時有違反法律、法規、《公司章程》和損害公司利益的行為。

**財務報告真實情況。**本公司年度財務報告真實反映了公司的財務狀況和經營成果。2021年度財務報表已經普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)及羅兵咸永道會計師事務所根據中國註冊會計師審計準則及國際審計準則進行審計並出具了標準無保留意見審計報告。

**收購、出售資產情況。**報告期內，本公司收購、出售資產交易價格公平合理，未發現內幕交易及損害股東權益或造成公司資產流失的行為。

**關聯交易情況。**報告期內，本公司關聯交易符合商業原則，未發現損害公司利益的行為。

**內部控制制度及內部控制自我評價報告情況。**報告期內，本公司不斷完善內部控制制度，持續提升內部控制制度的有效性。公司監事會審閱了內部控制自我評估報告，對董事會關於公司內部控制自我評估報告無異議。

**信息披露情況。**本公司嚴格按照監管要求履行信息披露義務，認真執行各項信息披露事務管理制度，及時公平披露信息，報告期內未發現有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

承監事會命

賈玉增

監事會主席

2022年3月24日

## 普通股股份變動及股東情況

### 股本變動情況

本報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。

### 證券發行與上市情況

截至本報告期末，本公司近三年無證券發行情況。本報告期內，本公司股份總數及結構未因送股、配股等原因發生變動，且無內部職工股。

### 股東和實際控制人情況

#### 股東總數和持股情況

<b>截至報告期末</b>	A股股東：151,802戶	<b>本年度報告披露日前</b>	A股股東：147,078戶
<b>普通股股東總數</b>	H股股東：25,415戶	<b>上一月末的普通股股東總數</b>	H股股東：25,326戶

#### 前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例	期末持股數量	報告期內增減	持有有限售條件股份數量	質押或凍結的股份數量
中國人壽保險(集團)公司	國有法人	68.37%	19,323,530,000	-	-	-
HKSCC Nominees Limited	境外法人	25.93%	7,327,931,503	+596,257	-	-
中國證券金融股份有限公司	國有法人	2.51%	708,240,246	-15,697,388	-	-
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	0.41%	117,165,585	-2,554,315	-	-
香港中央結算有限公司	境外法人	0.20%	57,106,771	+8,685,066	-	-
國信證券股份有限公司－方正富邦中證保險主題指數型證券投資基金	其他	0.08%	22,334,683	+18,520,041	-	-
匯添富基金－工商銀行－匯添富－添富牛53號資產管理計劃	其他	0.05%	15,015,845	-	-	-
中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金	其他	0.05%	14,177,504	+1,780,228	-	-
中國國際電視總公司	國有法人	0.04%	10,000,000	-	-	-
李卓	境內自然人	0.03%	9,530,133	+9,530,033	-	-

註：

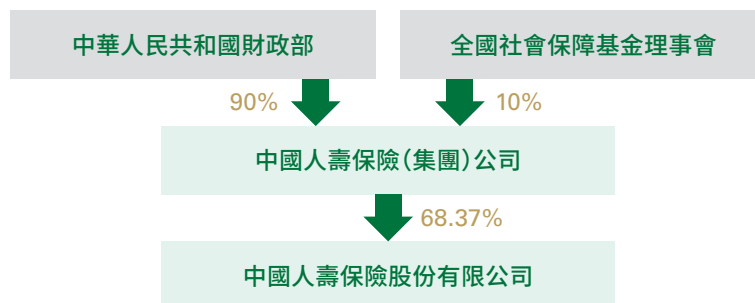
- HKSCC Nominees Limited為香港中央結算(代理人)有限公司，其所持股份為代香港各股票行客戶及其他香港中央結算系統參與者持有。因聯交所有關規則並不要求上述人士申報所持股份是否有質押及凍結情況，因此HKSCC Nominees Limited無法統計或提供質押或凍結的股份數量。
- 匯添富基金－工商銀行－匯添富－添富牛53號資產管理計劃的資產託管人以及中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金的基金託管人均為中國工商銀行股份有限公司。除此之外，本公司未知前十名股東間是否存在關聯關係，也未知其是否屬於《上市公司收購管理辦法》中規定的一致行動人。

## 控股股東及實際控制人情況

本公司控股股東為中國人壽保險(集團)公司，相關情況如下：

<b>名稱</b>	中國人壽保險(集團)公司
<b>法定代表人</b>	白濤(正在辦理工商變更登記手續)
<b>成立日期</b>	1996年8月22日(中國人壽保險(集團)公司的前身是1996年8月註冊成立的中保人壽保險有限公司。1999年1月經國務院批准組建為中國人壽保險公司。2003年經原中國保險監督管理委員會批准，中國人壽保險公司進行重組，變更為中國人壽保險(集團)公司。)
<b>主要經營業務</b>	已承保的人壽保險、健康保險、意外傷害保險等各類人身保險業務的續期收費和給付保險金等保險服務以及再保險業務；控股或參股境內外保險公司或其他金融保險機構；國家法律法規允許或國務院批准的資金運用業務；保險監督管理機構批准的其他業務。
<b>報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況</b>	截至2021年12月31日，中國人壽保險(集團)公司持有康健國際醫療集團有限公司股票1,785,098,644股(H股)，持股比例為23.72%。

本公司實際控制人為財政部。本公司與實際控制人之間的產權及控制關係如下：



本報告期內，本公司控股股東及實際控制人未發生變更。截至本報告期末，本公司無其他持股在10%以上的法人股東。

## 香港法規下主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中擁有之權益及淡倉

據本公司董事、監事和最高行政人員所知悉，於2021年12月31日，以下人士(不包括本公司董事、監事及最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV

部第2及第3分部須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊中記錄，或已知會本公司及聯交所之權益或淡倉：

主要股東名稱	身份	股份類別	股份數目	佔類別發行股本的比例	佔發行總股份的比例
中國人壽保險(集團)公司	實益擁有人	A股	19,323,530,000 (L)	92.80%	68.37%
BlackRock, Inc. (附註)	受控制法團之權益	H股	461,251,819 (L) 652,000 (S)	6.20% 0.01%	1.63% 0.00%

「L」代表長倉，「S」代表淡倉。

(附註)：根據證券及期貨條例第XV部，BlackRock, Inc. 擁有本公司461,251,819股H股。該等股份中，分別由BlackRock Investment Management, LLC, BlackRock Financial Management, Inc., BlackRock Institutional Trust Company, National Association, BlackRock Fund Advisors, BlackRock Advisors, LLC, BlackRock Japan Co., Ltd., BlackRock Asset Management Canada Limited, BlackRock Investment Management (Australia) Limited, BlackRock Asset Management North Asia Limited, BlackRock (Netherlands) B.V., BlackRock Advisors (UK) Limited, BlackRock Asset Management Ireland Limited, BLACKROCK (Luxembourg) S.A., BlackRock Investment Management (UK) Limited, BlackRock Asset Management Deutschland AG, BlackRock Fund Managers Limited, BlackRock Life Limited, BlackRock (Singapore) Limited, BlackRock Asset Management Schweiz AG及Aperio Group, LLC持有4,749,000股H股、7,569,000股H股、120,413,588股H股、157,902,000股H股、921,000股H股、26,902,045股H股、861,000股H股、4,736,000股H股、16,378,329股H股、16,450,130股H股、713,000股H股、61,780,448股H股、814,000股H股、14,928,733股H股、426,000股H股、14,187,720股H股、2,962,021股H股、2,710,000股H股、32,000股H股和5,815,805股H股，而彼等均為BlackRock, Inc. 控制或間接控制之附屬公司。該461,251,819股H股中，159,000股H股為以現金交收的非上市衍生工具。

BlackRock, Inc. 以歸屬方式持有652,000股H股(0.01%)為證券及期貨條例第XV部條所指之淡倉股份。該652,000股H股中，551,000股H股為以現金交收的非上市衍生工具。

除上文所披露外，於2021年12月31日，本公司董事、監事及最高行政人員並不知悉任何人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊中記錄之權益或淡倉。

## 董事、監事、高級管理人員及員工情況

### 董事、監事、高級管理人員情況

#### 現任董事、監事、高級管理人員情況

姓名	職務	性別	出生年月	任期起始時間	已發工資/ 薪酬(萬元)	各項福利及社會保險、 住房公積金、企業 年金單位繳費部分 (萬元)	報告期內從 本公司獲得的 稅前報酬總額 (萬元)	是否在公司 關聯方 獲取報酬
袁長清	非執行董事	男	1961年9月	2018年2月11日開始	-	-	-	是
蘇恒軒	執行董事 總裁	男	1963年2月	2018年12月20日開始擔 任執行董事職務，2019年 4月開始擔任總裁職務	-	-	-	是
利明光	執行董事 副總裁 總精算師 董事會秘書	男	1969年7月	2019年8月16日開始擔任 執行董事職務，2014年11 月開始擔任副總裁職務， 2012年3月開始擔任總精 算師職務，2017年6月開 始擔任董事會秘書職務	125.30	25.80	151.10	否
黃秀美	執行董事 副總裁 財務負責人	女	1967年6月	2021年7月1日開始擔任 執行董事職務，2020年 5月開始擔任副總裁、 財務負責人職務	125.30	23.96	149.26	否
王軍輝	非執行董事	男	1971年7月	2019年8月16日開始	-	-	-	是
湯欣	獨立董事	男	1971年9月	2016年3月7日開始	37.00	0	37.00	否
梁愛詩	獨立董事	女	1939年4月	2016年7月20日開始	36.00	0	36.00	否
林志權	獨立董事	男	1953年4月	2021年6月29日開始	21.00	0	21.00	否
翟海濤	獨立董事	男	1969年1月	2021年10月14日開始	7.00	0	7.00	是
賈玉增	監事會主席	男	1962年6月	2018年7月11日開始	125.30	23.75	149.05	否
牛凱龍	非職工代表監事	男	1974年9月	2021年10月14日開始	-	-	-	是
曹青楊	職工代表監事	男	1963年5月	2019年7月12日開始	69.00	25.44	94.44	否
王曉青	職工代表監事	女	1965年10月	2019年12月27日開始	60.14	24.09	84.23	否
來軍	職工代表監事	男	1964年5月	2021年10月14日開始	11.29	4.09	15.38	否
阮琦	副總裁	男	1966年7月	2018年4月開始	125.30	23.75	149.05	否
詹忠	副總裁	男	1968年4月	2019年7月開始	125.30	23.75	149.05	否

姓名	職務	性別	出生年月	任期起始時間	已發工資/ 薪酬(萬元)	各項福利及社會保險、 住房公積金、企業 年金單位繳費部分 (萬元)	報告期內從 本公司獲得的 稅前報酬總額 (萬元)	是否在公司 關聯方 獲取報酬
楊紅	副總裁	女	1967年2月	2019年7月開始	125.30	23.79	149.09	否
趙國棟	總裁助理	男	1967年11月	2019年10月開始	65.00	23.80	88.80	否
劉月進	總裁助理	男	1967年4月	2021年6月開始	32.50	11.52	44.02	否
張滌	總裁助理 首席投資官	女	1968年1月	2021年12月開始擔任總裁 助理職務，2022年1月 開始擔任首席投資官職務	-	-	-	否
許崇苗	合規負責人	男	1969年10月	2018年7月開始	68.34	24.67	93.01	否
劉鳳基	審計責任人	男	1969年10月	2021年12月開始	-	-	-	否
<b>合計</b>	/	/	/	/	<b>1,159.07</b>	<b>258.41</b>	<b>1,417.48</b>	/

註：

1. 本公司現任董事、監事、高級管理人員在報告期內均不持有本公司股票。
2. 根據《中國人壽保險股份有限公司董事會議事規則》，本公司董事任期三年，可以連選連任，但獨立董事連任時間不得超過六年。根據《公司章程》，本公司監事任期三年，可以連選連任。
3. 職務為截至本報告之日的任職情況，薪酬按報告期內相關任職期間計算。
4. 根據公司相關薪酬管理辦法規定，本公司現任董事、監事、高級管理人員的最終薪酬正在確認過程中，其餘部分待確認之後再行披露。
5. 2021年6月30日，本公司召開2020年年度股東大會，選舉產生本公司第七屆董事會。  
因原執行董事王濱無法繼續履行董事職務，本公司於2022年1月13日召開第七屆董事會第六次會議，推舉非執行董事長袁清先生代為履行董事長職責。  
2021年6月30日，本公司召開2020年年度股東大會，選舉產生本公司第七屆監事會，並於同日召開第七屆監事會第一次會議，選舉賈玉增先生擔任本公司第七屆監事會主席。
6. 本公司2020年年度股東大會選舉黃秀美女士為本公司第七屆董事會執行董事，根據銀保監會《保險公司董事、監事和高級管理人員任職資格管理規定》，黃秀美女士作為本公司第七屆董事會執行董事的任職自2021年7月1日起生效。  
經本公司2019年年度股東大會選舉及銀保監會核准，林志權先生自2021年6月29日起擔任本公司獨立董事。  
經本公司2020年年度股東大會選舉及銀保監會核准，翟海濤先生自2021年10月14日起擔任本公司獨立董事。  
本公司董事會於2022年3月6日收到獨立董事湯欣先生的辭任函。因連任獨立董事時間滿六年，根據相關監管規定，湯欣先生向本公司董事會提出辭任獨立董事。鑒於湯欣先生的辭任將導致本公司獨立董事的人數低於相關監管規定及《公司章程》的要求，湯欣先生將繼續履行獨立董事相關職責，直至新任獨立董事的任職資格獲得銀保監會核准。
7. 經本公司2020年年度股東大會選舉及銀保監會核准，牛凱龍先生自2021年10月14日起擔任本公司非職工代表監事。  
經本公司第三屆職工代表大會第六次臨時會議選舉及銀保監會核准，來軍先生自2021年10月14日起擔任本公司職工代表監事。
8. 經本公司第六屆董事會第三十五次會議審議及銀保監會核准，劉月進先生自2021年6月起擔任本公司總裁助理。  
經本公司第六屆董事會第三十五次會議、第七屆董事會第四次會議審議批准及銀保監會核准，張滌女士自2021年12月起擔任本公司總裁助理，2022年1月起擔任首席投資官職務。  
經本公司第七屆董事會第四次會議審議批准，劉鳳基先生自2021年10月起擔任本公司臨時審計責任人，經銀保監會核准，劉鳳基先生自2021年12月起擔任本公司審計責任人。

## 離任董事、監事、高級管理人員情況

姓名	原擔任職務	性別	出生年月	任期起止時間	已發工資/ 薪酬(萬元)	各項福利及社會保險、 住房公積金、企業 年金單位繳費部分 (萬元)	報告期內從 本公司獲得的 稅前報酬總額 (萬元)	是否在公司 關聯方 獲取報酬	變動情況
王濱	董事長 執行董事	男	1958年11月	2018年12月3日至 2022年2月23日	-	-	-	是	因無法繼續 履行董事職務 辭任
劉慧敏	非執行董事	男	1965年6月	2017年7月31日至 2021年2月7日	-	-	-	是	因工作變動 辭任
尹兆君	非執行董事	男	1965年7月	2017年7月31日至 2021年1月15日	-	-	-	是	因工作變動 辭任
張祖同	獨立董事	男	1948年11月	2014年10月20日至 2021年6月28日	16.00	0	16.00	否	因任期屆滿 退任
白杰克	獨立董事	男	1951年10月	2015年7月11日至 2021年10月13日	30.00	0	30.00	否	因任期屆滿 退任
韓冰	非職工代表監事	男	1971年11月	2019年7月12日至 2021年10月18日	25.06	10.75	35.81	否	因工作調動 辭任
楊傳湧	審計責任人	男	1963年3月	2020年12月至 2021年10月	14.43	6.07	20.50	否	因工作調動 辭任
<b>合計</b>	/	/	/	/	<b>85.49</b>	<b>16.82</b>	<b>102.31</b>	/	/

註：

1. 本公司離任董事、監事、高級管理人員在報告期內均不持有本公司股票。
2. 本表統計的為本報告期內及截至本報告之日的離任情況。
3. 薪酬按報告期內相關任職期間計算。
4. 根據公司相關薪酬管理辦法規定，本公司離任董事、監事和高級管理人員的最終薪酬正在確認過程中，其餘部分待確認之後再行披露。



## 本公司董事簡歷

### 袁長清先生 1961年出生 中國國籍



自2018年2月起擔任本公司非執行董事。自2022年1月起代為履行本公司董事長職責。現任本公司控股股東中國人壽保險(集團)公司黨委副書記、副董事長、總裁。2015年4月至2017年5月擔任中國農業銀行股份有限公司黨委副書記、監事長。2014年11月至2015年4月擔任中國光大集團股份公司副總經理、紀委書記。2008年12月至2012年8月擔任中國光大(集團)總公司紀委書記，2012年8月至2014年11月擔任中國光大(集團)總公司執行董事、副總經理、紀委書記，期間兼任光大證券股份有限公司董事長。1995年至2008年期間，先後擔任中國工商銀行股份有限公司新疆分行副行長、行長、黨委書記，河南分行行長、黨委書記，總行黨委組織部部長兼任人力資源部總經理。1981年至1995年期間，在中國人民銀行和中國工商銀行分支機構專業和管理崗位工作。袁先生畢業於香港大學國際工商管理專業，獲工商管理學碩士學位，系高級經濟師。

### 蘇恒軒先生 1963年出生 中國國籍



自2018年12月起擔任本公司執行董事。自2019年4月起擔任本公司總裁。自2017年12月起擔任中國人壽保險(集團)公司副總裁。自2020年9月起擔任廣發銀行股份有限公司董事。2015年3月至2018年2月，擔任中國人壽養老保險股份有限公司總裁。2000年至2015年期間，先後擔任本公司河南省分公司副總經理，總公司個人保險部總經理、個險銷售部總經理，總公司總裁助理、副總裁。蘇先生先後畢業於武漢大學、中國科學技術大學，2011年畢業於中國科學技術大學管理科學與工程專業獲管理學博士學位。蘇先生具有超過35年豐富的壽險經營管理經驗，系高級經濟師。

### 利明光先生 1969年出生 中國國籍



自2019年8月起擔任本公司執行董事，自2014年11月起擔任本公司副總裁，自2012年3月起擔任本公司總精算師，自2012年5月起擔任中國人壽養老保險股份有限公司總精算師，自2017年6月起擔任本公司董事會秘書。利先生1996年加入本公司，先後擔任副處長、處長、產品開發部總經理助理、公司精算責任人、精算部總經理。1991年畢業於上海交通大學計算機專業獲學士學位，1996年畢業於中央財經大學貨幣銀行學專業精算方向獲碩士學位，2010年獲清華大學EMBA，2011年赴美國賓夕法尼亞大學學習。利先生擁有中國精算師(FCAA)和英國精算師(FIA)資格。曾任中國精算師協會首屆主任、中國精算師協會第一、二屆秘書長，現任中國精算師協會副會長。享受國務院政府特殊津貼。



### 黃秀美女士 1967年出生 中國國籍

自2021年7月起擔任本公司執行董事。自2020年5月起擔任本公司副總裁、財務負責人。自2021年6月起擔任中國人壽資產管理有限公司董事。自2021年3月起擔任遠洋集團控股有限公司董事。自2021年2月起擔任中國人壽富蘭克林資產管理有限公司董事。2018年至2021年期間擔任中國人壽養老保險股份有限公司董事。2016年至2020年期間擔任中國人壽養老保險股份有限公司副總裁、董事會秘書、財務負責人。2014年至2016年期間擔任本公司財務總監兼財務管理部總經理。2005年至2014年期間，先後擔任本公司福建省分公司總經理助理、副總經理、負責人、副總經理(主持工作)、總經理。1999年至2005年，先後擔任本公司福建省分公司計財處副處長、計財部經理、財務部經理，並於2004年至2005年期間兼任福州市分公司副總經理。黃女士本科畢業於福州大學會計專業，系高級會計師。



### 王軍輝先生 1971年出生 中國國籍

自2019年8月起擔任本公司非執行董事。自2016年8月起擔任中國人壽保險(集團)公司首席投資官、中國人壽資產管理有限公司總裁。自2016年12月起擔任國壽安保基金管理有限公董事長，自2021年3月起擔任中國聯合網絡通信股份有限公司董事。2004年至2016年期間，先後擔任中國人壽資產管理有限公司總裁助理、副總裁、國壽投資控股有限公司總裁。2002年至2004年期間，先後擔任嘉實基金管理有限公司投資部總監、總經理助理。王先生1995年畢業於北京工業大學計算機學院軟件專業獲得學士學位，2008年畢業於財政部財政科學研究所財政學專業獲博士學位，系高級經濟師。



### 湯欣先生 1971年出生 中國國籍

自2016年3月起擔任本公司獨立董事。現任清華大學法學院教授、清華大學商法研究中心主任、《清華法學》副主編，上海證券交易所上市委員會委員，深圳證券交易所法律專業諮詢委員會委員，中國上市公司協會獨立董事委員會主任委員，中國基金業協會法制工作委員會委員，嘉實基金管理有限公司及貴州銀行股份有限公司獨立董事。湯先生2008年至2010年獲選為中國證券監督管理委員會第一、二屆併購重組審核委員會委員；自2008年至2014年擔任中國東方紅衛星股份有限公司獨立董事，自2009年至2013年擔任國投電力控股股份有限公司和長江證券股份有限公司獨立董事，自2009年至2015年擔任北京農村商業銀行股份有限公司獨立董事。湯先生在中國人民大學獲得法學學士、碩士、博士學位。



### 梁愛詩女士 1939年出生 中國國籍

自2016年7月起擔任本公司獨立董事。首任香港特別行政區律政司司長、行政會議成員，第二、三、四任全國人大常委會香港特別行政區基本法委員會副主任委員，姚黎李律師行顧問律師。曾出任社會福利諮詢委員會委員、平等機會委員會委員、香港各界婦女聯合協進會執委及理事、國際法律婦女協會主席及議員長、世界南海聯誼總會名譽會長等職務。梁女士是一位太平紳士、國際公證人和中國委託公證人，並榮獲「大紫荊勳章」，具有香港特別行政區和英國律師公會執業資格。畢業於香港大學，獲得法學碩士學位，並取得國際婚姻法學院院士資格。2009年12月至2021年6月，擔任俄羅斯聯合鋁業有限公司獨立非執行董事。2010年4月至今，擔任華潤電力控股有限公司獨立非執行董事。2017年6月至今，擔任中國石油天然氣股份有限公司獨立非執行董事。



### 林志權先生 1953年出生 中國國籍

自2021年6月起擔任本公司獨立董事。目前林先生擔任中國信達資產管理股份有限公司和陸氏集團(越南控股)有限公司獨立非執行董事。林先生自2013年至2019年期間擔任中國太平洋保險(集團)股份有限公司獨立非執行董事。林先生從事香港執業會計師約35年，自1992年至2013年擔任安永會計師事務所合夥人、高級顧問，在會計、審計及財務管理方面具有廣泛經驗。林先生擁有香港理工學院(現為香港理工大學)會計學高級文憑，為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。



### 翟海濤先生 1969年出生 中國國籍

自2021年10月起擔任本公司獨立董事。現為春華資本集團總裁、創始合夥人之一，中國光大環境(集團)有限公司和中國光大水務有限公司獨立非執行董事。2000年至2009年在高盛集團工作，曾任董事總經理、北京代表處首席代表、高盛集團與中國工商銀行戰略合作辦公室主任、中國財政部和國家開發銀行信用評級顧問。1995年至1998年，擔任中國人民銀行駐美洲代表處(紐約)副代表；1990年至1995年，在中國人民銀行國際司工作。翟先生獲哥倫比亞大學國際關係學碩士學位、紐約大學工商管理碩士學位和北京大學經濟學學士學位。

## 本公司監事簡歷



### 賈玉增先生 1962年出生 中國國籍

自2018年7月起擔任本公司監事會主席。自2020年7月起擔任中國保險學會常務理事，自2020年12月起擔任中國保險保障基金有限責任公司董事。2006年至2018年3月期間，先後擔任中國人壽養老保險股份有限公司監事、人力資源部總經理、總裁助理、副總裁、董事會秘書、執行董事、合規負責人。2004年至2006年期間，擔任本公司工會工作部總經理、工會常務副主任、監事。1988年至2004年期間，歷任國家監察部辦公廳主任科員、副處級秘書，中紀委監察部監察綜合室部長辦公室副主任(主持工作)，中紀委辦公廳正處級檢查員、監察員、副局級檢查員、監察專員。賈先生2003年畢業於香港公開大學工商管理專業並獲得工商管理碩士學位。



### 牛凱龍先生 1974年出生 中國國籍

自2021年10月起擔任本公司監事。現任中國人壽保險(集團)公司戰略規劃部/董事會辦公室(籌)總經理兼中國人壽金融研究院院長。牛先生曾先後在中國人民財產保險股份有限公司、中國人壽保險集團股份有限公司、人保再保險股份有限公司工作。2017年4月起擔任中國人壽保險集團股份有限公司戰略規劃部副總經理，2017年10月起先後擔任人保再保險股份有限公司監事、戰略企劃部副總經理(主持工作)、戰略企劃部/董事會辦公室副總經理(主持工作)，2020年7月起擔任國壽健康產業投資有限公司戰略與投資管理部負責人，2020年8月起擔任中國人壽保險(集團)公司戰略規劃部副總經理(主持工作)，牛先生畢業於南開大學，獲金融學博士學位。牛先生為副研究員(社會科學)、高級經濟師。



### 曹青楊先生 1963年出生 中國國籍

自2019年7月起擔任本公司監事。自2011年2月起擔任本公司產品開發部總經理。2008年至2011年期間，先後擔任本公司天津市分公司副總經理、本公司統計工作組組長。2004年至2008年期間，先後擔任本公司投資者關係部總經理、董事會秘書局副秘書長兼投資者關係部總經理、董事會秘書局副秘書長。曹先生於2004年畢業於南開大學金融學專業，獲經濟學博士學位。



### 王曉青女士 1965年出生 中國國籍

自2019年12月起擔任本公司監事。自2018年4月起先後擔任本公司風險管理部副總經理、總經理。2016年5月至2018年4月期間擔任本公司西藏自治區分公司紀委書記。2010年至2016年期間，先後擔任本公司縣域保險部總經理助理、副總經理，審計部副總經理。2003年至2010年期間，先後擔任本公司個險銷售部代理人培訓處副處長、業務督察處副處長、代理人管理處處長、綜合開拓處高級經理，北京市分公司營業五部副總經理。王女士於1988年畢業於南京通信工程學院無線電通信工程專業，獲工學學士學位。



### 來軍先生 1964年出生 中國國籍

自2021年10月起擔任本公司監事。現任本公司人力資源部總經理。來先生於1984年加入本公司，2002年至2021年期間先後擔任本公司新疆分公司副總經理、紀委書記，海南省分公司主要負責人、副總經理(主持工作)及總經理，以及本公司新疆分公司總經理。來先生本科畢業於中央黨校經濟管理專業，系高級經濟師。

## 本公司高級管理人員簡歷

蘇恒軒先生 簡歷見「本公司董事簡歷」部分

利明光先生 簡歷見「本公司董事簡歷」部分

黃秀美女士 簡歷見「本公司董事簡歷」部分



### 阮琦先生 1966年出生 中國國籍

自2018年4月起擔任本公司副總裁。2016年至2018年期間，先後擔任本公司信息技術部總經理(省分公司總經理級)、首席信息技術執行官。2014年至2016年擔任中國人壽數據中心總經理兼本公司信息技術部總經理(省分公司總經理級)。2004年至2014年擔任本公司信息技術部副總經理、總經理。2000年至2004年期間，先後擔任本公司福建省分公司電腦處副處長，信息技術部副經理(主持工作)、經理。阮先生系高級工程師，1987年8月畢業於北京郵電學院計算機與通信專業獲得工學學士學位，2007年12月畢業於廈門大學EMBA獲得高級管理人員工商管理碩士學位。



### 詹忠先生 1968年出生 中國國籍

自2019年7月起擔任本公司副總裁。2015年7月至2017年8月擔任本公司職工代表監事。2014年至2019年期間，先後擔任本公司個險銷售部總經理(省分公司總經理級)、營銷總監。2013年至2014年擔任本公司青海省分公司副總經理(主持工作)、總經理。2009年至2013年期間，先後擔任本公司個險銷售部副總經理(主持工作)、總經理。2005年至2009年期間，先後擔任本公司廣東省分公司個險銷售部總經理、廣東省分公司總經理助理。1996年至2005年期間，先後擔任中保人壽保險有限公司成都高新支公司營銷部主任，成都分公司營銷部經理助理、經理，泰康人壽保險公司成都分公司副總經理。詹先生於1989年7月畢業於昆明工學院工業電氣自動化專業獲工學學士學位。



### 楊紅女士 1967年出生 中國國籍

自2019年7月起擔任本公司副總裁。2018年至2019年期間，先後擔任本公司運營服務中心總經理、運營總監。2011年至2018年期間，先後擔任本公司研發中心副總經理(主持工作)、總經理，業務管理部總經理(省分公司總經理級)、流程管理部總經理(省分公司總經理級)。2002年至2011年期間，先後擔任本公司業務管理部總經理助理、副總經理，客戶服務部總經理。楊女士於1989年畢業於吉林大學計算機科學系系統結構專業獲理學學士學位，於2013年畢業於清華大學經管學院獲高級管理人員工商管理碩士學位。



### 趙國棟先生 1967年出生 中國國籍

自2019年10月起擔任本公司總裁助理。自2018年7月起擔任本公司江蘇省分公司總經理。2016年至2018年期間，先後擔任本公司重慶市分公司副總經理(主持工作)、總經理、湖南省分公司總經理。2007年至2016年期間，先後擔任本公司福建省分公司副總經理、湖南省分公司副總經理。2001年至2007年期間，先後擔任本公司湖南省常德市分公司副總經理、益陽市分公司總經理。趙先生於1988年畢業於湖南省計算機專科學校計算機軟件專業，2006年畢業於中央廣播電視大學工商管理專業。



### 劉月進先生 1967年出生 中國國籍

自2021年6月起擔任本公司總裁助理。現任本公司廣東省分公司總經理。劉先生於1996年加入本公司，2010年至2020年期間先後擔任本公司貴州省分公司總經理助理、副總經理，山西省分公司副總經理，貴州省分公司主要負責人、副總經理(主持工作)、總經理，重慶市分公司總經理。在加入本公司之前，劉先生曾任職於山西省財政廳。劉先生本科畢業於山西財經學院計劃統計專業獲經濟學學士學位。



### 張滌女士 1968年出生 中國國籍

自2021年12月起擔任本公司總裁助理，2022年1月起擔任本公司首席投資官。張女士於2001年加入本公司，2010年至今先後擔任本公司投資管理部總經理助理、副總經理、副總經理(主持工作)、總經理，投資管理中心總經理。在加入本公司之前，張女士曾任職於北京中保信房地產開發有限公司、中國人保信託投資公司等單位。張女士本科畢業於北方交通大學交通運輸管理工程專業獲工學學士學位。



### 許崇苗先生 1969年出生 中國國籍

自2018年7月起擔任本公司合規負責人。自2014年9月起擔任本公司法律與合規部總經理、公司法律責任人。2006年至2014年期間，先後擔任本公司法律事務部副總經理，法律與合規部副總經理、總經理級法律責任人。2000年至2006年期間，先後擔任本公司發展研究部法規處副處長、法律事務部高級法規研究員。許先生1991年8月畢業於復旦大學經濟法專業獲法學學士學位，1996年7月畢業於中國人民大學經濟法專業獲法學碩士學位，2005年7月畢業於中國人民大學經濟法學專業獲法學博士學位。許先生具有中華人民共和國律師資格和註冊會計師資格。



### 劉鳳基先生 1969年出生 中國國籍

自2021年12月起擔任本公司審計責任人。2021年10月至12月擔任本公司臨時審計責任人。現任本公司審計部總經理。劉先生於1992年加入本公司，2011年至2021年期間先後擔任本公司天津市分公司總經理助理，寧夏回族自治區分公司副總經理，青海省分公司主要負責人、副總經理(主持工作)、總經理，天津市分公司總經理。劉先生於1992年畢業於天津財經學院金融學(保險專門化)專業獲得經濟學學士學位，於2013年畢業於南開大學高級管理人員工商管理專業獲得工商管理碩士學位。



## 公司秘書簡歷



### 邢家維先生 1977年出生 英國國籍

為華利信會計師事務所的主管合夥人。邢先生擁有英國倫敦大學帝國理工學院碩士學位。邢先生為香港會計師公會會員，亦為英國特許公認會計師公會資深會員。邢先生於私人及上市公司之會計及審計工作及財務顧問等方面擁有逾十五年經驗。邢先生現擔任於聯交所主板上市之理文化工有限公司、美力時集團有限公司、百福控股有限公司及銳信控股有限公司之獨立非執行董事。

## 現任董事、監事、高級管理人員在股東單位任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任職務	任期
袁長清	中國人壽保險(集團)公司	副董事長、總裁	自2017年5月起
蘇恒軒	中國人壽保險(集團)公司	副總裁	自2017年12月起
王軍輝	中國人壽保險(集團)公司	首席投資官	自2016年8月起
牛凱龍	中國人壽保險(集團)公司	戰略規劃部/董事會辦公室(籌) 總經理兼中國人壽金融研究院院長	自2021年3月起

## 董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序：董事、監事報酬由股東大會批准，高級管理人員報酬由董事會批准。

董事、監事、高級管理人員報酬的確定依據：董事、監事和高級管理人員報酬確定依據為本公司經營狀況與董事會考核，結合公司的薪酬管理辦法確定。

董事、監事、高級管理人員報酬的實際支付情況：報告期內全體(含已離任)董事、監事、高級管理人員從本公司實際獲得的報酬合計為人民幣1,519.79萬元。根據公司相關薪酬管理辦法規定，本公司董事、監事、高級管理人員2021年的應付薪酬中應付績效獎勵標準尚未確定。

## 公司員工及分支機構情況

### 員工情況

單位：人

本公司在職員工數量	101,459
主要子公司在職員工數量	1,803
在職員工數量合計	103,262
本公司及主要子公司需承擔費用的 離退休職工人數	25

截至本報告期末，本公司及主要子公司在職員工構成如下：

### 專業構成情況

單位：人

專業構成類別	員工數量
管理與行政人員	19,275
銷售與銷售管理人員	46,555
財務與審計人員	4,696
核保人員、賠付專業人員和客戶服務人員	23,829
其他專業和技術人員	5,134
其他	3,773
<b>合計</b>	<b>103,262</b>

## 教育程度情況

單位：人

教育程度類別	員工數量
研究生及以上學歷	5,889
本科	68,671
大學專科	24,715
高中同等學歷	1,455
其他	2,532
<b>合計</b>	<b>103,262</b>

### 員工薪酬政策

本公司已建立以崗位為基礎、業績為導向、市場為參考的薪酬激勵體系。

### 培訓計劃

2021年，公司堅持以德為先、注重能力，堅持問題導向、精準施訓，堅持分類分級、全員覆蓋，堅持變革創新、共建共享，堅持聯繫實際、從嚴管理，圍繞源頭培養、跟蹤培養、全程培養的素質培養體系，持續深化培訓課程體系、培訓管理體系建設，大力發展兼職講師隊伍，全面推動選育用留一體化，不斷提高教育培訓針對性與有效性，服務公司業務發展與幹部員工隊伍健康成長。

### 分支機構情況

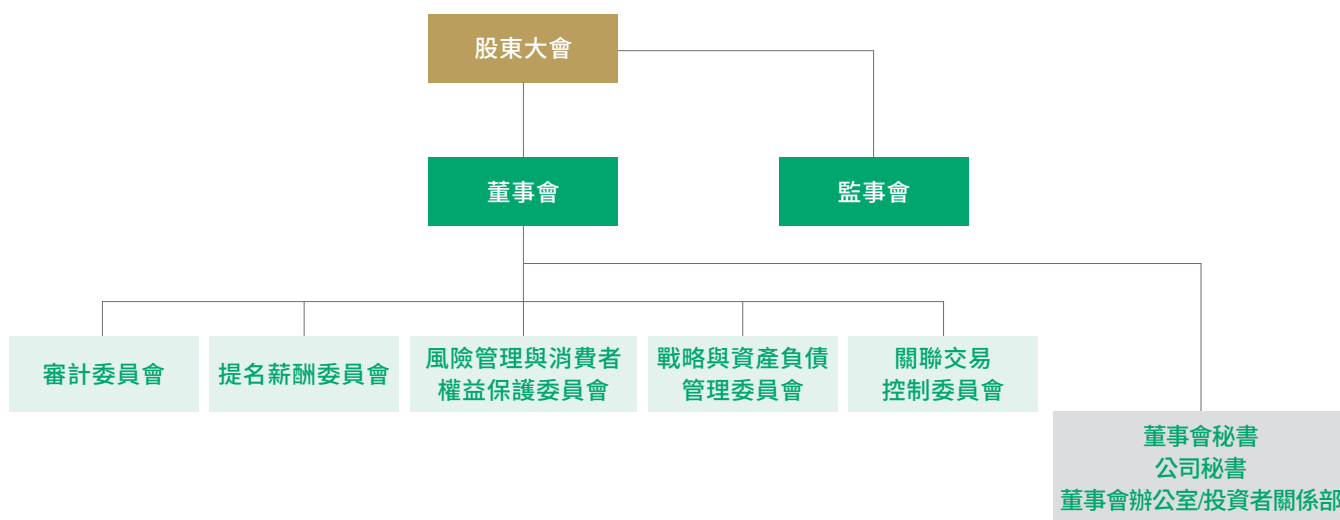
截至2021年12月31日，本公司擁有分支機構<sup>7</sup>約1.9萬個。

<sup>7</sup> 含省級分公司、地市分公司、支公司、營業部和營銷服務部。

## 公司治理報告

### 公司治理綜述

本公司奉行完善的公司治理，並深信通過加強公司治理，提高透明度及建立有效的問責機制，可促進本公司公司運作更規範，決策更科學，提升投資者的信心。



本公司以建立結構合理、機制健全、制度嚴密、運轉高效的 公司治理體系作為核心目標，不斷推進公司治理建設，嚴格履行信息披露，持續提高公司透明度，積極服務廣大投資者，從而提升公司在資本市場的形象和地位。

本公司嚴格按照《公司法》、《證券法》等法律、法規和監管規定的要求，建立了職責明確的法人治理結構，公司法人治理結構基本符合公司各上市地監管規定和相關要求。本公司嚴格按照《公司法》、《證券法》等法律、法規和監管規定及《公司章程》和各議事規則的要求，履行各項公司治理程序。股東大會、董事會、監事會既獨立運作，又協調運轉。

本公司按照各上市地監管要求和《公司章程》的有關規定，持續健全董事會決策機制。董事會就股東所委託的資產及資源向股東負責，履行企業管治職能。董事會成員積極關心公司事務，對公司業務有全面理解，投入充足時間，謹慎、勤勉、有效地履行董事職責。通過建立經營發展策略及市場對策定期匯報等機制，管理層定期向董事會報告經營情況、發展策略及市場對策，為董事會決策提供依據。

本公司積極推進公司治理建設，不斷優化公司治理結構，提高科學決策能力。為充分發揮董事會轄下專門委員會的決策效率，董事會下設審計委員會、提名薪酬委員會、風險管理與消費者權益保護委員會、戰略與資產負債管理委員會和關聯交易控制委員會五個專門委員會。專門委員會就專業性事項進行研究，定期或不定期召開專門會議，與管理層溝通，提出意見和建議，供董事會決策參考，並辦理受董事會委託或授權的相關事宜，以提高董事會的運作效率，強化董事會功能。

本公司監事會按照《公司章程》和《監事會議事規則》開展工作，積極履行職責。監事會成員出席股東大會和監事會會議，列席董事會會議，並根據分工列席董事會各專門委員會的會議，深入基層了解董事會決策執行情況，認真履行其監督職能。

本公司持續健全公司治理相關制度。根據相關監管規定，參照公司實際運作情況，制定《董事監事履職評價辦法》與《主要股東承諾管理暫行辦法》，進一步加強董事監事履職評價管理和主要股東承諾管理。

本公司按照各上市地上市規則要求及時、公開、透明地進行信息披露；公司不斷完善投資者關係管理，豐富投資者交流的方式與內容，確保了公司股東能夠公開、公平、真實、準確地獲取公司信息，保障公司股東的平等權利。

本公司持續加強對控股子公司的管理。董事會審議通過了《關於提名中國人壽資產管理有限公司第五屆董事會董事候選人的議案》、《關於提名中國人壽養老保險股份有限公司董事候選人的議案》和《關於提供銀行保險機構股東承諾書的議案》。

本報告期內，本公司首次榮獲由證券時報社主辦的第十二屆中國上市公司投資者關係天馬獎「最佳董事會」獎，榮獲2020-2021年度上交所上市公司信息披露A級評價，獲評《機構投資者》「亞洲最受尊敬企業(保險行業)」、《新財富》「最佳

上市公司」、《投資者關係雜誌》「最佳投資者活動」、2021第十一屆中國證券金紫荊獎「最佳上市公司」和「十四五最具投資價值上市公司」及香港投資者關係協會「投資者關係飛躍進步獎」等。

## 股東大會

股東大會是公司的最高權力機構，依法行使職權。股東大會的職權包括選舉和更換董事和非職工代表監事、審議批准董事會報告和監事會報告、審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案及《公司章程》規定應當由股東大會作出決議的其他事項。公司確保所有股東享有平等地位，以確保所有股東的權利受到保障，包括對公司重大事項的知情權和表決權。公司擁有自主經營能力，與控股股東在業務、人員、資產及財務等方面分開且獨立。

本報告期內股東大會召開情況：

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2020年年度股東大會	2021年6月30日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.e-chinalife.com	2021年6月30日
2021年第一次臨時股東大會	2021年12月16日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.e-chinalife.com	2021年12月16日

2021年6月30日，本公司在北京召開2020年年度股東大會，會議採用現場投票與網絡投票相結合的表決方式，審議批准了《關於公司2020年度董事會報告的議案》、《關於公司2020年度監事會報告的議案》、《關於公司2020年度財務報告的議案》、《關於公司2020年度利潤分配方案的議案》、《關於公司董事、監事薪酬的議案》，關於選舉公司第七屆董事會執行董事、非執行董事、獨立董事的議案，關於選舉公司第七屆監事會非職工代表監事等24項議案，聽取、審閱了《關於公司董事會獨立董事2020年度履職報告》、《關於公司2020年度關聯交易整體情況的報告》。

2021年12月16日，本公司在北京召開2021年第一次臨時股東大會，會議採用現場投票與網絡投票相結合的表決方式，審議批准了修訂《公司章程》、修訂《公司股東大會議事規則》、與國壽投資公司簽訂關聯交易協議等4項議案。

現任董事本報告期內出席股東大會情況：

董事姓名	董事類型	本年應參加股東大會次數	親自出席次數
袁長清	非執行董事	2	0
蘇恒軒	執行董事	2	2
利明光	執行董事	2	2
黃秀美	執行董事	1	0
王軍輝	非執行董事	2	1
湯欣	獨立董事	2	2
梁愛詩	獨立董事	2	2
林志權	獨立董事	2	2
翟海濤	獨立董事	1	1

離任董事本報告期內出席股東大會情況：

董事姓名	董事類型	本年應參加股東大會次數	親自出席次數
王濱	執行董事	2	1
尹兆君	非執行董事	0	0
劉慧敏	非執行董事	0	0
張祖同	獨立董事	0	0
白杰克	獨立董事	1	1

## 董事會

董事會是公司常設的決策機構，其職責主要包括履行公司企業管治職能，召集股東大會、執行股東大會決議，不斷完善公司企業管治政策，批准公司的發展戰略和經營計劃，編製及監控公司的財務制度、年度預算和財務報告，在財務報告等披露材料中客觀評價公司的經營業績，管理高級管理層的人事事宜，組織董事及高級管理人員參加各類培訓，注重提高其專業素質，監察公司在合規方面的政策，評價公司的內部監控系統，並檢討公司遵守企業管治守則的情況。日常業務的管理及營運則交由管理層負責。其中非執行董事、獨立董事的職能包括但不限於定期出席董事會及其出任委員的委員會會議，在董事會和董事會轄下委員會會議上提供意見，解決潛在利益衝突，出任審計、提名薪酬及其他專門委員會委員，檢查、監察及匯報公司表現。董事會向股東大會負責並匯報工作。

目前，本公司董事會由9名成員組成，包括3名執行董事、2名非執行董事及4名獨立董事。獨立董事人數符合行業及上市地監管規則中有關最少有3名獨立董事的要求及有關獨立董事應佔董事會人數至少三分之一的要求。全部董事會成員對於董事會事務投入充足的時間，按照監管要求參加外部監管機構及公司內部組織的相關培訓，並定期參閱監管文件，適時掌握監管動態。本公司為董事投保了董事責任保險，為本公司董事依法履職過程中可能產生的賠償責任提供保障，促進董事充分履行職責。就本公司所知，董事會成員、監事會成員或高級管理人員之間，無財務、業務、家屬或其他重大相關關係。

2021年，公司董事會的獨立董事均為在宏觀經濟、金融保險、法律合規、財務審計等方面具有豐富經驗的人士，亦符合聯交所上市規則規定中至少一名獨立董事須具備適當專業資格、會計資格或相關財務管理專長的要求。根據上交所和聯交所上市規則的規定，本公司已獲得每名獨立董事對其相對於公司獨立的書面確認。本公司認為所有獨立董事均獨立於公司，均嚴格履行獨立董事職責。根據《公司章程》，董事由股東大會選舉產生，任期三年。董事任期屆滿，可以連選連任，但獨立董事連任時間不得超過六年。

本公司形成了較為完善的董事提名、選舉程序。董事會提名董事應兼顧專業能力和職業操守，同時考慮董事會成員多元化的要求。董事會候選人的選擇考慮互補性，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景、專業經驗、技能及知識等多元化背景的人士。目前，本公司董事會由9名成員組成，各位成員在金融保險、宏觀經濟、財務會計、法律及管理等方面具有豐富的經驗。董事會成員的多元化構成情況如下：

董事類別：

執行董事	非執行董事	獨立董事
3人	2人	4人

董事來源：

中國內地	中國香港
6人	3人

董事性別構成情況：

男性	女性
7人	2人

本公司董事會會議分為定期和臨時會議。定期會議每年至少召開四次，分別審議公司年度報告、半年度報告、季度報告及相關財務報告、年度重大經營事項等有關議案。會議由董事長召集，並在會議前14天向全體董事發出會議通知。董事會會議議程及相關文件應至少於會議前三天送出至董事。於2021年期間，本公司在召開董事會定期會議時全部按照上述要求發出會議通知和向董事送出會議議程及相關文件。董事會充分審議相關議案，確認定期報告和財務報告中所包含的信息不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，其所載內容真實、準確、完整，並未發現對公司持續經營產生重大不利影響的事件或情況。

董事會定期會議主要審議本公司的季度、半年度或年度報告並處理相關事宜。董事會定期會議並不包括以傳閱書面決議方式取得董事會批准。遇有緊急事項時，經代表十分之一以上表決權的股東、三分之一以上董事、監事會、兩名以上獨立董事、董事長或者公司總裁提議，可以召開董事會臨時會議。如董事會已將需要在董事會臨時會議上表決通過的決議案以書面形式派發給全體董事，而半數以上有投票權的董事簽字同意，則無需現場召開董事會臨時會議，此書面決議即為有效決議。

本報告期內董事會召開情況：

會議屆次	召開日期	會議決議
第六屆董事會第三十二次會議	2021年1月22日	審議通過了《關於公司2020年4季度償付能力報告的議案》1項議案。
第六屆董事會第三十三次會議	2021年2月25日	審議通過了《關於〈公司2020年產品回溯報告〉的議案》等3項議案。
第六屆董事會第三十四次會議	2021年3月25日	審議通過了《關於公司2020年度財務報告的議案》等42項議案。
第六屆董事會第三十五次會議	2021年4月28日	審議通過了《關於〈公司2021年第一季度報告〉的議案》等10項議案。
第六屆董事會第三十六次會議	2021年5月26日	審議通過了《關於公司參與廣發銀行增資的議案》等4項議案。
第七屆董事會第一次會議	2021年6月30日	審議通過了《關於公司第七屆董事會專門委員會人員組成的議案》等5項議案。
第七屆董事會第二次會議	2021年7月22日	審議通過了《關於公司2021年2季度償付能力報告的議案》1項議案。
第七屆董事會第三次會議	2021年8月25日	審議通過了《關於公司2021年半年度財務報告的議案》等12項議案。
第七屆董事會第四次會議	2021年10月28日	審議通過了《關於公司2021年第三季度報告的議案》等15項議案。
第七屆董事會第五次會議	2021年12月16日	審議通過了《關於公司2022-2024年度資產戰略配置規劃的議案》等23項議案。

註：上述董事會會議決議詳情請見本公司於上交所網站(www.sse.com.cn)發佈的董事會決議公告。

若董事在董事會會議將考慮的事項中有重大的利益衝突，在董事會會議上討論該事項時，有利益衝突的董事無權表決，且不被計入出席該董事會會議的法定人數。所有董事均可獲得董事會秘書和公司秘書的意見及服務。董事會秘書備存詳細記錄董事會所議事項及達成的決定，包括董事的疑慮或反對意見。董事會秘書在收到董事合理通知時公開會議記錄供其查閱及表達意見。

目前，公司第七屆董事會由執行董事蘇恒軒先生、利明光先生、黃秀美女士，非執行董事袁長清先生、王軍輝先生，獨立董事湯欣先生<sup>8</sup>、梁愛詩女士、林志權先生與翟海濤先生組成，非執行董事袁長清先生代為履行董事長職責。因工作變動，尹兆君先生、劉慧敏先生先後辭任董事會相關職務。因連任獨立董事時間滿6年，張祖同先生、白杰克先生先後辭任董事會相關職務。因無法繼續履行董事職務，王濱辭任本公司董事長、執行董事。

<sup>8</sup> 本公司董事會於2022年3月6日收到獨立董事湯欣先生的辭任函。因連任獨立董事時間滿六年，根據相關監管規定，湯欣先生向本公司董事會提出辭任獨立董事。鑒於湯欣先生的辭任將導致本公司獨立董事的人數低於相關監管規定及《公司章程》的要求，湯欣先生將繼續履行獨立董事相關職責，直至新任獨立董事的任職資格獲得銀保監會核准。

2021年期間，本公司所有董事均通過參加涵蓋宏觀經濟、保險業發展等若干主題的專題培訓，拓展並更新其知識及技能。公司全體董事參加了反洗錢合規培訓、中國保險行業協會《銀行保險機構公司治理準則》培訓課程；執行董事利明光先生參加了北上協組織的北京轄區上市公司董事監事專題培訓；執行董事黃秀美女士參加了北上協組織的公司財務風險防控專題培訓和北京轄區上市公司董事監事專題培訓；非執行董事王軍輝先生參加了北上協北京轄區上市公司董事監事專題培訓；獨立董事梁愛詩女士、林志權先生分別參加了上交所組織的上市公司獨立董事後續培訓。

本公司持續完善公司治理結構，規範董事履職行為，完善董事履職監督和評價機制，根據銀保監會《銀行保險機構董事監事履職評價辦法(試行)》、中國保險行業協會《保險公司董事履職評價操作指南》及公司《公司董事監事履職評價辦法》等規定，並結合公司治理實際，開展董事履職評價工作。通過董事自評、監事會評價等環節，2021年度公司董事會全體成員<sup>9</sup>履職評價結果均為稱職。

## 會議及出席情況

本報告期內，公司董事會共召開5次定期會議和5次臨時會議，其中現場結合通訊方式共召開7次會議，其餘為書面審議通訊表決方式召開。現任董事會議出席情況如下：

董事姓名	董事類型	親自出席 次數/ 應出席 會議次數	委託出席 次數/ 應出席 會議次數
袁長清	非執行董事	9/10	1/10
蘇恒軒	執行董事	9/10	1/10
利明光	執行董事	7/10	3/10
黃秀美	執行董事	2/4	2/4
王軍輝	非執行董事	9/10	1/10
湯欣	獨立董事	10/10	0/10
梁愛詩	獨立董事	10/10	0/10
林志權	獨立董事	5/5	0/5
翟海濤	獨立董事	2/2	0/2

離任董事本報告期內會議出席情況如下：

董事姓名	董事類型	親自出席 次數/ 應出席 會議次數	委託出席 次數/ 應出席 會議次數
王濱	執行董事	8/10	2/10
尹兆君	非執行董事	-	-
劉慧敏	非執行董事	1/1	0/1
張祖同	獨立董事	5/5	0/5
白杰克	獨立董事	8/8	0/8

註：

- 親自出席次數包括：現場出席和通過電話、視頻參加會議。
- 未能親自出席董事會會議的董事，均已委託其他董事出席並代為行使表決權。

<sup>9</sup> 鑒於原執行董事王濱無法履行董事職務，也無法參加2021年度董事履職評價工作的董事自我評價環節，本次董事履職評價人員範圍不包括原執行董事王濱。



## 獨立董事履職情況

於2021年期間，公司董事會的獨立董事，均是在宏觀經濟、金融保險、法律合規、財務審計等方面具有豐富經驗的人士，具備各上市地監管規則要求的獨立董事任職條件。公司獨立董事按照《公司章程》以及公司各上市地上市規則的規定和要求履行了職責。

所有獨立董事勤勉盡責，忠實履行職務，出席了本公司2021年度召開的董事會和專門委員會會議，對公司業務發展、財務管理、關聯交易等情況進行審核；參與董事會專門委員會的建設，為公司重大決策提供專業和建設性意見；認真聽取相關人員的匯報，及時了解公司的日常經營狀態和可能產生的經營風險，在董事會上發表意見、行使職權，積極有效地履行了獨立董事的職責。在董事長與獨立董事的年度專門會議上，各位獨立董事從宏觀形勢、行業發展、保險行業政策、公司治理等多方面提出觀點和看法，並對公司發展戰略、業務開展、風險管理等方面提出意見和建議。董事會非常重視獨立董事的意見和建議，積極加強與獨立董事的溝通，在充分討論研究後採納獨立董事的有關建議。2021年期間，公司為獨立董事提供多種資料，供其了解保險行業相關信息；各位獨立董事通過多類渠道獲得關於公司經營管理狀況的信息，為其科學、審慎決策提供依據。

2021年期間，公司獨立董事湯欣先生、梁愛詩女士、林志權先生、翟海濤先生對公司投資板塊進行調研，聽取了關於公司投資管理架構及投資體系等情況的匯報，並就相關問題進行討論與溝通。通過調研，董事會深入了解公司投資業務發展和情況，檢查公司董事會決策落實的時效性。

本報告期內，獨立董事對本公司董事會審議的議案及事項未提出異議。

## 董事長及總裁

董事長是本公司的法定代表人，主要負責召集和主持董事會會議，檢查董事會決議實施情況，出席年度股東大會並安排董事會轄下委員會主席一併出席並回答股東問題，簽署公司發行的證券和其他重要文件，領導董事會有效運作並履行應有職責，鼓勵董事全力投入董事會事務，倡導公開、積極討論的文化。董事長對董事會負責並匯報工作<sup>10</sup>。本報告期內及至本報告披露日，蘇恒軒先生擔任公司總裁，總裁負責本公司的日常運作，主要包括實施董事會批准的戰略和政策、公司的經營計劃和投資方案，擬訂公司內部管理架構和基本管理制度，制訂公司的基本規章，提請董事會聘任或解聘其下的高級管理人員和行使《公司章程》及董事會授予的其他職權。總裁對本公司經營狀況向董事會負全責。

## 監事會

本公司監事會組成及每位監事的簡歷均載列於本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部分，監事會的詳細履職情況載列於「監事會報告」部分。

## 審計委員會

本公司於2003年6月30日成立了審計委員會。2021年期間，審計委員會全部由獨立董事組成。目前，公司第七屆董事會審計委員會由獨立董事林志權先生<sup>11</sup>、湯欣先生和翟海濤先生<sup>12</sup>組成，林志權先生擔任主席。因連任獨立董事時間滿6年，張祖同先生、白杰克先生先後辭任審計委員會委員和主席職務。

所有審計委員會成員在財務事宜方面均擁有豐富經驗。該委員會的主要職責是審核和監督公司的財務報告，評價公司內部監控制度的有效性，監督公司內部審計制度及實施、提議聘請或更換外聘審計師/核數師，以及負責內外部審計之間的溝通及公司內部舉報機制。

<sup>10</sup> 因原執行董事王濱無法繼續履行董事職務，公司於2022年1月13日召開第七屆董事會第六次會議，推舉非執行董事袁長清先生代為履行董事長職責。

<sup>11</sup> 林志權先生自2021年6月起擔任審計委員會委員，自2022年2月起擔任審計委員會主席。

<sup>12</sup> 翟海濤先生自2021年10月起擔任審計委員會主席，自2022年2月起擔任審計委員會委員。

## 會議及出席情況

本報告期內，公司董事會審計委員會共召開5次會議，各委員出席情況如下：

委員姓名	職務	親自出席次數/ 應出席會議次數	委託出席次數/ 應出席會議次數
翟海濤	獨立董事、第七屆董事會審計委員會主席	2/2	0/2
湯欣	獨立董事、第七屆董事會審計委員會委員	5/5	0/5
林志權	獨立董事、第七屆董事會審計委員會委員	3/3	0/3

離任董事出席會議情況如下：

委員姓名	親自出席次數/應出席會議次數	委託出席次數/應出席會議次數
張祖同	2/2	0/2
白杰克	3/3	0/3

註：親自出席次數包括：現場出席和通過電話、視頻參加會議。

會議召開情況如下：

會議召開情況	會議內容
2021年3月24日第六屆董事會審計委員會第十八次會議	審議通過了《關於公司2020年度財務報告的議案》、《關於公司2020年度審計師酬金的議案》等11項議案，聽取了安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)關於2020年年度審計的匯報。
2021年4月27日第六屆董事會審計委員會第十九次會議	審議通過了《關於公司2021年一季度財務報告的議案》、《關於公司2021年度審計師聘用的議案》等5項議案，聽取了安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)關於2021年一季度商定程序結果的匯報和普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)就獨立性相關事項的匯報。
2021年8月24日第七屆董事會審計委員會第一次會議	審議通過了《關於公司2021年半年度財務報告的議案》等3項議案，聽取了普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)關於2021年中期審閱的匯報。
2021年10月27日第七屆董事會審計委員會第二次會議	審議通過了《關於公司2021年三季度財務報告的議案》等3項議案，聽取了普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)關於2021年三季度商定程序的匯報。
2021年12月15日第七屆董事會審計委員會第三次會議	審議通過了《關於普華永道新增服務範圍的事先批准》。

## 審計委員會履職情況

2021年度，審計委員會嚴格按照《審計委員會議事規則》履行了相關職能。各位委員盡職履行義務，審議了有關公司審計、財務報告、關聯交易、內部控制、依法合規等方面的議案。在審計委員會會議上，各位委員積極參與會議討論，並就會議審議議案踴躍提出指導意見。

審核財務報告。審計委員會根據其職責，審核公司年度、半年度、季度財務報告。審計委員會認為，公司財務報告真實、準確、完整地反映了公司的整體情況，並形成了書面意見。審計委員會通過審議、監察公司的財務報表、公司年度報告及賬目、中期報告及季度報告的完整性，審閱報表、報告等重大事項，保證公司信息披露的財務信息的準確性、完整性與財務報告的一致性。在會計師事務所進場審計前以及年報審議前，審計委員會與審計師溝通了相關情況，聽取了有關審計工作安排的匯報。會計師事務所出具審計意見前，審計委員會與其進行深入溝通，了解審計過程中是否存在問題等。

評估外部審計機構工作，加強與外部審計師的溝通。在定期會議的基礎上，審計委員會與公司外部審計師召開審計委員會事先溝通會議，討論公司年度審計計劃，確定年度審計服務範圍，聽取審計師關於公司定期財務報告審計結果及審閱情況的匯報，對公司外部審計師年度、季度商定程序及新增服務範圍的事先批准提出意見與建議。通過溝通，加強了公司內部控制的有效性，同時也進一步監督了外部審計師勤勉盡責地履行職責。

評估內部控制的有效性，監督公司依法合規。審計委員會遵循《企業內部控制基本規範》和相關規定，以及美國《薩班斯－奧克斯利法案》404條款，指導公司開展內部控制管理的相關工作，制定內控評估工作計劃，審核內控評估工作報告，並檢查內控發現問題整改情況。遵循銀保監會、上交所與聯交所的相關要求，審計委員會認真履行職責，監督公司依法合規的開展工作。根據職責要求，審計委員會分別審閱了公司年度、半年度合規報告，保證審計委員會工作嚴格按照相關監管規定的要求合理、有效地展開。

檢查內部審計職能。2021年，審計委員會審議了2020年內部審計工作情況、2021年上半年內部審計工作報告等議案，及時、有效地溝通所關注重事項，進一步了解公司審計部門工作職能，監督內部審計功能的有效性。審計委員會認為，於本報告期內，公司的內部審計功能有效。在選聘外部審計師過程中，審計委員會合規履行審查職責並出具審查意見。

## 提名薪酬委員會

本公司於2003年6月30日成立了管理人培養及薪酬委員會。2006年3月16日，董事會決議將管理人培養及薪酬委員會更名為提名薪酬委員會，且委員會的大部分成員為獨立董事。目前，公司第七屆董事會提名薪酬委員會由獨立董事湯欣先生、非執行董事袁長清先生和獨立董事林志權先生<sup>13</sup>組成，湯欣先生擔任主席。因連任獨立董事時間滿6年，白杰克先生辭任提名薪酬委員會委員職務。

提名薪酬委員會主要負責檢討董事會架構、人數及組成，制定董事和高級管理人員委任、繼任計劃、考核標準以及制定本公司高級管理人員的培訓和薪酬政策。提名薪酬委員會在董事提名方面擔任董事會顧問角色，首先商議新董事的提名人選，然後向董事會推薦，並由董事會決定是否提交股東大會選舉。提名薪酬委員會及董事會主要考慮有關人士的教育背景、在保險業的管理及研究經驗、以及其將會對本公司的投入程度。對獨立董事的提名，提名薪酬委員會還會特別考慮有關人選的獨立性。

提名薪酬委員會獲董事會轉授職責釐定全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇。執行董事及其他高級管理人員的固定薪金根據市場水平和崗位價值釐定，酌情獎金根據業績考核確定。董事袍金以及股票增值權授予數量參照市場水平和本公司的實際情況確定。

<sup>13</sup> 林志權先生自2022年2月起擔任提名薪酬委員會委員。

## 會議及出席情況

本報告期內，公司董事會提名薪酬委員會共召開3次會議，各委員出席情況如下：

委員姓名	職務	親自出席次數/ 應出席會議次數	委託出席次數/ 應出席會議次數
湯欣	獨立董事、第七屆董事會提名薪酬委員會主席	3/3	0/3
袁長清	非執行董事、第七屆董事會提名薪酬委員會委員	0/3	3/3
翟海濤	獨立董事、第七屆董事會提名薪酬委員會委員	1/1	0/1

離任董事出席會議情況如下：

委員姓名	親自出席次數/應出席會議次數	委託出席次數/應出席會議次數
白杰克	2/2	0/2

註：

1. 親自出席次數包括：現場出席和通過電話、視頻參加會議。
2. 未能親自出席董事會專門委員會會議的董事，均已委託其他董事出席並代為行使表決權。
3. 翟海濤先生自2021年10月至2022年2月擔任提名薪酬委員會委員。

會議召開情況如下：

會議召開情況	會議內容
2021年3月24日第六屆董事會提名薪酬委員會第十四次會議	審議通過了《關於公司董事、監事薪酬的議案》、《關於公司高管人員薪酬的議案》、提名第七屆董事會董事候選人等17項議案。
2021年4月27日第六屆董事會提名薪酬委員會第十五次會議	審議通過了《關於提名劉月進先生擔任公司總裁助理的議案》、《關於提名張滌女士擔任公司首席投資官的議案》等3項議案。
2021年10月27日第七屆董事會提名薪酬委員會第一次會議	審議通過了《關於提名張滌女士擔任公司總裁助理的議案》、《關於提名劉鳳基先生擔任公司審計責任人的議案》等5項議案。

### 提名薪酬委員會履職情況

2021年度，提名薪酬委員會嚴格按照《提名薪酬委員會議事規則》履行了相關職能。各位委員盡職履行義務，審議了有關董事候選人、高級管理人員的提名、業績目標和考核結果，董事、監事和高級管理人員的薪酬方案，審計委員會和提名薪酬委員會履職情況報告等議案。在提名薪酬委員會會議上，各位委員積極參與會議討論，並就會議審議議案踴躍提出指導意見。

公司董事、高級管理人員提名、委任建議及董事會多元化政策。公司深信董事會成員多元化可提升董事會決策能力，視董事會多元化是維持良好的公司治理水平及實現公司可持續發展的重要因素。根據《提名薪酬委員會議事規則》和董事會成員多元化政策，提名薪酬委員會認真檢討董事會的架構、人數及組成(包括考慮性別、年齡、文化及教育背景、技能、知識及經驗等多元化因素)，對董事候選人和董事會各下設委員會成員的專業資格、行業背景、獨立董事的獨立性等方面進行了充分審議並將審議意見提交給董事會；對高級管理人員候選人的資質、技能、知識及經驗進行了認真評估，確保候選人符合公司的要求，並向董事會出具了審核意見，同意將有關議案提交董事會審議。

公司董事、監事、高級管理人員薪酬政策釐定建議。提名薪酬委員會兼顧業務發展管理、戰略投資決策、公司治理管控等多元化因素，認真審定了全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇；批准執行董事、非執行董事和獨立董事服務合同的條款並督促公司與各位董事簽訂服務合同，明確了董事的權利、義務、待遇，並對其履職情況進行認真考核。

實施公司董事、監事和高級管理人員履職評價及績效考核。提名薪酬委員會對公司2020年度董事履職評價結果、公司高管人員2020年度績效考核結果及2021年度績效目標合同、公司董事監事薪酬、公司高管人員薪酬等議案進行了審議，並就績效目標制定、績效考核流程和績效考核結果等有關事宜向董事會提出了建議。

### 風險管理與消費者權益保護委員會

本公司於2003年6月30日成立了風險管理委員會。2019年12月，董事會決議將風險管理委員會更名為風險管理與消費者權益保護委員會，在原風險管理委員會職能基礎上增加消費者權益保護管理職能，並對委員會職能職責定位、議事規則等方面進行相應調整修訂。目前，公司第七屆董事會風險管理與消費者權益保護委員會由獨立董事梁愛詩女士、執行董事利明光先生、非執行董事王軍輝先生<sup>14</sup>、獨立董事湯欣先生<sup>15</sup>組成，梁愛詩女士擔任主席。因工作變動，尹兆君先生、劉慧敏先生先後辭任風險管理與消費者權益保護委員會委員職務。

風險管理與消費者權益保護委員會的主要職責是制定公司風險約束指標體系，建立健全的風險管理及內部控制制度、消費者權益保護工作管理制度。審議公司風險偏好、風險容忍度、高級管理層及消費者權益保護部門工作報告，制定風險管理政策、消費者權益保護重要政策，審閱公司有關風險管理與內控狀況的評價報告；並(主動或應董事會的委派)就風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及經營管理層對調查結果的回應進行研究，協調處理風險管理重大分歧、突發性重大風險事件或危機事件；督促高級管理層及相關部門及時落實整改發現的各項問題。

<sup>14</sup> 王軍輝先生自2021年2月起擔任風險管理與消費者權益保護委員會委員。

<sup>15</sup> 湯欣先生自2021年7月起擔任風險管理與消費者權益保護委員會委員。

## 會議及出席情況

本報告期內，公司董事會風險管理與消費者權益保護委員會共召開5次會議，各委員出席情況如下：

委員姓名	職務	親自出席次數/ 應出席會議次數	委託出席次數/ 應出席會議次數
梁愛詩	獨立董事、第七屆董事會風險管理與消費者權益保護委員會主席	5/5	0/5
利明光	執行董事、第七屆董事會風險管理與消費者權益保護委員會委員	3/5	2/5
王軍輝	非執行董事、第七屆董事會風險管理與消費者權益保護委員會委員	4/5	1/5
湯欣	獨立董事、第七屆董事會風險管理與消費者權益保護委員會委員	3/3	0/3

離任董事出席會議情況如下：

委員姓名	親自出席次數/應出席會議次數	委託出席次數/應出席會議次數
尹兆君	-	-
劉慧敏	-	-

註：

- 親自出席次數包括：現場出席和通過電話、視頻參加會議。
- 未能親自出席董事會專門委員會會議的董事，均已委託其他董事出席並代為行使表決權。

會議召開情況如下：

會議召開情況	會議內容
2021年3月24日第六屆董事會風險管理與消費者權益保護委員會第八次會議	審議通過了《關於公司2021-2023年度新業務計劃的議案》、《關於〈公司2021年度風險偏好陳述書〉的議案》等7項議案。
2021年4月27日第六屆董事會風險管理與消費者權益保護委員會第九次會議	聽取了《關於公司2020年度案防工作情況的報告》。
2021年8月24日第七屆董事會風險管理與消費者權益保護委員會第一次會議	審議通過了《關於修訂〈公司2021年度風險偏好陳述書〉的議案》、《關於〈公司2021年2季度全面風險管理報告〉的議案》等4項議案。
2021年10月27日第七屆董事會風險管理與消費者權益保護委員會第二次會議	審議通過了《關於〈公司2021年3季度全面風險管理報告〉的議案》。
2021年12月15日第七屆董事會風險管理與消費者權益保護委員會第三次會議	審議通過了《關於公司2022-2024年度資產戰略配置規劃風險合規分析的議案》、《關於公司2021年度欺詐風險管理工作報告的議案》等5項議案，聽取了《關於公司2021年度償付能力風險管理體系審計情況的報告》。

## 風險管理與消費者權益保護委員會履職情況

2021年度，風險管理與消費者權益保護委員會嚴格按照《風險管理與消費者權益保護委員會議事規則》履行了相關職能。各位委員盡職履行義務，審議了公司內部控制制度、風險管理、依法合規建設等方面的議案。在風險管理與消費者權益保護委員會會議上，各位委員積極參與會議討論，並就會議審議議案踴躍提出指導意見。

審議公司重大經營管理事項風險分析。2021年，根據銀保監會償二代監管規定要求，風險管理與消費者權益保護委員會審議公司重大經營管理事項的風險分析，審議批准了2022-2024年度資產戰略配置規劃風險合規分析、2022年度資產配置計劃風險合規分析、2022年度境外投資計劃及投資授權等議案，對公司重大經營管理事項的風險防控提出指導意見。

向董事會發表有關風險管理方面議案的審議意見。2021年，風險管理與消費者權益保護委員會對標國內外監管要求，密切監控並有效防範公司內外部風險，協助董事會審閱公司有關業務風險與內控狀況的評價報告。就公司年度和季度全面風險管理報告、2020年反洗錢工作總結及2021年工作計劃、2020年度案防工作情況報告、2021年度風險偏好陳述書及公司2021年償付能力風險管理體系審計情況報告、聲譽風險管理報告及欺詐風險管理工作報告等風險管理方面的報告向董事會發表了審議意見，對董事會科學決策提供專業支持。

審議公司消費者權益保護工作相關制度。2021年，風險管理與消費者權益保護委員會對公司2020年度消費者權益保護工作報告、2021年消費者權益保護工作方案進行了審議，並向董事會提出審批建議。

## 戰略與資產負債管理委員會

本公司於2003年6月30日成立了戰略委員會。2010年10月，經第三屆董事會第九次會議審議通過，在戰略委員會的基礎上，設立戰略與投資決策委員會。2018年6月，經第五屆董事會第二十四次會議審議通過，在戰略與投資決策委員會基礎上，設立戰略與資產負債管理委員會。目前，公司第七屆董事會戰略與資產負債管理委員會由獨立董事翟海濤先生<sup>16</sup>和梁愛詩女士、執行董事蘇恒軒先生和黃秀美女士<sup>17</sup>、非執行董事王軍輝先生組成，翟海濤先生擔任主席。因連任獨立董事時間滿6年，張祖同先生辭任戰略與資產負債管理委員會主席職務。

公司戰略與資產負債管理委員會的主要職責是制定公司長期發展戰略、就資產負債管理重大事項及相關的政策與制度、保險資金運用管理制度、重大戰略性投資決策進行研究並提出建議。

<sup>16</sup> 翟海濤先生自2022年2月起擔任戰略與資產負債管理委員會主席。

<sup>17</sup> 黃秀美女士自2021年7月起擔任戰略與資產負債管理委員會委員。

## 會議及出席情況

本報告期內，公司董事會戰略與資產負債管理委員會共召開6次會議，各委員出席情況如下：

委員姓名	職務	親自出席次數/ 應出席會議次數	委託出席次數/ 應出席會議次數
林志權	獨立董事、第七屆董事會戰略與資產負債管理委員會主席	3/3	0/3
蘇恒軒	執行董事、第七屆董事會戰略與資產負債管理委員會委員	3/6	3/6
梁愛詩	獨立董事、第七屆董事會戰略與資產負債管理委員會委員	6/6	0/6
王軍輝	非執行董事、第七屆董事會戰略與資產負債管理委員會委員	4/6	2/6
黃秀美	執行董事、第七屆董事會戰略與資產負債管理委員會委員	1/3	2/3

離任董事出席會議情況如下：

委員姓名	親自出席次數/應出席會議次數	委託出席次數/應出席會議次數
張祖同	3/3	0/3

註：

- 親自出席次數包括：現場出席和通過電話、視頻參加會議。
- 未能親自出席董事會專門委員會會議的董事，均已委託其他董事出席並代為行使表決權。
- 林志權先生自2021年7月至2022年2月擔任戰略與資產負債管理委員會主席。

會議召開情況如下：

會議召開情況	會議內容
2021年3月24日第六屆董事會戰略與資產負債管理委員會第十五次會議	審議通過了《關於公司2021-2023年度新業務計劃的議案》、《關於公司「十三五」發展規劃綱要規劃期末評估報告的議案》等4項議案。
2021年4月27日第六屆董事會戰略與資產負債管理委員會第十六次會議	審議通過了《關於公司發行H股股份一般性授權的議案》等2項議案，聽取了《關於公司2020年資產負債管理相關情況的報告》。
2021年5月26日第六屆董事會戰略與資產負債管理委員會第十七次會議	審議通過了《關於公司參與廣發銀行增資的議案》等2項議案。
2021年8月24日第七屆董事會戰略與資產負債管理委員會第一次會議	審議通過了《關於修訂〈公司2021年度風險偏好陳述書〉的議案》等2項議案。
2021年10月27日第七屆董事會戰略與資產負債管理委員會第二次會議	審議通過了《關於公司2020年度任務落實及考核情況的議案》。
2021年12月15日第七屆董事會戰略與資產負債管理委員會第三次會議	審議通過了《關於公司2022-2024年度資產戰略配置規劃的議案》、《關於公司2022年度資產配置計劃的議案》等10項議案。



## 戰略與資產負債管理委員會履職情況

2021年度，戰略與資產負債管理委員會各位委員按時參加各次會議，審議有關公司保險資金運用、年度投資事項、重大戰略項目、資產負債管理及年度相關報告等方面的議案。各位委員勤勉盡職，在戰略與資產負債管理委員會會議上，各位委員積極參與會議討論，並就會議審議議案踴躍提出專業建議。

審議公司年度資產配置計劃及委託投資事項。2021年，戰略與資產負債管理委員會審議了公司年度資產配置計劃、公司年度自用性不動產投資計劃等投資計劃議案，公司年度非自用性不動產投資授權、公司年度人民幣市場化委託投資授權、公司年度股權投資基金投資授權等投資授權議案、公司委託國壽投資公司投資管理指引議案等議案，並向董事會提交了審議意見。

審議修訂公司資產負債管理相關制度。2021年，戰略與資產負債管理委員會審議通過了修訂公司2021年度風險偏好陳述書、修訂公司全面風險管理規定等議案，並向董事會提出審批建議。

商討公司發展規劃及重大戰略項目。2021年，戰略與資產負債管理委員會對公司「十三五」發展規劃綱要規劃期末評估報告、2022-2024年度資產戰略配置規劃、2022年度資產配置計劃、公司參與廣發銀行增資和公司投資雛鷹項目等議案進行審議，向董事會提出了重要建議。

## 關聯交易控制委員會

本公司於2019年10月29日成立了關聯交易控制委員會。2019年10月，經第六屆董事會第二十次會議審議通過《關於設立董事會關聯交易控制委員會的議案》，本公司董事會下新設關聯交易控制委員會。目前，公司第七屆董事會關聯交易控制委員會由獨立董事湯欣先生、梁愛詩女士、林志權先生<sup>18</sup>和翟海濤先生<sup>19</sup>組成，湯欣先生擔任主席。因連任獨立董事時間滿6年，張祖同先生、白杰克先生先後辭任關聯交易控制委員會委員職務。

關聯交易控制委員會的主要職責是公司關聯方的確認，關聯交易管理、審查及批准，以控制關聯交易風險，並重點關注關聯交易的合規性、公允性和必要性，為董事會關聯交易管理方面決策提供重要依據。

<sup>18</sup> 林志權先生自2021年6月起擔任關聯交易控制委員會委員。

<sup>19</sup> 翟海濤先生自2021年10月起擔任關聯交易控制委員會委員。

## 會議及出席情況

本報告期內，公司董事會關聯交易控制委員會共召開5次會議，各委員出席情況如下：

委員姓名	職務	親自出席次數/ 應出席會議次數	委託出席次數/ 應出席會議次數
湯欣	獨立董事、第七屆董事會關聯交易控制委員會主席	5/5	0/5
梁愛詩	獨立董事、第七屆董事會關聯交易控制委員會委員	5/5	0/5
林志權	獨立董事、第七屆董事會關聯交易控制委員會委員	3/3	0/3
翟海濤	獨立董事、第七屆董事會關聯交易控制委員會委員	2/2	0/2

離任董事出席會議情況如下：

委員姓名	親自出席次數/應出席會議次數	委託出席次數/應出席會議次數
張祖同	2/2	0/2
白杰克	3/3	0/3

註：親自出席次數包括：現場出席和通過電話、視頻參加會議。

會議召開情況如下：

會議召開情況	會議內容
2021年3月24日第六屆董事會關聯交易控制委員會第八次會議	審議通過了《關於公司與國壽投資保險資產管理有限公司簽訂〈留存資產委託管理協議〉補充協議的議案》、《關於〈公司2020年度關聯交易整體情況報告〉的議案》等4項議案。
2021年5月26日第六屆董事會關聯交易控制委員會第九次會議	審議通過了《關於公司參與廣發銀行增資的議案》等2項議案。
2021年8月24日第七屆董事會關聯交易控制委員會第一次會議	審議通過了《關於啟航項目增加循環投資的議案》等2項議案。
2021年10月27日第七屆董事會關聯交易控制委員會第二次會議	審議通過了《關於公司與國壽投資保險資產管理有限公司簽訂〈關於保險資金另類投資委託投資管理及運營服務協議〉的議案》。
2021年12月15日第七屆董事會關聯交易控制委員會第三次會議	審議通過了《關於公司與中國人壽保險(集團)公司續簽〈保險業務代理協議〉的議案》、《關於公司與中國人壽富蘭克林資產管理有限公司續簽保險資金委託投資管理協議的議案》等9項議案。

## 關聯交易控制委員會履職情況

2021年度，關聯交易控制委員會嚴格按照《關聯交易控制委員會議事規則》履行了相關職能。各位委員盡職履行義務，審議了公司關聯交易方面的議案。在關聯交易控制委員會會議上，各位委員積極參與會議討論，並就會議審議議案提出指導意見。

確認公司關聯方。2021年，關聯交易控制委員會審議了《關於確認2020年12月31日公司關聯人名單的報告》與《關於確認2021年6月30日公司關聯人名單的報告》，並向董事會報告。

關聯交易審批情況。2021年，關聯交易控制委員會對公司參與廣發銀行增資、投資雛鷹項目、國壽智慧醫療基金項目、與集團公司續簽《保險業務代理協議》、與養老保險子公司續簽《日常交易框架協議》、與資產管理子公司續簽債券分銷關聯交易框架協議、與遠洋集團續簽關聯交易框架協議等日常關聯交易框架協議、與國壽投資公司簽訂《關於保險資金另類投資委託投資管理及運營服務協議》等關聯交易項目進行審議，委員會對於項目方案的必要性、可行性及風險進行了充分論證，向董事會提出了相關建議。

審閱關聯交易管理制度執行情況。2021年，關聯交易控制委員會審閱公司關聯交易管理制度執行情況及關聯交易情況的匯報，審議通過了《關於〈公司2020年度關聯交易整體情況報告〉的議案》，並向董事會提出審批建議。

## 公司相對於控股股東的獨立性

人員方面：公司在勞動、人事及工資管理等方面獨立。

資產方面：公司擁有與主營業務經營相關的資產，目前沒有為股東提供擔保。公司資產獨立完整，獨立於公司股東及其他關聯方。

財務方面：公司設立了獨立的財務部門，建立了獨立的財務核算體系和財務管理制度；公司獨立進行財務決策；公司配備了獨立的財務人員；公司在銀行單獨開立賬戶，不存在與集團公司共用銀行賬戶的情況；公司作為獨立納稅人，依法獨立納稅。

機構方面：公司設立了健全的組織機構體系，董事會、監事會等內部機構獨立運作，不存在與控股股東職能部門之間的從屬關係。

業務方面：公司獨立開展人壽保險、健康保險、意外傷害保險等各類人身保險業務；人身保險的再保險業務；國家法律、法規允許或國務院批准的資金運用業務；各類人身保險服務、諮詢和代理業務；證券投資基金銷售業務；國家保險監督管理部門批准的其他業務。公司目前持有銀保監會頒發的《保險許可證》（機構編碼：000005）。公司依法獨立從事經營範圍內的業務，擁有獨立的銷售及代理渠道，無償使用許可商標，不因與關聯方之間存在關聯關係而使公司經營的完整性、獨立性受到不利影響。

## 高級管理人員考評及激勵情況

本公司全面實行高級管理人員的任期制和任期目標責任制。董事長與公司總裁簽訂績效目標合同，總裁與其他高級管理人員簽訂績效目標合同。績效目標合同是科學分解公司戰略目標的重要舉措，有利於目標分解和壓力傳導，提高公司的執行力，保障全年經營目標的順利達成。高管人員個人績效目標合同中的考核指標，一部分為與公司經營目標掛鉤，一部分根據各自的崗位職責制定。

高級管理人員的薪酬主要由崗位薪酬、績效獎勵、福利性收入、中長期激勵等構成。

## 股東利益

為維護股東利益，股東除有權通過參加股東大會參與公司事務外，亦可在一些情況下要求召集臨時股東大會。

在公司董事人數不足《公司法》規定的人數或者少於公司章程要求的數額的三分之二、公司未彌補虧損達股本總額三分之一、董事會或監事會認為必要、半數以上且不少於兩名獨立董事提出召開或持股佔百分之十或以上的股東要求時，董事會應在兩個月內召開臨時股東大會。如持股佔百分之十或以上的股東要求召開臨時股東大會，這些股東需以書面形式向董事會提出要求並闡明議題，董事會應在收到書面要求後盡快召集會議。如董事會在收到書面要求三十日內沒有召集會議，提出要求的股東可在董事會收到書面要求四個月內自行召集會議，費用由公司承擔。

根據本公司章程，公司召開股東大會，單獨或者合併持有公司百分之三以上股份的股東，有權向公司提出提案，公司應當將其中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。單獨或者合計持有公司百分之三以上股份的股東，可以在股東大會召開十六日前提出臨時提案並書面提交召集人。臨時提案的內容應當屬於股東大會職權範圍，並有明確議題和具體決議事項。

股東可通過董事會秘書或公司秘書向董事會提出查詢，亦可通過其代理人在股東大會上提出建議。本公司在公司通訊中提供了公司的聯絡信息，方便股東將自己的意見、建議傳達給相關負責人。

## 信息披露與投資者關係

本公司嚴格遵循各上市地及行業監管法律法規、規章制度及自律監管要求，構建了健全有效、切實可行的信息披露管理制度體系，持續提升信息披露質量，為境內外投資者獲得真實、準確、完整的信息提供了合規、有效的保障；公司高度重視與境內外投資者的聯繫與交流，積極開展投資者關係工作，通過多種渠道便利境內外投資者及時了解公司重要的經營發展情況。

公司在官網(www.e-chinalife.com)開設了「投資者關係」專欄，方便投資者查閱公司在三地交易所發佈的公告、業績推薦材料及其他公開披露信息。此外，如有進一步查詢需求，投資者亦可致電公司投資者關係專線(86-10-63631329)或電郵至投資者關係郵箱(ir@e-chinalife.com)，公司將及時回應投資者的相關查詢。

2021年，公司持續推進信息披露制度建設，根據證監會、上交所的規則調整持續開展信息披露事務管理、內幕信息知情人登記管理等相關制度的修訂完善，信息披露基礎制度的落實高效順暢。在臨時公告披露方面，根據重大事項、重大投資、關聯交易等事項的進展，及時於公司上市地、符合中國證監會規定條件的媒體、公司官網、中國保險行業協會網站及時履行信息披露義務。在定期報告披露方面，以投資者關注為導向，不斷提升信息披露質量；以通俗易懂、簡明清晰、圖文並茂的方式向市場和投資者傳遞公司價值。公司定期開展信息披露、公司治理相關規則的培訓宣導，在明確境內外上市地法律法規差異、上市地與行業監管要求差異的基礎上做好信息披露統籌兼顧。公司嚴格執行內幕信息管理，合規開展內幕信息知情人登記備案工作，強化內幕信息保密，保護投資者合法權益，維護公司信息披露的公平、公正、公開。2021年，公司榮獲2020-2021年度上交所上市公司信息披露A級評價。

本公司積極應對國際、國內社會經濟金融環境帶來的不確定性，以嚴謹的態度、創新的思維積極開展投資者關係工作；緊跟科技發展的步伐，不斷創新投資者溝通和服務方式，持續提升公司與資本市場的溝通效率，降低疫情帶來的不利影響。公司開展的投資者關係工作主要包括：召開股東大會、召開業績發佈會、開展全球非交易路演、與投資者和分析師舉行線上及線下會議、參加投資者大會、及時更新投資者關係網站信息、回覆投資者和分析師的問詢等。2021年，公司與5,200餘名投資者、分析師進行了交流，包括業績發佈會當天線上及線下參會的投資者共2,600餘人；全年與投資者、分析師約1,500人次舉行了170餘次線上及線下會議，共計參加46次境內外投資者大會，在會上同1,100餘家機構投資者進行了交流；在年度及中期業績非交易路演中與90餘人次投資者進行溝通。此外，公司關注中小投資者保護，積極回應問詢，通過郵件、電話、互聯網等多種形式與投資者群體保持密切聯繫，業績發佈會的網絡直播點擊量達3.5萬人次。公司每年結合投資者及資本市場關於投資者關係工作的評價反饋對股東通訊政策進行檢討，並認為其依然有效。

2021年公司獲得中國上市公司協會「2021年度上市公司董辦最佳實踐案例」、《投資者關係雜誌》「最佳投資者活動」、香港投資者關係協會「投資者關係飛躍進步獎」、全景財經「中小投資者關係互動獎」和「機構友好溝通獎」、以及第五屆中國卓越IR「最佳資本市場溝通獎」和「最佳數字化投資者關係獎」等獎項。憑借優異的投資者關係管理工作實踐，公司投關案例首批入選上交所投關管理案例集。

## 公司章程的變動情況

根據《公司法》、《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》(國函〔2019〕97號)和銀保監會《保險公司關聯交易管理辦法》(銀保監發〔2019〕35號)<sup>20</sup>及《關於銀行保險機構加強消費者權益保護工作體制機制建設的指導意見》(銀保監發〔2019〕38號)的相關規定，《公司章程》修訂案於2021年12月16日召開的2021年第一次臨時股東大會以特別決議表決通過。本次《公司章程》的主要修訂內容包括：1.根據《公司法》第102條、《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》(國函〔2019〕97號)等相關規定，調整召開股東大會的通知期限，取消擬出席股東大會的股東書面回覆公司的要求，取消股東大會召開最低表決權比例及相關程序要求，並完善股東大會召開前H股股東變更登記相關規定。2.根據銀保監會《保險公司關聯交易管理辦法》(銀保監發〔2019〕35號)及《關於銀行保險機構加強消費者權益保護工作體制機制建設的指導意見》(銀保監發〔2019〕38號)相關規定，調整《公司章程》有關董事會專門委員會的相關規定，新設公司董事會關聯交易控制委員會，並增加關聯交易控制委員會的組成規定；將公司董事會風險管理委員會名稱調整為風險管理與消費者權益保護委員會。

上述《公司章程》的修訂尚待銀保監會核准後生效。

## 內部控制與風險管理

本公司持續開展遵循上交所、聯交所、美國證券交易委員會(SEC)及紐約證券交易所等相關監管機構關於企業內部控制監管要求的遵循工作。

## 內部控制

本公司一直致力於加強內部控制的宣導及內部控制相關制度建設，按照美國《薩班斯一奧克斯利法案》404條款、《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制配套指引》、《上海證券交易所上市公司內部控制指引》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、銀保監會《保險公司內部控制基本準則》的要求，緊緊圍繞法人治理結構，在內部控制建設、制度執行、風險管理等方面開展了大量的工作，制定下發了《中國人壽保險股份有限公司內部控制執行手冊(2021版)》，深化內控標準執行、內控評估等工作，積極宣傳內部控制文化和理念，使得本公司的內部控制水平持續提升。

本公司依據上交所《關於做好主板上市公司2021年年度報告披露工作的通知》、《上市公司定期報告業務指南》要求，在披露2021年年度報告的同時，披露內部控制自我評估報告；同時，作為海外私人發行人，本公司需依據美國《薩班斯一奧克斯利法案》404條款的要求，將在呈交SEC的20-F表格(美國年報)中對截至2021年12月31日的年度財務報告相關的內部控制機制進行專項評估報告。根據上市地對內部控制的法規要求，公司已經完成了截至2021年12月31日與美國《薩班斯一奧克斯利法案》404條款和上交所要求相關的內部控制自我評估工作，該項工作按年度進行，每年分中期評估和補充測試兩個階段開展，經評估認定，相關內部控制是有效的。公司收到了獨立審計師針對於2021年12月31日公司與財務報告相關的內部控制的有效性的無保留審計意見。公司的評估報告和獨立審計師的審計報告都會包括在公司將向上交所提交的年報附件和向SEC提交的20-F表格中。

建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是公司董事會的責任。公司董事會及其審計委員會負責領導本公司的內部控制工作，監事會監督董事會履行內部控制評價職責。公司在總、分公司分別設立風險管理部，根據上市地監管要求開展管理層測試工作，對公司建立與實施內部控制的有效性進行評估，並向董事會、審計委員會、管理層匯報。

<sup>20</sup> 2022年3月1日起，《保險公司關聯交易管理辦法》(銀保監發〔2019〕35號)廢止，《銀行保險機構關聯交易管理辦法》(中國銀行保險監督管理委員會令〔2022〕第1號)開始施行。公司章程相關修訂內容均符合前述兩項監管規範的要求。

本公司遵循監管部門的要求，結合本公司自身業務特點和管理要求，在貨幣資金、保險業務、對外投資、實物資產、信息技術、財務報告、信息披露等方面制定和實施了一系列內部控制措施和程序，以維護資產的安全、完整，嚴格遵循國家有關法律法規和本公司內部各項規章制度，提高會計信息質量。

公司個人保險、銀行保險、團體保險、健康保險等各個銷售渠道都在隊伍建設、銷售經營、系統管理等方面，建立了較為完善的內部控制制度，規範相應的管理權限和操作流程，有效開展了營銷員從業風險的防範和管控工作。本公司建立了明確的核保、核賠、保全的工作流程和權限管理規定，明確了業務操作標準和服務質量標準，開發了相應的業務管理、單證管理、檔案管理系統，進一步規範了業務處理權限的管理，增強業務風險管控能力，提升服務水平。

本公司根據《中華人民共和國會計法》、《企業會計準則》等有關法律、法規，結合公司業務發展和經營管理的需要，制定並下發了《中國人壽保險股份有限公司會計制度》及《中國人壽保險股份有限公司會計實務》。公司各級會計機構嚴格按照會計制度及各項基礎制度規定執行，規範會計核算和財務報告編製工作。本公司各級會計機構合理設置崗位，明確崗位職責和管理權限，嚴禁兼任不相容崗位，有效控制財務風險。

本公司制定了《中國人壽保險股份有限公司定期報告信息披露重大差錯責任追究管理辦法》，對定期報告信息披露基本責任、定期報告信息披露重大差錯及其責任追究進行了規定。截至2021年12月31日，公司定期報告信息披露未出現重大差錯情況。為適應最新監管要求，加強公司內幕信息保密工作，以及內幕信息知情人的登記報送工作，本公司在本報告期內結合監管規定修訂完善了《中國人壽保險股份有限公司內幕信息知情人登記管理辦法》；為加強公司對信息披露突發事件的應急管理，結合監管要求，本公司在本報告期內修訂完善了《中國人壽保險股份有限公司信息披露突發事件應急管理辦法》；於2018年結合監管規定修訂完善了《中國人壽保險股份有限公司信息披露管理規定》、《中國人壽保險股份有限公司重大信息內部報告制度》。其中，重大信息的內部報告已納入公司內控報告的指標體系。重大信息的報告義務人利用各類信息技術手段，從運營與管理層面獲取、識別可能的重大信息，第一時間上報公司總裁及董事會，由董事會作出是否發佈重大信息的最終決策，並在合理及切實可行的範圍內進行信息披露。

本公司依據有關法律法規及投資管理實際情況，建立健全投資決策相關制度體系，在制度層面明確了投資管理的審批決策機構、授權機制及具體決策程序。所有重大投資決策在審批和執行層面均嚴格遵循內部決策流程和各項投資管理制度的規定。投資決策委員會是公司常設投資決策支持機構，負責審議重大投資事項並為管理層提供決策支持。

本公司建立了完備的信息技術制度體系，實現對IT工作領域的全覆蓋，並形成了統一評審、統一發佈、定期檢查、持續改進的閉環管控機制，通過定期開展制度執行情況檢查與評估，促進制度有效落地，提升各項IT工作的標準化與規範化。本公司持續推進信息安全風險管控體系建設工作，在信息系統生命週期各階段，制定並實施一系列行之有效的信息安全管控措施，有效保障公司安全穩定運營。2021年，本公司開展多次內外部安全風險檢查與評估，以檢促建，不斷提升信息安全風險管控水平。

本公司風險管理部、審計部及法律與合規部負責公司內控監督檢查工作。通過綜合運用穿行測試、控制測試、風險分析等方法，及時發現制度設計、控制執行和風險管控方面存在的問題，通過完善制度規定、強化遵循和責任追究等措施，堵塞漏洞、防範風險、減少損失。2021年，本公司積極主動適應國內外金融嚴監管形勢，嚴格遵照監管規定，不斷完善內部審計組織架構，進一步強化內部審計管理機制，有效履行審計監督職能。全面組織系統開展各級公司經理經濟責任審計，緊密圍繞公司改革發展開展了一系列專項審計，根據監管要求，開展反洗錢、關聯交易、資產負債管理、償付能力體系建設、保險資金運用內部控制、消費者權益保護、中介業務合規、保險欺詐管理等常規審計。同時，不斷加強審計成果利用，積極督促審計發現問題的整改落實，促進公司規範管理、合規經營。本公司針對員工違法違規案件的上報、調查、處理及責任追究專門制定了相關規定，由法律與合規部負責組織實施，確保員工違法違規案件能夠得到及時處理，並嚴肅追究有關人員的責任。本公司針對從業人員涉刑案件的上報和問責管理，由法律與合規部依據銀保監會《銀行保險機構涉刑案件管理辦法（試行）》等有關規定以及本公司《涉刑案件管理辦法（試行）》、《案件責任追究實施細則》等有關制度組織實施。本公司持續完善公司合規管理三道防線，打造高效合規管理體系，有效識別、防範及化解重大合規風險，培育合規創造價值的合規理念，促進公司合規管理與外部監管的良性互動，全面提升公司合規管理水平，保障公司實現高質量發展目標。

## 風險管理

### 風險管理體系

本公司建立了由董事會負最終責任、管理層直接領導，以風險管理部門為依託，相關職能部門密切配合的全面風險管理組織體系，設立了公司治理層面、總公司層面、省級分公司層面、地市級分公司層面、縣級支公司層面相互聯動的五級風險管理組織架構。依託五級風險管控架構，公司設置了以風險管理為中心的三道防線：第一道防線由各級公司、各職能部門組成，在業務前端識別、評估、應對、監控與報告風險；第二道防線由董事會風險管理與消費者權益保護委員會、公司風險管理委員會和風險管理部門組成，綜合協調制定各類風險制度、標準和限額，提出應對建議；第三道防線由董事會審計委員會和公司內部審計、紀委辦公室等部門組成，針對公司已經建立的風險管理流程和各項風險的控制程序和活動進行監督。三道防線積極配合，統籌開展風險管理工作。公司通過風險管控組織架構的建立，逐步形成了以各級風險管理部門為主導、以相關職能部門為主體、以縱向的決策控制系統和橫向的互動協作機制為支撐、以全面風險管理為中心，縱橫交錯的網狀風險管控體系，為公司實現全面覆蓋、全員參與、全流程有效的全面風險管理體系打下堅實的基礎。

### 風險管理工作情況

本公司按照銀保監會償二代工作要求，推進償付能力風險管理體系建設，構建了以《全面風險管理規定》為總綱，以保險風險、市場風險、信用風險、操作風險、戰略風險、聲譽風險、流動性風險七大類風險制度為抓手，以《風險偏好體系管理辦法》等一系列業務實施細則為依託的「1+7+N」全面風險管理制度體系。公司積極開展重點風險監測、風險預警分級管理工作，不斷強化風險偏好體系形成、傳導和應用機制，構建了以風險偏好陳述書為載體、以風險容忍度和限額指標為抓手的風險偏好常態化管理體系，通過將風險偏好與經營管理各條線有機結合，實現了風險管理與業務發展的良性互動。公司每年度開展償付能力風險管理能力自評估，從制度健全性和遵循有效性兩個維度對各項風險管理工作進行全面評估，針對短板弱項，採取有針對性的整改舉措，全面提升風險管理水平。

本公司遵照反洗錢法律法規要求，不斷完善洗錢風險管理體系，履行反洗錢法定義務，著力提升反洗錢工作質效。同時，按照外部監管要求，開展非法集資專項治理和重點風險領域的自查及整改工作，有效提升了重點風險領域的防範能力。

2021年，公司著力推動風險管理信息化建設，積極應用大數據、人工智能等最新科技，不斷深化對反洗錢智能應用的優化升級，在非法集資風險智能識別、銷售風險預警監測、風險管理數據集市等方面都取得重大突破，風險管理信息化和智能化水平顯著提升，公司風險管理邁上新平台，為高質量發展提供有力保障。

### 風險識別和控制情況

本公司在經營管理過程中面臨的主要風險包括：保險風險、市場風險、信用風險、操作風險、戰略風險、聲譽風險、流動性風險、信息安全風險及ESG風險。

#### 保險風險

保險風險，是指由於損失發生、費用及退保相關假設的實際經驗與預期發生不利偏離，導致保險公司遭受非預期損失的風險。

本公司通過敏感性分析等精算評估技術分析和監控保險風險，重點關注死亡率、發病率及退保率等相關假設對公司經營結果的影響。公司通過以下機制和流程管理保險風險：一是建立保險風險管理組織架構和保險風險管理制度，使保險風險管理在一套科學、完備、有效的管理體系內運作；二是制定風險限額指標體系並開展常態化的監測分析，將風險控制在可控範圍內；三是實施有效的產品開發和管理制度，嚴格控制產品定價風險，加強經驗分析對定價假設和評估假設的支撐作用，從產品前端防控保險風險；四是通過建立和實施完善的核保核賠制度及實務操作規範，有效防範逆選擇風險及保險欺詐；五是通過科學、合理的再保險安排，轉移和降低保險風險。2021年，本公司保險風險管理規範、有序，保險風險最低資本計提充分、合理。公司將持續關注保險風險的發展趨勢，進一步增強保險風險的管理能力。

## 市場風險

市場風險，是指由於利率、權益價格、房地產價格、匯率等不利變動導致公司遭受非預期損失的風險。

為應對市場風險，本公司持續關注利率、權益價格、房地產價格、匯率風險敞口，定期監測在險值/市值比(VaR/MTM)、收益波動率、久期等市場風險核心指標，設置兩級風險限額指標及相應閾值，進行敏感性分析和壓力測試，測算壓力情景下的風險損失，開展市場風險預警並建立突發應急預案。目前公司各項投資資產比例均符合銀保監會要求及公司內部管理規定。根據風險指標監測及壓力測試結果，公司市場風險處於正常可控範圍。2021年，公司主要採取了以下風險控制措施：一是加強宏觀經濟、貨幣和財政政策研究，及時評估國內外經濟及市場走勢；二是定期審視大類資產風險和收益特徵，不斷優化資產配置模型；三是對公開市場權益敞口進行有效管理併合理配置；四是擇機加大長久期利率債投資力度，拉長資產久期，縮小資產負債期限錯配缺口；五是推進系統建設，優化風險監測預警功能，同時提高了應急演練的頻率和範圍，積累應急處置經驗。

## 信用風險

信用風險，是指由於交易對手不能履行或不能按時履行其合同義務，或者交易對手信用狀況的不利變動，導致公司遭受非預期損失的風險。

本公司面臨的信用風險主要與投資性存款、債券投資、非標金融產品投資以及再保險安排等有關。

### 投資業務信用風險

為應對投資業務信用風險，本公司搭建和不斷完善信用風險管理組織架構；持續優化信用風險管理流程；根據監管要求和管理實踐建立和修訂管理制度並加強遵循；加強風險研究，不斷完善風險分析、評估、監測、預警和應急處理水平；依託信息技術不斷提高信用風險量化分析水平、豐富管控手段。2021年，公司主要採取以下措施：一是進一步優化統一信評流程及系統功能，提高信用風險管理水平；二是優化多維度的限額管理體系，健全投資事前信用風險防範機制；三是加強信用風險指標監測，有效提示風險敞口及風險分佈的變化，密切跟蹤負面信息；四是深化重點行業研究及信用風險展望，不斷提升投資事中和事後風險管控能力。

## 再保險信用風險

再保險信用風險是指公司有可能面臨因再保險公司未能履行再保險合同應承擔的責任而產生的信用風險。為應對再保險信用風險，本公司一是通過有效的再保險管理制度，合理設置自留風險限額，利用再保安排發揮風險轉移作用，將風險轉移給高安全性的再保險公司；二是在簽訂再保險合同前，嚴格遵循監管要求，審核再保險公司在再保險登記系統中的相關信息，確保合作的再保險公司符合監管要求；三是通過內部評級對再保險公司進行信用評估，選擇具有較高資質的再保險公司以減低信用風險。

## 操作風險

操作風險是指由於不完善的內部操作流程、人員、系統或外部事件而導致直接或間接損失的風險。

本公司持續落實監管規定及公司操作風險管理策略，健全操作風險管理體系，規範操作風險管理流程，不斷提升操作風險管理政策、制度、流程管理的有效性。本公司建立了操作風險與控制自評估、操作風險損失事件庫、關鍵風險指標監測等三大管理工具相結合的操作風險管理體系，並不斷強化各級分支機構操作風險管理要求，推動操作風險管理網絡縱向延伸，實現操作風險管控與業務發展的融合。同時本公司按季度向高級管理層報告操作風險治理管理情況。公司已採取的操作風險控制措施主要包括以下方面：一是對操作風險進行分類管理，建立與公司的業務性質、規模和風險特徵相適應的操作風險管理流程，包括識別、評估、控制、監測以及報告等機制；二是建立操作風險損失事件庫，定期開展操作風險損失數據收集與分析工作；三是建立操作風險關鍵指標庫，定期組織監測可能造成損失的各項風險，並採取相應控制措施；四是定期對操作風險的管理狀況和效果進行自評估，識別操作風險管控中存在的問題，持續提升操作風險管理能力；五是進行操作風險文化建設，組織開展操作風險管理相關培訓。2021年操作風險管理狀況良好，操作風險損失可控，操作風險控制體系不斷完善，管理基礎持續夯實，風險管理質效不斷提升。

## 戰略風險

戰略風險是指由於戰略制定和實施的流程無效或經營環境的變化，而導致戰略與市場環境和公司能力不匹配的風險。



本公司建立了較為完善的戰略風險管理制度，確立了由董事會負最終責任、管理層直接領導、相關職能部門分工配合的戰略風險管理組織體系。本公司在充分考慮市場環境、風險偏好、資本狀況等因素的基礎上，制定中長期發展規劃，並分解落實到年度業務計劃和工作計劃，強化戰略和發展規劃制定、審批、執行和評估全流程管理。同時，公司建立戰略風險日常監測指標體系，定期對戰略風險進行監測和分析，確保公司戰略風險管理落到實處。2021年本公司戰略風險制度健全性和遵循有效性得到繼續保持。

#### 聲譽風險

聲譽風險是指由公司各級機構行為、從業人員行為或外部事件等，導致利益相關方、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而造成損失，損害品牌價值，不利於公司正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。聲譽風險可能存在於經營管理的任何環節。本公司高度重視自身聲譽，將聲譽風險管理納入公司治理及全面風險管理體系，防範聲譽風險。

2021年，本公司持續完善聲譽風險管理體系建設，不斷優化工作機制，持續提升聲譽風險管理水平。完善制度建設，健全聲譽風險考核與責任追究機制，壓實管理主體責任，強化聲譽風險源頭治理，主動有效化解聲譽風險隱患。持續開展聲譽風險的識別、評估、處置等全流程工作，妥善應對聲譽風險事件，有效維護品牌聲譽。持續開展聲譽風險管理培訓及演練，提高全員聲譽風險意識，培育聲譽風險管理文化。

#### 流動性風險

流動性風險是指無法及時獲得充足資金或無法及時以合理成本獲得充足資金，以支付到期債務或履行其他支付義務的風險。

本公司建立了流動性風險管理制度體系，明確了流動性風險管理的組織架構與職責；制定了流動性風險的識別、評估、監測、應對與處置、報告、整改等流程；定期組織流動性風險應急演練。從整體上看，公司流動性風險不顯著。本公司將繼續按照監管要求和公司規定，持續加強流動性風險管理工作，確保按時履行各項保險給付義務。

#### 信息安全風險

信息安全風險，是指信息科技在公司運用過程中，由於自然因素、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。

本公司高度重視信息安全風險管理，一是建立組織保障，在總省兩級設立信息安全職能部門，層層落實信息安全管理職責。二是建立制度體系，並嚴格執行，確保信息工作的規範性。三是完善信息系統全生命週期安全管理要求。通過開展上線前後的安全測試和質量檢查，不斷提升信息系統的安全性；制定應急預案並定期演練，不斷提高網絡攻擊或安全事件的應急處置能力；綜合運用雲計算、大數據等新興技術，建設安全態勢感知平台，並依託企業總控中心，建立全網聯防、聯動、自動化的聯控機制，實現各類安全風險的集中分析和聯動處置。同時，本公司持續加強人員安全意識教育，營造「人人講安全」的企業文化，並開展多次內外部風險評估，不斷提升信息安全風險管理能力。2021年本公司未發生由於計算機故障或安全漏洞影響本公司運營的情況。

2021年，公司高度重視並積極貫徹落實國家《數據安全法》，保護客戶合法權益，優化公司數據治理架構，細化各級機構數據管理職責，配套完善數據管理制度，對照國標開展數據管理能力成熟度建設，明確數據安全防護對象和防護重點，實現數據採集、傳輸、存儲等全生命週期的分級安全防護，構建基於等級保護的立體化數據安全防護體系，持續強化數據安全管控，確保公司數據可管可控。

#### ESG風險

基於外部經濟社會宏觀環境和公司發展戰略，本公司每年進行一次ESG議題重要性評估，討論並確定公司在ESG方面的風險及機遇，將重點議題的管理與提升作為ESG年度重點工作。董事會審閱並確認評估結果，將重點議題作為公司整體戰略制定的一部分加以考慮，並監督這些議題的管理與績效。2021年，本公司搭建了ESG風險管理體系，識別出的前五項ESG風險分別為：信息安全風險、氣候變化風險、腐敗風險、人力資本和客戶關係管理風險以及人才吸引與留任風險。針對上述風險，公司已制定應對管理策略，及時跟進風險進展趨勢。

其他關於本公司保險風險、市場風險、信用風險、流動性風險因素的分析請參見本年報合併財務報表附註「風險管理」部分。

需要說明的是，公司風險管理和內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於風險管理和內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證。

# 其他信息

## 公司基本信息

公司法定中文名稱	中國人壽保險股份有限公司(簡稱「中國人壽」)
公司法定英文名稱	China Life Insurance Company Limited(簡稱「China Life」)
法定代表人	袁長清(代為履行董事長及法定代表人職責)
公司註冊地址/辦公地址	北京市西城區金融大街16號
郵政編碼	100033
聯繫電話	86-10-63633333
投資者關係專線	86-10-63631329
客戶服務專線	95519
傳真	86-10-66575722
公司網址	<a href="http://www.e-chinalife.com">www.e-chinalife.com</a>
電子信箱	<a href="mailto:ir@e-chinalife.com">ir@e-chinalife.com</a>
香港辦事處聯繫地址	香港九龍紅磡紅鸞道18號One Harbour Gate中國人壽中心A座16樓
聯繫電話	852-29192628

## 聯繫人及聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	利明光	李英慧
聯繫地址	北京市西城區金融大街16號	北京市西城區金融大街16號
聯繫電話	86-10-63631329	86-10-63631191
傳真	86-10-66575112	86-10-66575112
電子信箱	ir@e-chinalife.com	liyh@e-chinalife.com
		* 證券事務代表李英慧女士亦為與公司外聘公司秘書之主要聯絡人

## 信息披露及報告備置地

公司選定的A股信息披露媒體名稱及網址	《中國證券報》(www.cs.com.cn) 《證券時報》(www.stcn.com) 《證券日報》(www.zqrb.cn)
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	www.sse.com.cn
H股指定信息披露網站	香港交易及結算所有限公司「披露易」網站www.hkexnews.hk 本公司網站www.e-chinalife.com
公司年度報告備置地	北京市西城區金融大街16號中國人壽廣場A座12層

## 公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上海證券交易所	中國人壽	601628
H股	香港聯合交易所有限公司	中國人壽	2628
美國存託憑證	紐約證券交易所	-	LFC

## 其他相關資料

H股股份過戶登記處	香港中央證券登記有限公司	地址：香港灣仔皇后大道東183號 合和中心17樓1712-1716號舖
美國存託憑證託管銀行	Deutsche Bank	地址：60 Wall Street, New York, NY 10005
公司境內法律顧問	北京市金杜律師事務所	
公司境外法律顧問	瑞生國際律師事務所 有限法律責任合夥	美國德普律師事務所
	<b>境內會計師事務所</b>	<b>境外會計師事務所</b>
	普華永道中天會計師事務所 (特殊普通合夥)	羅兵咸永道會計師事務所
公司聘請的會計師事務所情況	地址：上海市黃浦區 湖濱路202號領展企業廣場 2座普華永道中心11樓	地址：香港中環太子大廈22樓
	簽字會計師姓名：周星、塗益	執業會計師姓名：葉少寬

## 信息披露公告索引

序號	公告事項	披露日期
1	關於成立合夥企業的關連交易進展公告	2021/1/5
2	保費收入公告	2021/1/13
3	公告—非執行董事辭任	2021/1/18
4	選擇收取公司通訊的方式及語言版本	2021/1/18
5	回覆表格	2021/1/18
6	海外監管公告—中國人壽保險股份有限公司第六屆董事會第三十二次會議決議公告	2021/1/22
7	公告—沒收未領取的股息	2021/2/5
8	公告—非執行董事辭任	2021/2/7
9	保費收入公告	2021/2/22
10	公告—重選職工代表監事	2021/2/25
11	海外監管公告—中國人壽保險股份有限公司第六屆董事會第三十三次會議決議公告	2021/2/25
12	董事會會議通告	2021/3/11
13	保費收入公告	2021/3/12
14	自願性公告—召開2020年度業績發佈會	2021/3/17
15	截至2020年12月31日止年度的業績公告	2021/3/25
16	中國人壽保險股份有限公司2020年環境、社會及管治(ESG)暨社會責任報告	2021/3/25
17	保險公司償付能力季度報告摘要(2020年第4季度)	2021/3/25
18	公告—提名董事	2021/3/25
19	公告—提名非職工代表監事	2021/3/25
20	海外監管公告—中國人壽保險股份有限公司2020年A股年度報告	2021/3/25
21	海外監管公告—中國人壽保險股份有限公司2020年A股年度報告摘要	2021/3/25
22	海外監管公告—中國人壽保險股份有限公司第六屆董事會第三十四次會議決議公告	2021/3/25
23	海外監管公告—中國人壽保險股份有限公司第六屆監事會第十五次會議決議公告	2021/3/25
24	海外監管公告—中國人壽保險股份有限公司會計估計變更公告	2021/3/25
25	海外監管公告—中國人壽保險股份有限公司2020年年度利潤分配方案公告	2021/3/25
26	海外監管公告—中國人壽保險股份有限公司2020年度內部控制評價報告	2021/3/25
27	海外監管公告—中國人壽保險股份有限公司內部控制審計報告	2021/3/25
28	海外監管公告—中國人壽保險股份有限公司第六屆董事會第三十四次會議獨立董事關於2020年度會計估計變更的獨立意見	2021/3/25
29	海外監管公告—中國人壽保險股份有限公司董事會審計委員會2020年度履職報告	2021/3/25
30	海外監管公告—中國人壽保險股份有限公司獨立董事關於公司對外擔保情況的專項說明和獨立意見	2021/3/25

序號	公告事項	披露日期
31	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司董事會獨立董事2020年度履職報告	2021/3/25
32	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司2020年度按企業會計準則編製已審財務報表	2021/3/25
33	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司2020年度控股股東及其他關聯方佔用資金的情況專項說明	2021/3/25
34	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司2020年度會計估計變更的專項報告	2021/3/25
35	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司董事會關於2020年度會計估計變更的專項說明	2021/3/25
36	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司監事會關於2020年度會計估計變更的專項說明	2021/3/25
37	保費收入公告	2021/4/13
38	董事會會議通告	2021/4/14
39	2020年報	2021/4/15
40	2020年度董事會報告及監事會報告、2020年度財務報告及利潤分配方案、董事及監事薪酬、選舉董事、選舉非職工代表監事、續保董事、監事及高級管理人員責任保險、向中國人壽慈善基金會持續性捐款、獨立董事2020年度履職報告、2020年度關聯交易整體情況的報告及股東週年大會通告	2021/4/15
41	股東週年大會通告	2021/4/15
42	2021年6月30日(星期三)舉行之股東週年大會適用之H股股東代表委任表格	2021/4/15
43	H股股東回執	2021/4/15
44	登記股東之通知信函及變更申請表格	2021/4/15
45	非登記股東之通知信函及申請表格	2021/4/15
46	公告－2021年第一季度業績預增公告	2021/4/21
47	2021年第一季度報告	2021/4/28
48	保險公司償付能力季度報告摘要(2021年第1季度)	2021/4/28
49	公告－建議更換審計師	2021/4/28
50	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第六屆董事會第三十五次會議決議公告	2021/4/28
51	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第六屆監事會第十六次會議決議公告	2021/4/28
52	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司會計估計變更公告	2021/4/28
53	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司董事會關於2021年一季度會計估計變更專項說明	2021/4/28
54	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司監事會關於2021年一季度會計估計變更專項說明	2021/4/28
55	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第六屆董事會第三十五次會議獨立董事關於2021年一季度會計估計變更及聘用審計師的獨立意見	2021/4/28
56	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第六屆董事會第三十五次會議獨立董事關於聘用審計師的事先認可意見	2021/4/28
57	保費收入公告	2021/5/13
58	2021年度審計師聘用發行H股股份的一般性授權及股東週年大會補充通告	2021/5/25

序號	公告事項	披露日期
59	股東週年大會補充通告	2021/5/25
60	2021年6月30日(星期三)舉行之股東週年大會適用之H股股東補充代表委任表格	2021/5/25
61	登記股東之通知信函及變更申請表格	2021/5/25
62	非登記股東之通知信函及申請表格	2021/5/25
63	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第六屆董事會第三十六次會議決議公告	2021/5/26
64	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司關於擬參與廣發銀行股份有限公司增資的關聯交易公告	2021/5/26
65	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第六屆董事會第三十六次會議獨立董事關於關聯交易的獨立意見	2021/5/26
66	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第六屆董事會第三十六次會議獨立董事關於關聯交易的事先認可意見	2021/5/26
67	保費收入公告	2021/6/15
68	公告－獨立董事任職資格獲中國銀保監會核准及獨立董事辭任	2021/6/30
69	公告－股東週年大會決議、選舉第七屆董事會及監事會成員、變更審計師及派發末期股息	2021/6/30
70	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司2020年年度股東大會的法律意見書	2021/6/30
71	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆董事會第一次會議決議公告	2021/6/30
72	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆監事會第一次會議決議公告	2021/6/30
73	關於執行董事任職的公告	2021/7/6
74	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司2020年年度A股利潤分配實施公告	2021/7/8
75	保費收入公告	2021/7/14
76	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆董事會第二次會議決議公告	2021/7/22
77	公告－選舉職工代表監事	2021/8/2
78	保費收入公告	2021/8/12
79	董事會會議通告	2021/8/13
80	自願性公告－召開2021年中期業績發佈會	2021/8/16
81	截至2021年6月30日止的未經審計中期業績公告	2021/8/25
82	公告－建議修訂公司章程	2021/8/25
83	關於合夥企業的關連交易進展公告	2021/8/25
84	保險公司償付能力季度報告摘要(2021年第2季度)	2021/8/25
85	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司2021年半年度報告	2021/8/25
86	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司2021年半年度報告摘要	2021/8/25
87	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆董事會第三次會議決議公告	2021/8/25
88	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆監事會第二次會議決議公告	2021/8/25
89	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司會計估計變更公告	2021/8/25
90	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆董事會第三次會議獨立董事關於關聯交易的事先認可意見	2021/8/25

序號	公告事項	披露日期
91	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆董事會第三次會議獨立董事關於2021年半年度會計估計變更及關聯交易的獨立意見	2021/8/25
92	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司董事會關於2021年半年度會計估計變更專項說明	2021/8/25
93	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司監事會關於2021年半年度會計估計變更專項說明	2021/8/25
94	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司自2021年1月1日至2021年6月30日止期間會計估計變更的專項報告	2021/8/25
95	保費收入公告	2021/9/13
96	2021年中期報告	2021/9/15
97	登記股東之通知信函及變更申請表格	2021/9/15
98	非登記股東之通知信函及申請表格	2021/9/15
99	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司關於參加北京轄區上市公司投資者集體接待日的公告	2021/9/15
100	建議修訂公司章程、股東大會議事規則及董事會議事規則及2021年第一次臨時股東大會通告	2021/9/28
101	2021年第一次臨時股東大會通告	2021/9/28
102	2021年12月16日(星期四)舉行之2021年第一次臨時股東大會適用之H股股東代表委任表格	2021/9/28
103	H股股東回執	2021/9/28
104	登記股東之通知信函及變更申請表格	2021/9/28
105	非登記股東之通知信函及申請表格	2021/9/28
106	2020年度企業年度報告書	2021/10/8
107	保費收入公告	2021/10/15
108	公告－獨立董事任職資格獲中國銀保監會核准及獨立董事退任	2021/10/18
109	董事會會議通告	2021/10/18
110	公告－監事任職資格獲中國銀保監會核准及監事辭任	2021/10/19
111	2021年第三季度報告	2021/10/28
112	公告－董事、監事及高級管理人員2020年度薪酬補充情況	2021/10/28
113	公告－保險資金另類投資委託投資管理及運營服務協議下之持續關連交易	2021/10/28
114	保險公司償付能力季度報告摘要(2021年第3季度)	2021/10/28
115	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆董事會第四次會議決議公告	2021/10/28
116	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆監事會第三次會議決議公告	2021/10/28
117	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司會計估計變更公告	2021/10/28
118	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司董事會關於2021年三季度會計估計變更專項說明	2021/10/28
119	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司監事會關於2021年三季度會計估計變更專項說明	2021/10/28
120	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆董事會第四次會議獨立董事關於關聯交易的事先認可意見	2021/10/28
121	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆董事會第四次會議獨立董事關於2021年三季度會計估計變更及關聯交易的獨立意見	2021/10/28

序號	公告事項	披露日期
122	保費收入公告	2021/11/12
123	關於合夥企業的關連交易進展公告	2021/11/19
124	續展持續關連交易及2021年第一次臨時股東大會補充通告	2021/11/29
125	2021年第一次臨時股東大會補充通告	2021/11/29
126	2021年12月16日(星期四)舉行之2021年第一次臨時股東大會適用之H股股東補充代表委任表格	2021/11/29
127	登記股東之通知信函及變更申請表格	2021/11/29
128	非登記股東之通知信函及申請表格	2021/11/29
129	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司關於參與廣發銀行股份有限公司增資的關聯交易進展公告	2021/11/29
130	保費收入公告	2021/12/13
131	公告－2021年第一次臨時股東大會決議	2021/12/16
132	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司2021年第一次臨時股東大會的法律意見書	2021/12/16
133	公告－關連交易－成立合夥企業	2021/12/16
134	公告－續展保險業務代理協議下之持續關連交易	2021/12/16
135	公告－關連交易－通過股權計劃投資合夥企業	2021/12/16
136	公告－關連交易－通過資產支持計劃購買信託貸款債權	2021/12/16
137	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆董事會第五次會議決議公告	2021/12/16
138	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆監事會第四次會議決議公告	2021/12/16
139	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司日常關聯交易公告	2021/12/16
140	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆董事會第五次會議獨立董事關於關聯交易的事先認可意見	2021/12/16
141	海外監管公告－中國人壽保險股份有限公司第七屆董事會第五次會議獨立董事關於關聯交易的獨立意見	2021/12/16
142	補充公告－成立合夥企業的關連交易	2021/12/29



## 釋義及重大風險提示

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

中國人壽、公司、本公司 <sup>21</sup>	中國人壽保險股份有限公司及其子公司
集團公司	中國人壽保險(集團)公司，是本公司的控股股東
資產管理子公司	中國人壽資產管理有限公司，是本公司的控股子公司
養老保險子公司	中國人壽養老保險股份有限公司，是本公司的控股子公司
安保基金	國壽安保基金管理有限公司，是本公司的間接控股子公司
國壽財富公司	國壽財富管理有限公司，是本公司的間接控股子公司
廣發銀行	廣發銀行股份有限公司，是本公司的聯營企業
財產險公司	中國人壽財產保險股份有限公司，是集團公司的控股子公司
國壽投資公司	國壽投資保險資產管理有限公司，原國壽投資控股有限公司，是集團公司的全資子公司
國壽資本公司	國壽資本投資有限公司，是集團公司的間接全資子公司
財政部	中華人民共和國財政部
銀保監會	中國銀行保險監督管理委員會
證監會	中國證券監督管理委員會
聯交所	香港聯合交易所有限公司
上交所	上海證券交易所
《公司法》	《中華人民共和國公司法》
《保險法》	《中華人民共和國保險法》
《證券法》	《中華人民共和國證券法》
《公司章程》	《中國人壽保險股份有限公司章程》
中國	為本報告之目的，指中華人民共和國，但不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區
ESG	環境、社會及管治
元	人民幣元

### 重大風險提示：

本公司面臨的風險主要有宏觀風險、保險風險、市場風險、信用風險、操作風險、戰略風險、聲譽風險、流動性風險、信息安全風險及ESG風險等。本公司已採取各種措施，有效管理和控制各類風險，詳細情況請查閱本報告管理層討論與分析「未來展望」和公司治理「內部控制與風險管理」部分。

<sup>21</sup> 合併財務報表中所述的「本公司」除外。

# 財務報告

## 獨立核數師報告



致中國人壽保險股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 意見

#### 我們已審計的內容

中國人壽保險股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第111至232頁的合併財務報表，包括：

- 於2021年12月31日的合併財務狀況表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；

## 意見(續)

### 我們已審計的內容(續)

- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策及其他解釋信息。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2021年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他職業道德責任。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 長期保險合同負債
- 對聯合營企業投資的減值測試
- 第三層級金融資產的公允價值

# 獨立核數師報告(續)

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 長期保險合同負債

請參閱合併財務報表附註2.12和附註15。

於2021年12月31日，貴集團的長期保險合同負債為人民幣33,796.03億元，佔貴集團總負債的76.73%。

貴集團使用了現金流折現的方法評估前述長期保險合同負債，包括合理估計準備金、風險邊際和剩餘邊際。

我們確定長期保險合同負債為關鍵審計事項是由於：

- 長期保險合同負債的計量需要運用複雜的精算模型；
- 包括死亡率、發病率、退保率、折現率和費用假設等重大精算假設的設定均依賴管理層的重大判斷，並且這些精算假設的變動可能會對長期保險合同負債產生重大影響。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們了解、評估並測試了貴集團關於長期保險合同負債評估流程所涉及的內部控制的設計及運行的有效性，如管理層對於精算模型、精算假設、精算評估方法及數據輸入的審核。

我們在內部精算專家的協助下對長期保險合同負債實施的程序包括：

- 將貴集團使用的方法、精算模型、精算假設與行業認可的精算做法進行比較；
- 抽樣測試評估中使用的基礎保單數據的完整性和準確性；
- 通過與行業數據和歷史經驗進行對比，並考慮貴集團所作出的精算相關判斷的理由，對精算假設的合理性進行評價；
- 獨立構建精算模型，並抽樣選取了保單重新計算其長期保險合同負債，並與貴集團精算模型中的結果進行了對比；
- 結合當期精算假設的變化，分析報告期間長期保險合同負債變動的合理性。

根據已執行的上述程序，我們發現貴集團評估長期保險合同負債所運用的精算模型及採用的重大精算假設可以被我們獲取的證據所支持。

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 對聯合營企業投資的減值測試

請參閱合併財務報表附註3.3和附註9。

於2021年12月31日，貴集團持有對聯合營企業投資的賬面價值為人民幣2,579.53億元，佔貴集團總資產的5.27%。

根據貴集團對聯合營企業投資的減值測試結果，貴集團於2021年末確認減值損失。截至2021年12月31日，貴集團對該等投資已累計計提人民幣32.17億元減值準備。

我們確定對聯合營企業投資的減值測試為關鍵審計事項是由於管理層在評估時涉及重大估計和判斷，包括折現率和預期未來現金流。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們了解、評估並測試了貴集團關於對該等投資減值測試流程所涉及的內部控制的設計及執行的有效性，如管理層對減值方法和估值中使用的重要假設的覆核。

我們在內部估值專家的協助下對該等投資減值實施的程序包括：

- 通過參照估值指引和行業慣例，評價貴集團減值測試方法的適當性；
- 將貴集團減值測試中使用的折現率與使用加權平均資本成本模型時重新計算的折現率進行比較；
- 測試貴集團預期未來現金流時所採用的關鍵基礎數據的完整性和準確性；
- 將貴集團減值測試中使用的重大假設與該等投資的歷史經營情況和行業數據進行比較，以評估採用假設的合理性。

根據已執行的上述程序，我們發現貴集團對聯合營企業投資減值測試所採用的重大估計和判斷可以被我們獲取的證據所支持。

# 獨立核數師報告(續)

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 第三層級金融資產的公允價值

請參閱合併財務報表附註4.4。

於2021年12月31日，貴集團劃分為第三層級的以公允價值計量的金融資產的賬面價值為人民幣3,491.27億元，佔貴集團總資產的7.14%。

貴集團投資的第三層級金融資產主要包括未上市股權投資和未上市債權投資等，並以公允價值計量的可供出售證券或通過淨利潤反映公允價值變動的證券對其進行核算。該等金融資產的公允價值通過應用估值技術評估獲得，且在評估中採用了重大不可觀察參數。

我們確定第三層級金融資產的公允價值評估為關鍵審計事項，是由於在確定估值技術、重大假設和重大不可觀察參數時涉及重大估計和判斷。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們了解、評估並測試了貴集團關於第三層級金融資產的公允價值計量流程所涉及的內部控制的設計及執行的有效性，包括管理層對於計量中使用的估值技術、重大假設及重大不可觀察參數的覆核。

我們在內部估值專家的協助下對第三層級金融資產公允價值的計量實施的程序包括：

- 通過參照估值指引和行業慣例，評價貴集團所採用的估值技術、重大假設的適當性；
- 測試貴集團在確定公允價值中所使用的重大不可觀察參數，並將該等參數與第三方或市場數據進行比較評估其合理性；
- 獨立評估已抽樣選取的金融資產的公允價值，與貴集團的評估結果進行比較。

根據已執行的上述程序，我們發現貴集團確定第三層級金融資產公允價值所採用的重大估計和判斷可以被我們獲取的證據所支持。

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

# 獨立核數師報告(續)

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是葉少寬。

### 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2022年3月24日



# 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	2020年 12月31日
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
			(已重述， 附註35(f) <sup>(iii)</sup> )
<b>資產</b>			
物業、廠房與設備	6	54,398	52,747
使用權資產	7	2,518	3,076
投資性房地產	8	13,374	14,217
聯營企業和合營企業投資	9	257,953	239,584
持有至到期證券	10.1	1,533,753	1,189,369
貸款	10.2	666,087	658,535
定期存款	10.3	529,488	545,678
存出資本保證金－受限	10.4	6,333	6,333
可供出售證券	10.5	1,429,287	1,215,603
通過淨利潤反映公允價值變動的證券	10.6	206,771	161,570
買入返售證券	10.7	12,915	7,947
應收投資收益	10.8	51,097	45,200
應收保費	12	20,361	20,730
再保險資產	13	6,630	6,095
其他資產	14	39,559	29,040
遞延稅項資產	29	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>

後附第118頁至第232頁的合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

# 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	2020年 12月31日
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
			(已重述， 附註35(f)(iii))
<b>負債與權益</b>			
<b>負債</b>			
保險合同	15	3,419,899	2,973,225
投資合同	16	313,594	288,212
應付保戶紅利		124,949	122,510
計息貸款和其他借款	17	18,686	19,556
租賃負債		2,182	2,664
應付債券	18	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	19	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	20	133,676	104,476
遞延稅項負債	29	7,481	15,286
當期所得稅負債		248	191
法定保險保障基金	21	339	384
<b>負債合計</b>		<b>4,404,427</b>	<b>3,795,529</b>
<b>權益</b>			
股本	36	28,265	28,265
儲備	37	249,055	237,935
留存收益		201,265	183,856
<b>歸屬於公司股東權益合計</b>		<b>478,585</b>	<b>450,056</b>
<b>非控制性權益</b>		<b>8,073</b>	<b>6,881</b>
<b>權益合計</b>		<b>486,658</b>	<b>456,937</b>
<b>負債與權益合計</b>		<b>4,891,085</b>	<b>4,252,466</b>

本合併財務報表已於2022年3月24日由董事會批准並授權公佈。

袁長清

董事

蘇恒軒

董事

後附第118頁至第232頁的合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

# 合併綜合收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

		2021	2020
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
			(已重述， 附註35(f) <sup>(iii)</sup> )
<b>收入</b>			
總保費收入	5	<b>618,327</b>	612,265
減：分出保費	5	<b>(8,015)</b>	(6,053)
淨保費收入		<b>610,312</b>	606,212
未到期責任準備金提轉差		<b>939</b>	(1,546)
<b>已實現淨保費收入</b>		<b>611,251</b>	604,666
投資收益	22	<b>178,387</b>	154,497
已實現金融資產收益淨額	23	<b>20,344</b>	14,583
通過淨利潤反映的公允價值收益淨額	24	<b>4,943</b>	21,900
其他收入		<b>10,005</b>	9,403
<b>收入合計</b>		<b>824,930</b>	805,049
<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	25	<b>(121,354)</b>	(113,609)
賠款支出及未決賠款準備金	25	<b>(55,030)</b>	(52,395)
保險合同負債提轉差	25	<b>(442,370)</b>	(414,797)
投資合同支出	26	<b>(10,628)</b>	(9,846)
保戶紅利支出		<b>(26,511)</b>	(28,279)
佣金及手續費支出		<b>(65,744)</b>	(84,361)
財務費用	27	<b>(5,598)</b>	(3,747)
管理費用		<b>(40,808)</b>	(37,706)
提取法定保險保障基金	21	<b>(1,253)</b>	(1,229)
其他支出		<b>(15,467)</b>	(12,270)
<b>保險業務支出及其他費用合計</b>		<b>(784,763)</b>	(758,239)
聯營企業和合營企業收益淨額	9	<b>10,328</b>	7,666
其中：應佔聯營企業和合營企業收益		<b>10,328</b>	8,336
<b>稅前利潤</b>	28	<b>50,495</b>	54,476
所得稅	29	<b>1,917</b>	(3,103)
<b>淨利潤</b>		<b>52,412</b>	51,373
利潤歸屬：			
— 公司股東		<b>50,921</b>	50,257
— 非控制性權益		<b>1,491</b>	1,116
<b>每股基本與攤薄後收益</b>	31	<b>人民幣1.80元</b>	人民幣1.77元

後附第118頁至第232頁的合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

# 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

		2021	2020
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
			(已重述， 附註35(f) <sup>(iii)</sup> )
<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	29	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

後附第118頁至第232頁的合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

# 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	總計
	股本	其他權益工具	儲備	留存收益		
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元		
	(附註36)		(附註37)			人民幣百萬元
<b>2020年1月1日(已重述，附註35(f)(iii))</b>	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(附註37)	-	-	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>	28,265	-	237,935	183,856	6,881	456,937
<b>2021年1月1日</b>	<b>28,265</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(附註37)	-	-	15,378	(15,378)	-	-
派發股息(附註33)	-	-	-	(18,089)	-	(18,089)
股息—非控制性權益	-	-	-	-	(359)	(359)
儲備結轉留存收益(附註37)	-	-	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>	<b>28,265</b>	-	<b>249,055</b>	<b>201,265</b>	<b>8,073</b>	<b>486,658</b>

後附第118頁至第232頁的合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

# 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	2020
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
		(已重述， 附註35(f)(iii))
<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>

後附第118頁至第232頁的合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

# 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	2020
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
		(已重述， 附註35(f) <sup>(iii)</sup> )
<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)
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>111,139</b>	<b>(7,760)</b>
<b>現金及現金等價物的匯兌損益</b>	<b>(71)</b>	<b>(144)</b>
<b>現金及現金等價物淨增加額</b>	<b>3,785</b>	<b>3,316</b>
<b>現金及現金等價物</b>		
年初	56,655	53,339
年末	60,440	56,655
<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	184	119

後附第118頁至第232頁的合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

# 合併財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 1 公司組織結構與主營業務

中國人壽保險股份有限公司(以下簡稱「本公司»)是2003年6月30日在中華人民共和國(以下簡稱「中國»)成立的一家股份有限公司,以進行中國人壽保險(集團)公司(以下簡稱「集團公司»,前稱中國人壽保險公司)及其子公司的集團重組(以下簡稱「重組»)。本公司及其子公司,以下統稱為「本集團」。本集團主要從事人壽保險、健康保險、意外傷害保險等各類人身保險業務;人身保險的再保險業務;國家法律、法規允許或國務院批准的資金運用業務等。

本公司是設立於中國的股份有限公司,註冊地址為中國北京市西城區金融大街16號。本公司的股票在紐約證券交易所、香港聯合交易所和上海證券交易所上市。

除另有說明外,本合併財務報表使用的貨幣單位為人民幣百萬元。本公司董事會於2022年3月24日通過決議批准本合併財務報表。

## 2 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。

### 2.1 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。附註3中披露了涉及重大判斷或高度複雜的領域,或對合併財務報表影響重大的假設和估計。

#### 2.1.1 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



## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.1 編製基礎(續)

#### 2.1.1 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(續)

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。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.1 編製基礎(續)

#### 2.1.2 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》。相關補充信息詳見附註34。

#### 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。本集團對截至2021年12月31日金融資產的合同現金流量特徵進行了分析並在附註34中進行了相關披露。

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。

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.1 編製基礎(續)

#### 2.1.3 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；

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.1 編製基礎(續)

#### 2.1.3 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(續)

##### 《國際財務報告準則第17號》—保險合同(續)

- 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。

### 2.2 合併

合併財務報表包括本公司及本公司各附屬子公司截至2021年12月31日止的財務報表。附屬子公司指由本集團控制的實體(含本集團所控制的結構化主體)。當本集團能夠或有權從被投資方取得可變收益並有能力通過其對於被投資方的權力來影響這些收益時，本集團就實現了對子公司的控制。具體來說，本集團實現了對被投資方的控制，當且僅當本集團：

- 擁有主導被投資方的權力(即享有現時權利使其有能力主導被投資方的相關活動)；
- 通過對被投資方的涉入面臨可變回報的風險或取得可變回報的權利；及
- 有能力利用對被投資方的權力影響其自身的回報金額。

當本集團擁有被投資方少於半數的表決權或類似權利時，本集團將會綜合考慮全部相關事實和實際情形以評估對被投資方是否能實施控制，這些事項和情況包括：

- 與被投資方的其他表決權人的合同約定；
- 來自其他合同約定的權力；及
- 本集團的表決權與潛在表決權。

如果相關事實和實際情形顯示上述三大控制要素的一個或多個發生了變化，本集團會重新評估其對被投資方是否還能實施控制。某一家子公司被納入合併範圍，開始於本集團取得控制權時，並終止於本集團喪失控制權時。

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.2 合併(續)

損益及其他綜合收益的每個組成部分均被劃分為歸屬於公司股東及歸屬於非控制性權益的部分，即使會導致非控制性權益餘額為負數。必要時，需對子公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策保持一致。本集團內部各公司之間因內部交易產生的資產、負債、權益、收入、費用及現金流量均於合併時全額抵銷。

不喪失控制權情況下，佔子公司權益份額的變化作為權益性交易。本集團喪失對子公司控制權時的會計處理如下：

- 終止確認子公司資產(包括商譽)和負債；
- 終止確認非控制性權益的賬面價值；
- 終止確認記錄在權益中的累計折算差額；
- 確認已收對價的公允價值；
- 確認任何剩餘投資的公允價值；
- 確認任何盈餘或虧損於損益表中；及
- 如適用，對在其他綜合收益中確認的與子公司有關的金額，重分類至損益或轉至為留存收益；該重分類依據本集團直接處置相關資產或負債的要求進行。

合併財務報表中納入同一控制下企業合併中的合併實體或業務的財務報表，視同該合併實體或業務自最終控制方開始實施控制時一直是合併體系。合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值匯總。鑒於控制方的利益的延續，在同一控制下企業合併時，商譽或收購方應享有的被收購方可辨認資產、負債及或有負債超過收購成本部分，不予以確認。合併綜合收益表包括由最早呈列日期或合併實體或業務首次受同一控制的日期(兩者孰短，而不論同一控制合併的日期)起，合併各實體或業務的業績。

我們對對比期間的財務數據進行了重述，以反映同一控制下企業合併。交易費用，包括專業費、註冊費、向股東提供信息的費用及結合以前獨立的業務引起的費用或損失等，這些與同一控制下合併採用合併會計處理有關的費用都要在發生當期作為費用確認。

購買法用作本集團除同一控制下合併外收購子公司的入賬方法。轉讓對價根據於交易日期所購買資產、所產生的負債及發行的權益工具的公允價值計算。轉讓對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。相關購買成本在產生時費用化。在企業合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，以其於購買日期的公允價值進行初始計量。就個別收購基準，本集團按公允價值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例，計量被購買方的非控制性權益。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.2 合併(續)

轉讓對價的公允價值、被購買方的非控制性權益的公允價值，以及之前持有的被購買方權益在購買日的公允價值之和，超過本集團應佔所購買可辨認淨資產公允價值的數額，列示為商譽。就廉價購買而言，若該數額低於所購入子公司淨資產的公允價值，本集團會重新評估是否已正確識別了所有已購買資產和已承擔負債，並覆核在購買日的公允價值評估程序。如果重新評估後仍然存在所購買淨資產的公允價值超過合併支付對價的情況，則該收益應於損益中予以確認。商譽每年進行減值測試，並以成本扣除減值準備後的淨值列示。當有跡象表明商譽發生減值時，本集團對商譽的可收回金額進行估計，並將其與賬面價值的差額確認為減值損失。商譽的減值損失一經確認，在以後會計期間不能衝回。處置實體的收益或損失已將與該實體相關的商譽的賬面價值計算在內。

在本公司財務狀況表內，附屬子公司的投資以成本扣除減值準備後的淨值列示。成本經調整以反映修改或有對價所產生的對價變動。成本亦包括投資的直接歸屬成本。附屬子公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

#### 與非控制性權益的交易

本集團將其與非控制性權益進行的不導致失去控制權的交易視為權益性交易。對於向非控制性權益購買股份所支付的任何對價與相關應佔所收購子公司淨資產賬面價值的差額計入權益。向非控制性權益處置股份所產生的盈虧亦計入權益。

當本集團不再擁有控制權或重大影響時，在主體的任何保留權益將重新計量至其公允價值，賬面價值的變動在損益中確認。公允價值為將剩餘權益作為聯營企業、合營企業或金融資產進行後續入賬而言的初始賬面價值。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債進行處理。這可能意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

如持有聯營企業的權益被削減但仍保留重大影響力，只需按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

### 2.3 聯營企業和合營企業

聯營企業是指本集團對其有重大影響的企業，一般持有其20%至50%的表決權資本。重大影響是指能夠參與被投資方的財務和經營決策，但並不能控制或與其他方一起共同控制這些政策的制定。

合營企業是指共同控制一項安排的參與方對安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按合同約定分享對一項安排的控制權，並且僅在對相關活動的決策要求分享控制權的參與方一致同意時才存在。

聯營企業和合營企業投資以權益法核算，初始投資按成本確認。

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.3 聯營企業和合營企業(續)

本集團所佔收購日後聯營企業和合營企業損益變動的份額在本集團淨利潤中反映，本集團所佔收購日後聯營企業和合營企業其他綜合收益變動的份額在合併綜合收益表中反映。收購日後的累計變動調整投資的賬面價值。當本集團在聯營企業或合營企業虧損的份額等於或超過其在聯營企業或合營企業中的權益(包括所有未取得抵押的應收款)後，本集團不再確認損失，除非本集團有義務代替聯營企業或合營企業支付款項。

本集團與聯營企業和合營企業之間交易產生的未實現內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部分，應當予以抵銷。除非有證據表明所轉移的資產出現減值，未實現虧損也需如上抵銷。聯營企業和合營企業的會計政策根據需要已作適當變更以與本集團的會計政策保持一致。

商譽是指收購成本超過收購日本集團所佔聯營企業或合營企業可辨認淨資產公允價值的份額。在聯營企業和合營企業收購中產生的商譽包括在本集團聯營企業和合營企業投資科目中，並且按投資整體對其進行減值測試。商譽的減值損失不可轉回。出售聯營企業和合營企業投資產生的收益或虧損核算需考慮與出售投資相關的商譽。

本集團於財務狀況表日評估是否有減值跡象表明聯營企業和合營企業投資存在減值。若存在減值，減值虧損按聯營企業和合營企業投資的賬面價值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以聯營企業和合營企業投資的公允價值扣除處置成本後的淨額與使用價值兩者之間較高者為準。在每個財務狀況表日，本集團均就聯營企業和合營企業投資減值是否可以轉回進行評估。

在本公司的財務狀況表中，聯營企業和合營企業投資按成本扣除減值準備的淨值入賬。聯營企業和合營企業的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

### 2.4 分部報告

本集團經營分部的列示與呈報給運營決策者—總裁辦公室用以決定如何進行資源分配以及評估經營結果的內部管理層報告一致。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：(i)該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；(ii)本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；(iii)本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果、現金流量和其他財務業績指標。

### 2.5 外幣折算

本公司的功能性貨幣是人民幣。本集團內的各實體決定其各自的功能性貨幣，並對其財務報表中的項目使用該功能性貨幣進行計量。本集團合併財務報表的列報貨幣為人民幣。外幣交易以交易日匯率折算。以外幣表示的貨幣性資產和負債以報告期末匯率折算，折算差額計入淨利潤。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.6 物業、廠房與設備

物業、廠房與設備按歷史成本減累計折舊和減值準備入賬，但是2003年6月30日前獲得的物業、廠房與設備按認定成本減累計折舊和減值準備入賬。

物業、廠房與設備的歷史成本包括其購買價格，包括進口關稅和不可退還的購置稅以及任何使該資產達到其可使用狀態和使用地點的直接歸屬性成本。物業、廠房及設備投入使用後產生的支出，例如修理及維護費用，一般計入有關支出產生期間的綜合收益表。在符合確認條件的情況，大修理產生的支出將被資本化，作為有關資產的重置成本，增加其賬面價值。當物業、廠房及設備的重要組成部分被要求定期更換時，本集團會將其更換的部分單獨確認為資產，按照其自身的使用年限計提折舊。

#### 折舊

折舊按照直線法計算，將各項資產的成本在預計可使用年限內減至其殘值：

	預計可使用年限
房屋及建築物	15到35年
辦公設備、傢俱與裝置	3到11年
運輸設備	4到8年
租賃改良	剩餘租賃期與租賃資產尚可使用年限孰短

本集團定期評估殘值、折舊方法與預計可使用年限，以保證所使用的方法和折舊年限與物業、廠房與設備所產生的經濟收益的預期狀況一致。

在建工程主要指在建中的房屋及建築物，其賬面價值等於成本減去減值準備，且不予折舊。但是2003年6月30日前獲得的在建工程按認定成本減去減值準備入賬。成本包括直接建築成本和建設期間的資本化的借款費用。在建工程完工並達到預定可使用狀態時，將被重新分類為物業、廠房和設備、投資性房地產或其他資產。

#### 減值與出售盈虧

當出現特定事件或情況發生變化顯示某物業、廠房與設備的賬面價值無法回收時，本集團對該物業、廠房與設備作減值準備評估。如某物業、廠房與設備的賬面價值超過可回收金額時，本集團確定該物業、廠房與設備發生減值並以兩者之間的差額計入淨利潤。可回收金額指該資產的可變現淨值和使用價值中的較大值。

出售物業、廠房與設備所產生的收益或虧損為處置所得收入淨額與資產賬面價值之間的差額，計入淨利潤。



## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.7 租賃

在合同開始日，本集團評估合同是否為租賃或者包含租賃，如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。為確定合同是否讓渡了在一定期間內控制已識別資產使用的權利，本集團評估合同中的承租人是否有權獲得在使用期間內因使用已識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，並有權在該使用期間主導已識別資產的使用。

#### 作為承租人

##### 初始計量

在租賃期開始日，本集團將其可在租賃期內使用租賃資產的權利確認為使用權資產，包括房屋及建築物 and 土地使用權等。本集團將尚未支付的租賃付款額的現值確認為租賃負債，短期租賃和低價值資產租賃除外。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率的，採用承租人增量借款利率作為折現率。

租賃期是本集團有權使用租賃資產且不可撤銷的期間。本集團有續租選擇權，即有權選擇續租該資產，且合理確定將行使該選擇權的，租賃期還包含續租選擇權涵蓋的期間。本集團有終止租賃選擇權，即有權選擇終止租賃該資產，但合理確定將不會行使該選擇權的，租賃期包含終止租賃選擇權涵蓋的期間。發生本集團可控範圍內的重大事件或變化，且影響本集團是否合理確定將行使相應選擇權的，本集團對其是否合理確定將行使續租選擇權、購買選擇權或不行使終止租賃選擇權進行重新評估。

##### 後續計量

本集團採用年限平均法對使用權資產計提折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，本集團在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，本集團在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。

未納入租賃負債計量的可變租賃付款額於實際發生時計入當期損益。

租賃期開始日後，當實質固定付款額發生變動、擔保餘值預計的應付金額發生變化、用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動、購買選擇權、續租選擇權或終止選擇權的評估結果或實際行權情況發生變化時，本集團按照變動後的租賃付款額的現值重新計量租賃負債，並相應調整使用權資產的賬面價值。使用權資產賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將剩餘金額計入當期損益。

本集團在報告期末判斷是否存在減值跡象的使用權資產，對存在減值跡象的使用權資產執行減值測試。如某使用權資產的賬面價值超過可回收金額，本集團確定該使用權資產發生減值並以兩者之間的差額計入淨利潤。可回收金額指該使用權資產的可變現淨值和使用價值中的較大值。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.7 租賃(續)

#### 作為承租人(續)

##### 新冠肺炎疫情引發的租金減讓

本集團對於由新冠肺炎疫情直接引發的、本集團與出租人就現有房屋及建築物租賃合同達成的租金減讓，部分採用簡化方法。本集團將減免的租金作為可變租賃付款額，在達成減讓協議等解除原租金支付義務時，按未折現金額沖減相關資產成本或費用，同時相應調整相關負債。

#### 作為出租人

租賃開始日若與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險與報酬實質上仍由出租方承擔的租賃為經營租賃。經營租賃的租金收入在租賃期內各個期間按直線法計入當期損益。

### 2.8 投資性房地產

投資性房地產是指以獲得租賃收入或資本升值或兩者兼有，而非以提供服務或管理為目的而持有的房屋和土地使用權。

投資性房地產按成本進行初始計量，包括交易成本。於初次確認後，投資性房地產按成本減累計折舊和任何減值損失後列示。

折舊是在其預計可使用年限內按直線法計提。投資性房地產的預計可使用年限為15至35年。

本集團以物權、股權等形式投資的境外房地產根據房地產在當地的使用情況預計使用壽命，不超過50年。

本集團定期檢查投資性房地產的可使用年限及折舊計提方法，以確保投資性房地產的折舊方法和折舊年限與該投資性房地產預期可以帶來經濟利益的模式相一致。

當投資性房地產被處置或永久停止使用，且預期未來不會從處置該項物業中獲得經濟利益時，該項投資性房地產隨即終止確認。投資性房地產報廢或處置所產生的損益在當年的綜合收益表中確認。當且僅當有證據表明物業的用途已改變時，該物業才會被轉入或轉出投資性房地產。

### 2.9 金融資產

#### 2.9.a 分類

本集團將金融資產劃分為：通過淨利潤反映公允價值變動的證券、持有至到期證券、貸款及應收款項和可供出售證券。管理層在金融資產購入時按照購買目的確認其分類。本集團的證券投資主要劃分為以下四類：

##### (i) 通過淨利潤反映公允價值變動的證券

該類別包含兩種情況，即為交易而持有的證券，和在購入時即被指定為通過淨利潤反映公允價值變動的證券。為交易而持有的證券主要是為了在短期內出售，或在具短期獲利目的投資組合中。本集團會在購入時將符合《國際會計準則第39號》規定的其他金融資產劃分為通過淨利潤反映公允價值變動的證券。

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.9 金融資產(續)

#### 2.9.a 分類(續)

##### (ii) 持有至到期證券

持有至到期證券是具有固定或可確定支付金額的非衍生金融資產，且本集團有意圖並有能力將其持有至到期的債權型投資；同時該類證券不滿足貸款及應收款項的定義，且未被指定為可供出售證券以及通過淨利潤反映公允價值變動的證券。

##### (iii) 貸款和應收款項

貸款和應收款項，是具有固定或可確定回收金額且在活躍市場中沒有報價的非衍生金融資產，且不是為了在短期內出售或可供出售的金融資產。貸款及應收賬款主要包括在財務狀況表中單獨列示的定期存款、貸款、買入返售證券、應收投資收益和應收保費。

##### (iv) 可供出售證券

可供出售證券是指最初被指定為這一類別或者沒有被分到其他類別的非衍生金融資產。

#### 2.9.b 確認和計量

買入和賣出金融資產都在交易日確認，即本集團承諾購買或銷售資產的日期。除通過淨利潤反映公允價值變動的證券外，其他金融資產在初始確認時以公允價值加上直接交易成本計量。本集團於收回投資現金流的權利到期或發生轉移時，或本集團對投資風險或回報完成實質性轉讓時，終止對該資產的確認。

通過淨利潤反映公允價值變動的證券和可供出售證券以公允價值列示。對於在活躍市場沒有報價且其公允價值不能夠可靠計量的股權型投資，以成本扣除減值準備後的淨值列示。持有至到期的證券以使用實際利率法計算得出的攤餘成本列示。買賣證券產生的投資收益或虧損主要根據個別認定法確認。出售證券的已實現收益或損失或是通過淨利潤反映公允價值變動的證券因公允價值變動產生的未實現收益或虧損，以及由於匯率變動對攤餘成本的影響從而導致可供出售的債權型投資公允價值變動在當期的淨利潤中確認。可供出售證券的其他公允價值變動產生的未實現收益或虧損在其他綜合收益中反映。當可供出售證券售出或發生減值，原反映在其他綜合收益中的未實現收益或虧損計入已實現金融資產收益淨額，在淨利潤中確認。

定期存款主要為傳統的銀行存款。定期存款有固定到期日，並且以攤餘成本列示。

貸款以攤餘成本扣除減值準備後的淨值入賬。

買入返售證券為本集團購買帶有返售實質相同證券協議的證券。所簽訂的協議被歸類為質押貸款。買入返售證券以攤餘成本計價，即以其成本加上於報告期末計提的利息入賬，金額接近公允價值。這些協議下借出的資金在合併財務狀況表中列為資產。本集團並不親自保管買入返售證券。融出的資金未償清之前，負責登記該類證券的證券登記結算機構不允許出售或轉讓這些證券。當對方違約時，本集團有權留置證券登記結算機構所登記的相關證券。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.9 金融資產(續)

#### 2.9.c 除通過淨利潤反映公允價值變動的證券外的金融資產減值

對於除通過淨利潤反映公允價值變動的證券外的金融資產，若其公允價值的下降達到減值條件，則需計提減值準備。本集團評估金融資產是否存在減值基於但並不僅限於下列幾項因素：

- 發行機構或債務人的重大財務困難；
- 違約，比如償付發生違約或逾期；
- 發行機構或債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 金融資產由於發行方財務困難而失去活躍市場。

在評估股權型投資公允價值下降是否為減值時，本集團還會考慮公允價值下降的幅度和持續的時間。若有以下情況則表明其發生減值：

- 該股權型投資於財務狀況表日的公允價值低於其初始投資成本超過50%；
- 該股權型投資於財務狀況表日的公允價值持續6個月低於其初始投資成本超過20%；及
- 該股權型投資於財務狀況表日的公允價值低於其初始投資成本持續時間超過一年(含一年)。

如公允價值下降被認為減值，債權型持有至到期證券的賬面價值調減至將按實際利率折現後的預計未來現金流量現值，債權型和股權型的可供出售證券的賬面價值將調減至其公允價值，並將減值期間的價值變動調整計入已實現金融資產收益淨額。若債權型投資在淨利潤中確認的減值損失在日後由於客觀情況的改變使得其公允價值有所上升，則該計提的減值損失可以通過計入淨利潤的方式予以轉回。在淨利潤中確認的股權型投資減值損失不能通過淨利潤轉回。

### 2.10 公允價值計量

對於通過淨利潤反映公允價值變動的證券及可供出售證券等金融工具，本集團在每個財務狀況表日以公允價值對其進行計量。公允價值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。本集團以公允價值計量相關資產或負債，假定出售資產或者轉移負債的有序交易在以下兩種市場之一中發生：

- 在相關資產或負債的主要市場，或
- 不存在主要市場時，相關資產或負債最有利的市場。

主要市場或最有利市場必須是本集團在計量日能夠進入的交易市場。

本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

以公允價值計量非金融資產的，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.10 公允價值計量(續)

本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，優先使用相關可觀察參數，只有在可觀察參數無法取得或取得不切實可行的情況下，才使用不可觀察參數。

所有以公允價值計量或披露的資產和負債，根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次參數，確定所屬的公允價值層級(見附註4.4、8、11及41(c))。

每個財務狀況表日，本集團對持續以公允價值計量的資產和負債進行重新評估(根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次參數)，以確定是否在公允價值計量層級之間發生轉換。

### 2.11 現金及現金等價物

現金是指庫存現金和活期存款。現金等價物指具有較高流動性的且原始期限在90天以內(含90天)的短期投資，其賬面價值近似於公允價值。

### 2.12 保險合同和投資合同

#### 2.12.1 分類

本集團承保的合同轉移保險風險、或金融風險，或兩者兼有。本集團簽發的合同分為保險合同和投資合同。保險合同是指轉移重大保險風險的合同，此類合同可能也轉移金融風險。投資合同是指轉移金融風險的合同，其轉移的保險風險是非重大的。許多保險合同和投資合同含有選擇性分紅特徵，此特徵使合同持有人具有可以在合同規定利益之外獲得額外收益的權利，而該額外收益至少部分取決於本集團的意圖。

#### 2.12.2 保險合同

##### 2.12.2.a 確認與計量

###### (i) 短期保險合同

短期意外險和健康險的保費於承保日入賬，並在相關承保期限內按比例確認為收益。短期意外險和健康險需要計提的準備金包括未到期責任準備金和未決賠款準備金。實際賠款支出及理賠費用在實際發生時記入損益科目。

未到期責任準備金指已承保但合同期限未到期部分的保費收入扣除某些獲取費用的淨額。

未決賠款準備金包括已發生已報案未決賠款準備金、已發生未報案未決賠款準備金和理賠費用準備金等。本集團考慮保險風險的性質和分佈、賠款發展模式、經驗數據等因素，以最終賠付的合理估計金額為基礎，同時考慮相關邊際因素，採用逐案估損法、案均賠款法、鏈梯法等方法計量已發生已報案未決賠款準備金和已發生未報案未決賠款準備金。本集團以未來理賠費用的合理估計金額為基礎計量理賠費用準備金。

###### (ii) 長期保險合同

長期保險合同包含具有顯著保險風險特徵的終身險、定期險、兩全險和年金險等。這些合同的保費是在保險合同確立需收取相應對價時確認為收入。

本集團採用折現現金流法評估長期保險合同準備金。長期保險合同準備金包括合理估計準備金、風險邊際和剩餘邊際。長期保險合同準備金的計算使用多項假設，包括死亡率、發病率、退保率、折現率和費用假設，並基於以下原則：

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.12 保險合同和投資合同(續)

#### 2.12.2 保險合同(續)

##### 2.12.2.a 確認與計量(續)

###### (ii) 長期保險合同(續)

(a) 長期保險合同合理估計準備金是在合理估計下預期未來現金流出和預期未來現金流入的差額的現值。預期的未來現金流入源自於保險人為承擔保險合同相關義務而獲得的現金流入，並考慮了死亡退出、保單退保情況。預計的未來現金流出是指為履行保險合同相關義務而支付的現金，其主要由下列內容組成：

- 根據保險合同承諾的保證利益，包括死亡給付、殘疾給付、疾病給付、生存給付、滿期給付和退保；
- 保險合同的非保證利益，包括保戶紅利給付等；及
- 管理保險合同或處理相關賠付必需的合理費用，包括保單維持費用、理賠費用等。其中保單維持費用考慮了未來的行政費用。費用的確定是基於本集團經驗分析的基礎上，考慮未來的通貨膨脹因素以及本集團費用管理的影響。

本集團在評估時點對合理估計準備金和風險邊際的假設進行調整，以計量日所有獲得的信息為基礎確定，並基於本集團的歷史經驗和對未來的預期。合理估計準備金和風險邊際的假設變動導致的影響確認為當期損益。有關剩餘邊際攤銷的假設在保單簽發時點鎖定，不會隨著評估時點改變而調整。

(b) 本集團在確定保險合同準備金時考慮邊際因素並單獨計量，在保險期間內將邊際因素計入各期損益。本集團在保險合同初始確認日不確認首日利得，如有首日損失，計入當期損益。

邊際包括風險邊際和剩餘邊際。風險邊際是指為應對預期未來現金流的不確定性而提取的準備金。剩餘邊際是本集團於保險合同初始確認日，為了不確認扣除某些獲取費用(主要是承保和保單獲取成本)後的首日利得而計算的邊際準備金。剩餘邊際在整個保險期間內攤銷。剩餘邊際的攤銷根據不同產品類別採用不同載體進行攤銷，對於分紅險以未來預期保單持有人紅利為基礎進行攤銷，而對於傳統險以有效保險金額為基礎進行攤銷。剩餘邊際的後續計量與預計未來現金流合理估計相關的準備金和風險邊際相對獨立。有關假設變化不影響剩餘邊際後續計量。

(c) 本集團在確定保險合同準備金時，考慮貨幣時間價值的影響。

###### (iii) 萬能和投資連結合同

本集團將萬能和投資連結合同拆分為兩個部分：

- 保險部分
- 非保險部分

保險部分按照保險合同計量；而非保險部分按照投資合同(附註2.12.3)計量，並確認為投資合同負債。

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.12 保險合同和投資合同(續)

#### 2.12.2 保險合同(續)

##### 2.12.2.b 負債充足性測試

本集團在評估保險合同準備金時，按照財務狀況表日可獲取的當前信息，以估計未來現金流為基礎評估充足性，如果評估顯示根據預期未來現金流，保險合同準備金的賬面價值(扣除相關無形資產，如有)有不足，將調整相關保險合同準備金，保險合同準備金的任何變化將計入當期損益。

##### 2.12.2.c 持有的再保險合同

與再保險公司訂立的將使本集團在本集團簽發的有關保單發生賠款和給付時可從再保險公司取得攤回賠款，同時滿足保險合同分類要求的再保險合同定義為持有的再保險合同。不滿足分類要求的合同屬於金融資產。本集團從直保公司分入的再保險合同屬於保險合同。

本集團依據持有的再保險合同而擁有的保險利益為再保險資產。應收應付再保險公司的金額與有關再保險合同的約定金額一致並符合再保險合同條款的規定。再保險負債主要是再保險合同的應付分出保費，在到期時確認為支出。

本集團在報告期末評估再保險資產是否需要計提減值準備。如果有客觀證據表明再保險資產存在減值跡象，本集團將其賬面價值調減至可收回淨額，並在當期損益中確認減值損失。

#### 2.12.3 投資合同

對於具有或不具有選擇性分紅特徵的投資合同，公司收取的保單管理費收入主要包括為獲取合同及在合同存續期間所收取的手續費和管理費用等，扣除某些獲取費用後按照合同預定期限逐期確認收入。

除投資連結保險合同中的轉移金融風險部分的負債以公允價值列示外，投資合同負債以攤餘成本列示。

#### 2.12.4 具有選擇性分紅特徵的長期保險合同和投資合同

選擇性分紅特徵存在於某些長期保險合同和投資合同中，這些合同統稱為分紅險合同。本集團有責任向分紅險合同持有人支付累積可分配盈餘的70%，或按照保單規定的更高比例。累積可分配盈餘主要來源於上述分紅險保單所形成的資產產生的淨投資收益和其他收益或虧損。可供出售證券所產生的未實現損益對歸屬於保單持有人盈餘的影響將通過影子調整確認到其他綜合收益中。無論上述歸屬於保單持有人的應分配盈餘是否被宣告或發放，該盈餘均包含在應付保戶紅利中確認。向個人分紅險合同持有人支付可分配盈餘的金額和時間取決於本集團的未來宣告。

### 2.13 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債為本集團以外的投資者享有的對納入合併範圍的結構化主體(開放式基金)的權益。對於此類金融負債，初始確認時即指定為以公允價值進行後續計量，所有已實現或未實現的損益均計入當期損益。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.14 賣出回購證券

本集團持有的賣出回購證券通常在交易日後180日內到期，且本集團保留與其所有權相關的主要風險和報酬。因此將賣出回購證券歸類為抵押借款。本集團可能被要求以相關證券的公允價值為基礎提供額外的抵押。賣出回購證券以攤餘成本計價，即以成本加上報告期末已計提的利息列示。本集團的政策是對賣出回購證券進行實際控制，包括保持對證券的實質性持有，因此這些證券繼續在本合併財務狀況表上反映。

### 2.15 應付債券

應付債券在初始確認時採用公允價值計量，並以實際利率法按攤餘成本進行後續計量。在計算攤餘成本時，考慮購買時的溢價或折價以及交易成本。

### 2.16 衍生工具

衍生工具初始入賬時按衍生工具合約訂立日之公允價值確認，並按公允價值進行後續計量。衍生工具產生的收益或虧損在淨利潤中反映。當衍生工具的公允價值為正數時，均作為資產入賬；反之，作為負債入賬。

當內嵌衍生工具與主體合約並無緊密關係，並且符合衍生工具定義要求，應與主體合同分別計量，其公允價值的變動計入損益。本集團未對滿足保險合同定義的內嵌衍生工具或固定金額(或在固定金額和利率基礎上確定的金額)退保合同的內嵌期權進行單獨確認。

### 2.17 僱員福利

#### 退休金

本集團的全職員工享有政府支持的各種退休金計劃，即享有每月按照某些公式計算的退休金。這些政府機構有責任向已退休員工支付退休金。本集團每月為全職員工向這些退休金計劃支付相應款額。上述社會基本養老保險在支付時即全部歸屬於本集團員工，本集團無法沒收已繳納款項。除社會基本養老保險外，本集團依據國家企業年金製度的相關政策建立企業年金計劃，本集團按員工工資總額的一定比例向該計劃支付相應款項。企業年金計劃的集團繳費中因員工離職而未歸屬於員工個人的部分將撥入企業年金公共賬戶，不得用於抵繳未來集團繳費。公共賬戶資金按規定履行審批程序後在賬戶狀態為正常的員工中進行分配。根據這些計劃，本集團並無超出已計提金額之外的法定推定義務。

#### 住房公積金

本集團的所有全職員工都有權參與各種政府支持的住房公積金計劃。本集團每月根據員工工資的一定比例向這些住房公積金計劃支付相應款項。本集團對這些公積金的支付義務限於每年度的應付款額。

#### 股票增值權

股票增值權的確認基於已發生負債的公允價值並按待行權期計入相關期間損益。相關負債的公允價值是通過包括期權定價模型在內的估值技術估計確定。在每個報告期末，相關負債按公允價值進行重新估值。在待行權期內的公允價值的變動計入管理費用，在待行權期後公允價值的變動計入通過淨利潤反映的公允價值收益淨額中，相關負債計入其他負債。



## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.18 股本

普通股股本分類為權益，與股票發行直接相關的成本作為發行收入的減項在權益中列示。

### 2.19 其他權益工具

其他權益工具為本集團發行的核心二級資本證券。該核心二級資本證券不包括交付現金或其他金融資產給其他方，或在潜在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務；同時也不包括以自身權益工具進行結算的條款，所以本集團將其分類為其他權益工具。發行核心二級資本證券發生的手續費、佣金等交易費用從權益中扣除。核心二級資本證券的收益在宣告時，作為利潤分配處理。

### 2.20 收入的確認

本集團的營業額是指收入合計，主要包括：

#### 保費收入

長期保險合同的保費收入於保險合同訂立需收取相應對價時確認。

短期意外險和健康險的保費於承保日確認收入，並在相關承保期限內按比例確認為收益。

#### 保單管理費收入

投資合同的保單管理費主要包括為獲取合同及在合同存續期間所收取的手續費、管理費用等，扣除某些獲取費用後在合同預期期間分期攤銷，並作為其他收入列示。

#### 投資收益

投資收益包含定期存款、現金及現金等價物、債權型投資、買入返售證券、貸款等投資產生的利息收入和股權型投資股息收入。利息收入採用實際利率法以權責發生制為記賬基礎計提確認。股息收入以領取股息的權利確立時計提確認。

### 2.21 財務費用

應付債券、賣出回購證券、計息貸款和其他借款及租賃負債的利息支出，採用實際利率法在淨利潤中計入財務費用。

### 2.22 當期和遞延稅項

所得稅費用包括當期和遞延所得稅。除與直接在其他綜合收益中確認項目相關的所得稅費用在其他綜合收益中確認外，其他均在淨利潤中確認。

當期的所得稅資產和負債根據本公司及其子公司經營及產生應納稅收入所屬的行政轄區於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。管理層根據適用的相關稅法定期對納稅申報情況進行評估。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策匯總(續)

### 2.22 當期和遞延稅項(續)

遞延所得稅按照債務法，對資產和負債的稅收基礎與在合併財務報表中所列示的賬面金額之間的暫時性差異進行確認。目前法律規定的稅率用於釐定遞延所得稅。

遞延所得稅對於由附屬子公司、聯營企業和合營企業投資所產生的暫時性差異進行計提，但暫時性差異的轉回時間可以控制且該差異在可預見的時期內將可能不會轉回的情況除外。

遞延所得稅資產的賬面價值於每個報告期末進行檢查，並扣減至不再可能有足夠應納稅所得額以利用所有或部分遞延所得稅資產為止。相反地，於每個報告期末會重新評估過往未被確認的遞延所得稅資產，並在可能有足夠應納稅所得額以使用所有或部分遞延所得稅資產時予以確認。

遞延所得稅資產及負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用的稅率計量，根據報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率(及稅務法規)計算。

同時滿足下列條件的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：本集團內該納稅主體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；遞延所得稅資產和遞延所得稅負債與同一稅收徵管部門對本集團內同一納稅主體徵收的所得稅相關或者對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債或是同時取得資產、清償債務。

### 2.23 準備和或有事項

當本集團由於過去發生的事件而產生現時義務，且因該義務很可能導致經濟資源流出且數額可以被可靠計量，本集團將相應計提準備。本集團不會為未來的經營性損失計提準備。

或有負債是由過去發生的事件而產生的，且該事件的存在只有通過本集團不能完全控制的一項或多項未來不確定事件的發生或不發生來確認的可能發生的義務。或有負債還可以指由過去發生的事件所導致的現時義務，但因該義務並非很可能導致經濟資源流出或數額無法被可靠計量而不予確認。

或有負債不在合併財務狀況表中確認，而在合併財務報表附註中予以披露。當支付可能性有所改變而使經濟資源流出成為可能並能夠可靠計量時，本集團計提相應準備。

### 2.24 股息分配

本公司股息分配在本公司股東通過派息決議的年度內確認為本集團合併財務報表中的負債。

## 3 主要會計估計及判斷

本集團在合併財務報表的編製中所採用會計估計和假設會影響相關資產和負債列報金額。本集團在歷史經驗和其他因素的基礎上對會計估計和專業判斷不斷進行評估，包括根據客觀環境對未來事件的合理預期。本集團在制定假設時需要運用關鍵的判斷。

以下領域易因關鍵會計估計和判斷的變化而影響有關資產和負債的賬面價值。實際結果可能會因所採取的會計估計和判斷的變化而與以下內容有重大差異。

### 3.1 長期保險合同的未來給付、保費的估計

長期保險合同負債依據本集團對於未來給付、保費、相關費用的合理估計並考慮邊際因素而確定。合理估計所採用的死亡率、發病率、退保率、折現率、費用假設和保單紅利假設根據最新的經驗分析以及當前和未來的經濟狀況而確定。對於由於未來給付、保費、相關費用等現金流的不確定性而帶來的負債的不確定性，通過風險邊際進行反映。

與長期保險合同負債相關的剩餘邊際，基於保單生效年度確定的假設，包括死亡率、發病率、退保率、折現率、費用假設和保單紅利假設，在預期保險期限內進行攤銷。

在對長期保險合同(包括含選擇性分紅特徵的保險合同)負債評估過程中運用的判斷將會影響合併財務報表中保險合同給付和保險合同負債的確認金額。

對以上各項假設的描述及其影響詳見附註15。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3 主要會計估計及判斷(續)

### 3.2 金融工具

本集團主要投資於債權型投資、股權型投資、定期存款和貸款。本集團有關投資的重要會計估計和判斷與投資減值的確認和公允價值的計量有關。

本集團在評估減值時考慮多種因素，見附註2.9.c。

公允價值是指在計量日的有序交易中，市場參與者之間出售一項資產所能收到或轉移一項負債將會支付的價格。當金融資產和負債的公允價值不能通過活躍市場的報價進行計量時，則需要使用估值技術來確定，在評估時，需要一定程度的判斷。本集團在估計金融工具的公允價值時所採取的方法和假設為：

- 債權型投資：通常其公允價值以其最近的市場報價為基礎來確定。如果沒有最近的市場報價可供參考，公允價值可根據觀察到的最近發生的交易價格或者可比較投資的最近的市場報價或當市場不活躍時通過估值方法確定。
- 股權型投資：其公允價值以其最近的市場報價為基礎來確定。如果沒有最近的市場報價可供參考，公允價值可根據近期交易價格或市場通用的定價模型確定。對於公允價值不能可靠計量的股權型投資，以其成本扣除減值準備的淨值計量。
- 買入返售證券、保戶質押貸款、定期存款、計息貸款和其他借款、賣出回購證券：其合併財務狀況表上的賬面價值近似為公允價值。
- 其他貸款通過估值方法確定公允價值。

有關估值技術的描述，請參見附註4.4。使用不同估值技術及假設可能導致公允價值估計的差異。

### 3.3 對聯營和合營企業投資的減值

本集團於財務狀況表日對聯營企業和合營企業投資判斷是否存在可能發生減值的跡象。當聯營企業和合營企業投資存在減值跡象時，進行減值測試。當聯營企業和合營企業投資的賬面價值高於可收回金額，即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者，表明發生了減值。公允價值減去處置費用後的淨額，參考公平交易中類似資產的銷售協議價格或可觀察到的市場價格，減去聯營企業和合營企業投資處置的增量成本確定。預計未來現金流量現值時，本集團必須估計聯營企業和合營企業投資的預計未來現金流量，並選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

### 3.4 所得稅

本集團在多個地區繳納企業所得稅。在正常的經營活動中，某些交易和事項的最終稅務處理存在不確定性，本集團需要作出重大判斷。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入賬的金額存在差異，該差異將對作出上述最終認定期間的當期所得稅和遞延所得稅的金額產生影響。

## 3 主要會計估計及判斷(續)

### 3.5 對被投資方控制程度的判斷

本集團按照附註2.2中列示的控制要素判斷本集團是否控制有關基金、資產管理產品等各種結構化主體。

本集團發起設立某些結構化主體(如基金和資產管理產品)，並依據合同約定擔任該等結構化主體的管理人；同時，本集團可能因持有該等結構化主體的部分份額而獲得可變回報。此外，本集團也可能持有其他資產管理機構發起並管理的結構化主體(如信託計劃)。判斷是否控制結構化主體，本集團主要評估其所享有的對結構化主體的整體經濟利益(包括直接持有產生的收益以及預期管理費)以及對結構化主體的決策權範圍。於2021年12月31日，本集團將持有子公司國壽安保基金管理有限公司(以下簡稱「國壽基金子公司」)發行並管理的部分基金、子公司中國人壽資產管理有限公司(以下簡稱「資產管理子公司」)發行並管理的部分債權投資計劃和資產管理產品、第三方發行並管理的部分信託計劃和債權投資計劃納入合併範圍，詳情見附註41(d)。

## 4 風險管理

本公司的風險管理委員會按照本公司董事會批准的政策進行了風險管理。

本集團承保的合同轉移保險風險或金融風險或者兩者兼有。本部分總結了此類風險和管理風險的方法。

### 4.1 保險風險

#### 4.1.1 保險風險分類

每份保單的風險在於承保事件發生的可能性和由此引起的賠付金額的不確定性。從每份保單的根本性質來看，上述風險是隨機發生的，從而無法預計。對於按照概率理論進行定價和計提準備的保單組合，本集團面臨的主要風險是相比計提保險負債時的基本假設，實際賠付更為不利。這種情況發生在賠付頻率或嚴重程度超出估計時。保險事件的發生具有隨機性，實際賠付的數量和金額每年都會與通過統計方法建立的估計有所不同。

經驗顯示具相同性質的保險合同組合越大，實際發生和假設的偏離度就越小。另外，一個更加分散化的組合受組合中的任何子組合變化影響的可能性較小。本集團已經建立起了分散承保風險類型的保險承保策略，並在每個類型的保險風險中保持足夠數量的保單總量，從而減少預期結果的不確定性。本集團通過承保策略、再保險安排和索賠處理來管理保險風險。

本集團通過兩類再保險安排來管理保險風險，包括成數分保和溢額分保。再保險合同基本涵蓋了全部含風險責任的產品。從產品類別角度看包括壽險、意外險及健康險，從保險種類或功能角度看包括身故、傷殘、意外、疾病及救援。這些再保險合同在一定程度上分散了保險風險，降低了對本集團潛在損失的影響。因為存在因再保險公司未能履行再保險合同應承擔的責任而產生的信用風險，儘管本集團已訂立再保險合同，這並不會解除本集團對保戶承擔的直接保險責任。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 4 風險管理(續)

### 4.1 保險風險(續)

#### 4.1.2 保險風險集中度

本集團的保險業務主要來自中國境內。本集團承保的保險合同不存在重大地區差異。

本集團主要長期保險合同如下表：

產品名稱	2021年度		2020年度	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
<b>長期保險合同保費收入</b>				
國壽鑫享至尊年金保險(慶典版)(a)	40,851	7.52%	42,657	7.96%
國壽鑫享金生年金保險(A款)(b)	34,094	6.28%	34,828	6.50%
國壽鑫福贏家年金保險(c)	23,114	4.26%	24,116	4.50%
康寧終身保險(d)	15,430	2.84%	17,553	3.27%
國壽鴻盈兩全保險(分紅型)(e)	66	0.01%	137	0.03%
其他(f)	429,419	79.09%	416,859	77.74%
<b>合計</b>	<b>542,974</b>	<b>100.00%</b>	<b>536,150</b>	<b>100.00%</b>
<b>長期保險合同保險給付</b>				
國壽鑫享至尊年金保險(慶典版)(a)	67	0.08%	21	0.03%
國壽鑫享金生年金保險(A款)(b)	145	0.17%	58	0.07%
國壽鑫福贏家年金保險(c)	1,826	2.16%	1,823	2.17%
康寧終身保險(d)	5,653	6.70%	5,075	6.05%
國壽鴻盈兩全保險(分紅型)(e)	10,315	12.22%	11,393	13.59%
其他(f)	66,412	78.67%	65,484	78.09%
<b>合計</b>	<b>84,418</b>	<b>100.00%</b>	<b>83,854</b>	<b>100.00%</b>

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
<b>長期保險合同準備金</b>				
國壽鑫享至尊年金保險(慶典版)(a)	73,283	2.17%	30,885	1.05%
國壽鑫享金生年金保險(A款)(b)	101,608	3.01%	64,055	2.18%
國壽鑫福贏家年金保險(c)	140,196	4.15%	114,111	3.89%
康寧終身保險(d)	365,246	10.81%	338,286	11.52%
國壽鴻盈兩全保險(分紅型)(e)	14,479	0.43%	24,398	0.83%
其他(f)	2,684,791	79.43%	2,364,798	80.53%
<b>合計</b>	<b>3,379,603</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,936,533</b>	<b>100.00%</b>

## 4 風險管理(續)

### 4.1 保險風險(續)

#### 4.1.2 保險風險集中度(續)

(a) 國壽鑫享至尊年金保險(慶典版)是年金型保險合同，其保險費的交付方式為年交和月交兩種，交費期間分為三年和五年兩種。保險期間為十年。凡出生二十八日以上、六十八週歲以下，身體健康者均可作為被保險人。自生效年滿五個保單年度後的首個年生效對應日起，至本合同保險期間屆滿前，若被保險人生存至年生效對應日，每年按下列約定給付年金：交費期間為三年的，年金按基本保險金額確定的年交保險費的60%給付；交費期間為五年的，年金按基本保險金額確定的年交保險費的100%給付。被保險人生存至保險期間屆滿的年生效對應日，合同終止，按基本保險金額給付滿期保險金；被保險人在保險期間內身故，合同終止，按所交保險費(不計利息)給付身故保險金。

(b) 國壽鑫享金生年金保險(A款)是年金型保險合同，其保險費的交付方式分為年交和月交兩種，交費期間分為三年和五年兩種。保險期間為十五年。出生二十八日以上、六十五週歲以下，身體健康者均可作為被保險人。在生效年滿五個保單年度後的首個年生效對應日與生效年滿六個保單年度後的首個年生效對應日，若被保險人生存，均按下列約定給付特別生存金：1.交費期間為三年的，按基本保險金額確定的年交保險費的50%給付特別生存金；2.交費期間為五年的，按基本保險金額確定的年交保險費的100%給付特別生存金。自生效年滿七個保單年度後的首個年生效對應日起，至保險期間屆滿前，若被保險人生存至年生效對應日，每年按下列約定給付年金：1.交費期間為三年的，按基本保險金額確定的年交保險費的24%給付年金；2.交費期間為五年的，按基本保險金額確定的年交保險費的32%給付年金。被保險人生存至保險期間屆滿的年生效對應日，合同終止，按基本保險金額給付滿期保險金。被保險人在保險期間內身故，合同終止，按所交保險費(不計利息)給付身故保險金。

(c) 國壽鑫福贏家年金保險是年金型保險合同，其保險費的交付方式為年交，交費期間分為三年、五年和十年三種。保險期間為合同生效之日起至被保險人年滿八十八週歲的年生效對應日止。凡出生二十八日以上、七十週歲以下，身體健康者均可作為被保險人。投保人在投保時可選擇三十週歲、三十五週歲、四十週歲、四十五週歲、五十週歲、五十五週歲、六十週歲、六十五週歲、七十週歲、七十五週歲、八十週歲和八十五週歲十二種其中一種作為關愛金領取年齡。自生效之日起至約定的關愛金領取日前，若被保險人生存至年生效對應日，首次給付的生存保險金按首次交納的保險費的20%給付，以後每年給付的生存保險金按基本保險金額的20%給付；自約定的關愛金領取日後的第一個年生效對應日起，至被保險人年滿八十八週歲的年生效對應日，若被保險人生存至年生效對應日，生存保險金每年按基本保險金額的3%給付；被保險人生存至約定的關愛金領取日，關愛金按所交保險費(不計利息)給付；被保險人於生效之日起至關愛金領取日前身故，合同終止，身故保險金按被保險人身故當時所交保險費(不計利息)和合同的現金價值兩者的較大者給付；被保險人於關愛金領取日起身故，合同終止，身故保險金按被保險人身故當時合同的現金價值給付；被保險人遭受意外傷害，並自該意外傷害發生之日起一百八十日內因該意外傷害導致被保險人於關愛金領取日起身故，合同終止，按約定給付身故保險金後，再按被保險人身故當時所交保險費(不計利息)扣除已給付身故保險金後的餘額給付意外傷害身故保險金。身故保險金、意外傷害身故保險金均只給付一次。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 4 風險管理(續)

### 4.1 保險風險(續)

#### 4.1.2 保險風險集中度(續)

(d) 康寧終身保險是終身型保險合同，保險費交付方式分為躉交、年交、半年交，分期交付保險費的交費期間又分為十年和二十年。凡七十週歲以下、身體健康者均可作為被保險人。重大疾病保險金按基本保險金額的200%給付。若重大疾病保險金的給付發生於交費期內，從給付之日起，免交以後各期保險費，合同繼續有效。身故保險金和高度殘廢保險金均按基本保險金額的300%給付，但應扣除已給付的重大疾病保險金，合同終止。

(e) 國壽鴻盈兩全保險(分紅型)是分紅型的兩全保險，其保險費的交付方式分為一次性交付和分期交付(年交)兩種，交費方式為分期交付的，交費期間分為三年、五年和十年三種。保險期間分六年、十年和十五年三種。凡出生三十日以上、七十週歲以下，身體健康者均可作為被保險人。被保險人生存至保險期間屆滿的年生效對應日時給付滿期保險金，交費方式為一次性交付的，滿期保險金為合同的基本保險金額；交費方式為分期交付的，滿期保險金為合同的基本保險金額乘以交費期間(年數)。被保險人於合同生效之日起一年內因疾病身故，身故保險金為合同所交保險費(不計利息)。被保險人於合同生效之日起一年後因疾病身故，交費方式為一次性交付的，身故保險金為合同的基本保險金額；交費方式為分期交付的，身故保險金為合同的基本保險金額乘以身故時的交費年度數。被保險人乘坐火車、輪船或航班班機期間因意外傷害身故，交費方式為一次性交付的，身故保險金為合同基本保險金額乘以3；交費方式為分期交付的，身故保險金為合同基本保險金額乘以身故時的交費年度數乘以3。被保險人在乘坐火車、輪船和航班班機期間外因意外傷害身故，交費方式為一次性交付的，身故保險金為合同基本保險金額乘以2；交費方式為分期交付的，身故保險金為合同基本保險金額乘以身故時的交費年度數乘以2。

(f) 其他包含沒有重大集中度的各種長期保險合同。

#### 4.1.3 敏感性分析

##### 長期保險合同的敏感性分析

長期保險合同負債和與萬能、投資連結產品分拆而來的保險負債根據死亡率、發病率、退保率和折現率假設來計算。保險合同準備金相關假設的變化反映了公司的實際經營狀況以及對未來預期的調整。本公司在制定假設的過程中考慮了未來風險因素對經營成果的潛在影響。

保持其他變量不變，如果死亡率和發病率比目前合理估計升高或降低10%，本年度的稅前利潤將相應減少人民幣39,459百萬元或增加人民幣40,963百萬元(2020年12月31日：減少人民幣34,590百萬元或增加人民幣35,955百萬元)；

保持其他變量不變，如果退保率比目前合理估計升高或降低10%，本年度的稅前利潤將相應增加人民幣399百萬元或減少人民幣472百萬元(2020年12月31日：減少人民幣707百萬元或增加人民幣646百萬元)；

保持其他變量不變，如果折現率比目前合理估計升高或降低50個基點，本年度的稅前利潤將相應增加人民幣130,439百萬元或減少人民幣152,136百萬元(2020年12月31日：增加人民幣114,536百萬元或減少人民幣131,732百萬元)。



## 4 風險管理(續)

### 4.1 保險風險(續)

#### 4.1.3 敏感性分析(續)

##### 短期保險合同的敏感性分析

未決賠款準備金會受不同的變量影響，例如對短期保險合同的索賠支付會對未決賠款準備金有同步影響。

若其他變量不變，賠付率提高或降低100個基點，本集團的稅前利潤會相應減少或增加人民幣740百萬元(2020年12月31日：減少或增加人民幣733百萬元)。

短期保險合同不考慮分出業務的索賠進展信息如下：

預計賠付款項	短期保險合同(事故年度)					合計
	2017	2018	2019	2020	2021	
	人民幣百萬元					
當年末	33,926	40,601	49,727	52,589	<b>56,938</b>	
一年以後	34,845	42,785	51,051	52,057		
兩年以後	34,328	41,945	50,972			
三年以後	34,328	41,945				
四年以後	34,328					
預計累計賠付款項	34,328	41,945	50,972	52,057	<b>56,938</b>	236,240
累計已支付賠付款項	(34,328)	(41,945)	(50,275)	(49,157)	<b>(34,301)</b>	(210,006)
尚未支付賠付款項	-	-	697	2,900	<b>22,637</b>	26,234

短期保險合同考慮分出業務後的索賠進展信息如下：

預計賠付款項	短期保險合同(事故年度)					合計
	2017	2018	2019	2020	2021	
	人民幣百萬元					
當年末	33,700	40,157	49,175	51,994	<b>55,862</b>	
一年以後	34,560	42,280	50,414	51,260		
兩年以後	34,045	41,442	50,315			
三年以後	34,045	41,442				
四年以後	34,045					
預計累計賠付款項	34,045	41,442	50,315	51,260	<b>55,862</b>	232,924
累計已支付賠付款項	(34,045)	(41,442)	(49,629)	(48,406)	<b>(33,580)</b>	(207,102)
尚未支付賠付款項	-	-	686	2,854	<b>22,282</b>	25,822

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 4 風險管理(續)

### 4.2 金融風險

本集團的經營活動面臨多樣化的金融風險。主要的金融風險是出售金融資產獲得的收入不足以支付本集團的保險合同和投資合同產品形成的負債。金融風險中最重要的組成因素是市場風險、信用風險和流動性風險。

本集團的整體風險管理計劃側重於金融市場的不可預見性，並採取措施盡量減少對其財務業績的可能負面影響。本集團的風險管理由指定的部門按照管理層批准的政策開展，通過與本集團其他業務部門的緊密合作來識別、評價和規避金融風險。本集團書面規定了全面的風險管理原則並對特定風險進行了明確規定，涵蓋了市場風險、信用風險和流動性風險管理等諸多方面。

本集團在法律和監管政策允許前提下，通過適當的多樣化投資組合來分散金融風險，上述法律和監管政策的制訂目的是減少投資集中於任何特殊行業或特定發行機構的風險。本集團主要投資組合的構成參見附註10。

下面的敏感性分析是基於假定一個假設變量發生變化，而其他假設變量保持不變。這種情況在實際中不太可能發生，因為這些假設變量的變化可能是相互關聯的(如利率變動和市場價格變動)。

#### 4.2.1 市場風險

##### (i) 利率風險

利率風險是指因市場利率的變動而使金融工具的價值變動的風險。本集團受利率風險影響較大的金融資產主要包括定期存款、債權型投資及貸款。利率的變化將對本集團整體投資回報產生重要影響。由於大部分保單都保證了保戶的回報，而使本集團面臨利率風險。

本集團通過調整投資組合的結構和久期來管理利率風險，並盡可能使資產和負債的期限相匹配。

利率風險的敏感性分析闡明利息收入和金融工具未來現金流量的公允價值變動將如何隨著財務狀況表日的市場利率變化而波動。

於2021年12月31日，當所有其他變量保持不變，如果市場利率提高或降低50個基點，本集團本年的稅前利潤將增加或減少人民幣830百萬元(2020年12月31日：增加或減少人民幣627百萬元)，主要是由於浮動利率的現金及現金等價物、定期存款、存出資本保證金—受限、債權型投資及貸款增加或減少的利息收入和通過淨利潤反映公允價值變動的債券投資因公允價值變動產生的損失或收益。可供出售證券在權益中確認的稅前儲備將因可供出售證券公允價值的減少或增加而相應減少或增加人民幣18,831百萬元(2020年12月31日：減少或增加人民幣13,906百萬元)。

## 4 風險管理(續)

### 4.2 金融風險(續)

#### 4.2.1 市場風險(續)

##### (ii) 價格風險

價格風險主要由本集團持有股權型投資價格的不確定性而引起。股權型投資的價格取決於市場。本集團面臨的價格風險主要因中國的資本市場相對不穩定而增大。

本集團在法律和監管政策允許前提下，通過適當的多樣化投資組合來分散價格風險，上述法律和監管政策的制訂目的是減少投資集中於任何特殊行業或特定發行機構的風險。

於2021年12月31日，當所有其他變量保持不變，如果本集團所有股權型投資的價格提高或降低10%，本集團本年的稅前利潤將增加或減少人民幣6,371百萬元(2020年12月31日：增加或減少人民幣6,596百萬元)，主要由於除可供出售證券之外的股權型投資公允價值的增加或減少。可供出售證券在權益中確認的稅前儲備將因可供出售股權型投資公允價值的增加或減少而相應增加或減少人民幣49,804百萬元(2020年12月31日：增加或減少人民幣45,939百萬元)。如果本集團股權型投資的價格變動達到了減值條件，部分上述儲備的減少會因計提資產減值損失而影響稅前利潤。

##### (iii) 匯率風險

匯率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團的匯率風險敞口主要包括持有的以功能性貨幣之外的其他貨幣(包括美元、港幣、英鎊和歐元等)計價的現金及現金等價物、定期存款、債權型投資、股權型投資及計息貸款和其他借款。

於2021年12月31日和2020年12月31日，本集團擁有的主要非人民幣金融資產和金融負債如下，以人民幣列示：

2021年12月31日	美元	港幣	英鎊	歐元	其他	合計
<b>金融資產</b>						
股權型投資						
—可供出售證券	10,989	75,694	—	—	—	86,683
—通過淨利潤反映公允價值變動的證券	4,776	897	391	1,433	927	8,424
債權型投資						
—持有至到期證券	131	—	—	—	—	131
—貸款	1,292	—	—	—	—	1,292
—可供出售證券	4,696	—	—	—	—	4,696
—通過淨利潤反映公允價值變動的證券	206	—	18	11	61	296
定期存款	7,785	—	—	—	—	7,785
現金及現金等價物	1,920	198	289	56	3	2,466
<b>合計</b>	<b>31,795</b>	<b>76,789</b>	<b>698</b>	<b>1,500</b>	<b>991</b>	<b>111,773</b>
<b>金融負債</b>						
計息貸款和其他借款	11,668	—	2,366	4,652	—	18,686
<b>合計</b>	<b>11,668</b>	<b>—</b>	<b>2,366</b>	<b>4,652</b>	<b>—</b>	<b>18,686</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 4 風險管理(續)

### 4.2 金融風險(續)

#### 4.2.1 市場風險(續)

##### (iii) 匯率風險(續)

2020年12月31日	美元	港幣	英鎊	歐元	其他	合計
<b>金融資產</b>						
股權型投資						
—可供出售證券	9,711	108,493	—	—	—	118,204
—通過淨利潤反映公允價值變動的證券	4,352	185	350	1,219	847	6,953
債權型投資						
—持有至到期證券	220	—	—	—	—	220
—貸款	1,445	—	—	—	—	1,445
—可供出售證券	3,615	—	—	—	—	3,615
—通過淨利潤反映公允價值變動的證券	297	—	21	11	10	339
定期存款	7,990	—	—	—	—	7,990
現金及現金等價物	598	1,297	358	140	7	2,400
<b>合計</b>	<b>28,228</b>	<b>109,975</b>	<b>729</b>	<b>1,370</b>	<b>864</b>	<b>141,166</b>
<b>金融負債</b>						
計息貸款和其他借款	11,940	—	2,444	5,172	—	19,556
<b>合計</b>	<b>11,940</b>	<b>—</b>	<b>2,444</b>	<b>5,172</b>	<b>—</b>	<b>19,556</b>

於2021年12月31日，當所有其他變量保持不變，如果人民幣對美元、港幣、英鎊、歐元及其他外幣匯率升值或貶值10%，本集團本年的稅前利潤將減少或增加人民幣640百萬元(2020年12月31日：減少或增加人民幣339百萬元)，主要由於上表中以美元、港幣、英鎊、歐元或其他外幣計價的除可供出售股權型投資外金融資產和金融負債因匯兌折算而產生的匯兌損失或收益。可供出售證券在權益中確認的稅前儲備將因可供出售以公允價值計量的股權型投資因匯兌折算而減少或增加人民幣8,440百萬元(2020年12月31日：減少或增加人民幣11,593百萬元)。本年實際匯兌收益為人民幣645百萬元(2020：匯兌收益人民幣119百萬元)。

## 4 風險管理(續)

### 4.2 金融風險(續)

#### 4.2.2 信用風險

信用風險是指金融交易的一方或某金融工具的發行機構因不能履行義務而使另外一方遭受損失的風險。因本集團的投資組合受到中國銀行保險監督管理委員會(以下簡稱「中國銀保監會」)的限制,投資組合中的大部分是國債、政府機構債券、信用評級較高的企業債和存放在國有商業銀行的定期存款,因此本集團面臨的信用風險總體相對較低。

信用風險通過申請信用許可、信用額度和監控程序來控制。本集團通過對中國經濟、潛在債務人和交易結構進行內部基礎研究和分析來管理信用風險。適當情況下,本集團會通過獲取現金、證券、物業和設備作為抵押的方法以降低信用風險。

#### 信用風險敞口

若不考慮擔保或其他信用增級方法,合併財務狀況表中的金融資產賬面金額代表其在財務狀況表日的最大信用風險敞口。於2021年12月31日和2020年12月31日,本集團均不存在與財務狀況表外項目有關的信用風險敞口。

#### 擔保及其他信用安排

本集團持有的買入返售證券以對手方持有的債權型證券或定期存款作為質押。當對手方違約時,本集團有權獲得該質押物。根據本集團與保單持有人簽訂的保戶質押貸款合同和保單合同的條款和條件,保戶質押貸款和大部分應收保費以其相應保單的現金價值作為質押。

#### 信用質量

本集團的債權型證券主要包括國債、政府機構債券、企業債券、次級債券,其中多數由中國政府或政府控制金融企業提供擔保。於2021年12月31日,本集團100.0%的企業債券或其發行人信用評級為AA/A-2或以上(2020年12月31日:99.9%)。於2021年12月31日,本集團100.0%的次級債券信用評級為AA/A-2或以上,或是由在全國範圍內開展業務的銀行發行(2020年12月31日:100.0%)。債券發行人的信用評級由國內合資格的評估機構進行評級,並在每個財務狀況表日進行更新。

於2021年12月31日,本集團99.5%的銀行存款存放於四大國家控股商業銀行、其他在全國範圍內開展業務的銀行和中國證券登記結算有限責任公司(以下簡稱「中證登」)(2020年12月31日:99.7%)。本集團確信這些商業銀行和中證登在國內都具有高信用質量。本集團除保戶質押貸款外的其他貸款,大多由第三方或以質押提供擔保,或以財政預算內收入作為還款來源,或借款人信用評級較高。因此,本集團認為與定期存款及其應收投資收益、存出資本保證金一受限、其他貸款、現金及現金等價物相關的信用風險將不會對截至2021年12月31日和2020年12月31日止的本集團合併財務報表產生重大影響。

由於買入返售證券、保戶質押貸款和大部分應收保費擁有足額質押且其到期期限均不超過一年,與其相關的信用風險將不會對截至2021年12月31日和2020年12月31日止的本集團財務報表產生重大影響。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 4 風險管理(續)

### 4.2 金融風險(續)

#### 4.2.3 流動性風險

流動性風險是指本集團不能在一定的時間內以合理的成本取得資金以償還債務或者滿足資產增長需求的風險。

在正常的經營活動中，本集團尋求金融資產與保險和金融負債到期日的匹配以降低流動性風險。

下表顯示了金融資產和金融負債、保險負債的未經折現現金流量。

2021年12月31日	合同和預期現金流入/(流出) (未折現)					
	賬面價值	無到期日	1年以內	1至3年	3至5年	5年以上
	人民幣百萬元					
<b>金融資產</b>						
<b>合同現金流流入</b>						
股權型投資	699,457	699,457	-	-	-	-
債權型投資	2,470,354	-	231,604	461,413	508,864	3,029,545
貸款	666,087	-	376,766	138,241	110,345	137,705
定期存款	529,488	-	144,271	372,571	53,822	-
存出資本保證金—受限	6,333	-	1,936	4,682	181	-
買入返售證券	12,915	-	12,658	346	-	-
應收投資收益	51,097	-	49,133	1,964	-	-
應收保費	20,361	-	20,361	-	-	-
現金及現金等價物	60,440	-	60,440	-	-	-
<b>小計</b>	<b>4,516,532</b>	<b>699,457</b>	<b>897,169</b>	<b>979,217</b>	<b>673,212</b>	<b>3,167,250</b>
<b>金融及保險負債</b>						
<b>預期現金流流出</b>						
保險合同	3,419,899	-	111,912	86,132	(202,368)	(5,990,882)
投資合同	313,594	-	(31,671)	16,479	94,302	(957,814)
<b>合同現金流流出</b>						
賣出回購證券	239,446	-	(239,679)	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	3,416	(3,416)	-	-	-	-
應付年金及其他保險類給付	56,818	-	(56,818)	-	-	-
計息貸款和其他借款	18,686	-	(2,552)	(17,122)	-	-
應付債券	34,994	-	(332)	(37,996)	-	-
租賃負債	2,182	-	(1,093)	(1,067)	(203)	(29)
<b>小計</b>	<b>4,089,035</b>	<b>(3,416)</b>	<b>(220,233)</b>	<b>46,426</b>	<b>(108,269)</b>	<b>(6,948,725)</b>
<b>合計淨流入/(流出)</b>	<b>427,497</b>	<b>696,041</b>	<b>676,936</b>	<b>1,025,643</b>	<b>564,943</b>	<b>(3,781,475)</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 4 風險管理(續)

### 4.2 金融風險(續)

#### 4.2.3 流動性風險(續)

2020年12月31日	賬面價值	無到期日	合同和預期現金流入/(流出) (未折現)			
			1年以內	1至3年	3至5年	5年以上
人民幣百萬元						
<b>金融資產</b>						
<b>合同現金流流入</b>						
股權型投資	700,748	700,748	-	-	-	-
債權型投資	1,865,794	-	136,885	349,334	287,939	2,260,215
貸款	658,535	-	235,901	219,840	129,813	173,729
定期存款	545,678	-	75,364	329,191	197,867	1,753
存出資本保證金—受限	6,333	-	297	6,098	720	-
買入返售證券	7,947	-	7,947	-	-	-
應收投資收益	45,200	-	44,197	565	438	-
應收保費	20,730	-	20,730	-	-	-
現金及現金等價物	56,655	-	56,655	-	-	-
<b>小計</b>	<b>3,907,620</b>	<b>700,748</b>	<b>577,976</b>	<b>905,028</b>	<b>616,777</b>	<b>2,435,697</b>
<b>金融及保險負債</b>						
<b>預期現金流流出</b>						
保險合同	2,973,225	-	190,123	151,280	(93,971)	(5,618,867)
投資合同	288,212	-	(29,149)	(13,861)	68,882	(798,317)
<b>合同現金流流出</b>						
賣出回購證券	122,249	-	(122,249)	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	3,732	(3,732)	-	-	-	-
應付年金及其他保險類給付	55,031	-	(55,031)	-	-	-
計息貸款和其他借款	19,556	-	(2,044)	(4,384)	(14,680)	-
應付債券	34,992	-	(328)	(2,996)	(36,498)	-
租賃負債	2,664	-	(1,273)	(1,250)	(331)	(41)
<b>小計</b>	<b>3,499,661</b>	<b>(3,732)</b>	<b>(19,951)</b>	<b>128,789</b>	<b>(76,598)</b>	<b>(6,417,225)</b>
<b>合計淨流入/(流出)</b>	<b>407,959</b>	<b>697,016</b>	<b>558,025</b>	<b>1,033,817</b>	<b>540,179</b>	<b>(3,981,528)</b>

上表所列示的各種保險或投資合同現金流量是基於未來給付支出的未經折現的預期現金流，考慮了保單持有人未來的保費或存款。本集團以金融資產的到期溢額現金流再投資用於彌補未來流動性敞口。上述估計的結果受多項假設條件的影響。這些假設涉及死亡率、發病率、退保率、短險賠付率、費用假設以及其他假設。實際結果可能與估計不同。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 4 風險管理(續)

### 4.2 金融風險(續)

#### 4.2.3 流動性風險(續)

上述流動性風險的分析中不包括應付保戶紅利，其於2021年12月31日的餘額為人民幣124,949百萬元(2020年12月31日：人民幣122,510百萬元)。於2021年12月31日，應付保戶紅利中包括人民幣86,506百萬元的已宣告紅利，將於一年內到期(2020年12月31日：人民幣82,154百萬元)。受到預期投資收益率等因素的影響，其他應付保戶紅利的未經折現現金流的金額和時間具有不確定性，由本集團在未來決定宣告派發。

儘管基於合同條款，所有含選擇性分紅特徵與不含選擇性分紅特徵的投資合同的保單持有人可同時立即行使退保權，本集團在上表中對基於經驗和未來預期的未經折現的預期現金流量進行了披露。基於所有上述合同立即退保的假設，將分別產生截至2021年12月31日止年度人民幣68,289百萬元和人民幣242,540百萬元(2020：人民幣64,445百萬元和人民幣220,973百萬元)的一年以內的現金流出。

#### 4.2.4 資本管理

本集團進行資本管理的目標是根據中國銀保監會的規定計算最低資本和實際資本，監控償付能力充足性，防範經營過程中可能遇到的風險，維護保單持有者利益，實現股東和其他利益相關者的持續回報。本集團根據相關法律及監管機構的批准通過發行核心二級資本證券、資本補充債券等方式以補充資本，提高償付能力充足率。

本集團同時受限於其他國內有關資本的規定，例如存出資本保證金—受限、法定保險保障基金、法定盈餘公積金和一般風險準備等。分別見附註10.4，附註21和附註37。

本集團主要通過監控季度償付能力報告結果，以及參考年度壓力測試預測結果，對資本進行管理，確保償付能力充足。



## 4 風險管理(續)

### 4.2 金融風險(續)

#### 4.2.4 資本管理(續)

本公司按照《保險公司償付能力監管規則(第1號—第17號)》計算的核心及綜合償付能力充足率、核心資本、實際資本和最低資本表示：

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
核心資本	1,020,756	1,031,947
實際資本	1,055,768	1,066,939
最低資本	402,341	396,749
核心償付能力充足率	254%	260%
綜合償付能力充足率	262%	269%

中國銀保監會根據上述償付能力充足率結果和對保險公司操作風險、戰略風險、聲譽風險和流動性風險等四類難以量化風險的評價結果，評價保險公司的綜合償付能力風險，對保險公司進行分類監管：

- (i) A類公司：償付能力充足率達標，且操作風險、戰略風險、聲譽風險和流動性風險小的公司；
- (ii) B類公司：償付能力充足率達標，且操作風險、戰略風險、聲譽風險和流動性風險較小的公司；
- (iii) C類公司：償付能力充足率不達標，或者償付能力充足率雖然達標，但操作風險、戰略風險、聲譽風險和流動性風險中某一類或幾類風險較大的公司；
- (iv) D類公司：償付能力充足率不達標，或者償付能力充足率雖然達標，但操作風險、戰略風險、聲譽風險和流動性風險中某一類或幾類風險嚴重的公司。

根據中國銀保監會償二代監管信息系統顯示，本公司最近一次風險綜合評級結果為A類。

### 4.3 未納入合併範圍結構化主體的權益披露

本集團持有的未納入合併範圍結構化主體的權益，在通過淨利潤反映公允價值變動的證券、可供出售證券及貸款中核算。這些結構化主體通常以發行證券或其他受益憑證募集資金。這些結構化主體的目的主要是收取管理服務費或為公共和私有基礎設施建設提供資金支持。本集團對投資對象控制程度的判斷因素詳見附註3.5。

本集團持有權益的各類結構化主體，或以評級較高的第三方提供擔保，或以質押提供擔保，或以財政預算內收入作為還款來源，或借款人信用評級較高。

對於本集團持有權益或發起設立的結構化主體，本集團均未提供任何擔保或者資金支持。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 4 風險管理(續)

### 4.3 未納入合併範圍結構化主體的權益披露(續)

#### (i) 本集團持有權益的未納入合併範圍的結構化主體

本集團認為，未納入合併範圍結構化主體的賬面價值代表了本集團持有權益的最大風險敞口。未納入合併範圍結構化主體的規模、在本集團合併財務報表中確認的相關資產的賬面價值以及本集團最大風險敞口如下：

	未納入合併範圍結構化主體			
	規模	資產賬面價值	最大風險敞口	本集團持有權益性質
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
2021年12月31日				
關聯方管理基金	168,466	9,860	9,860	投資收益及服務費
第三方管理基金	註1	97,988	97,988	投資收益
關聯方管理信託計劃	1,994	1,296	1,296	投資收益
第三方管理信託計劃	註1	62,702	62,702	投資收益
關聯方管理債權投資計劃	39,817	15,770	15,770	投資收益及服務費
第三方管理債權投資計劃	註1	51,172	51,172	投資收益
關聯方管理其他 <sup>註2</sup>	28,368	14,150	14,150	投資收益及服務費
第三方管理其他 <sup>註2</sup>	註1	107,372	107,372	投資收益

	未納入合併範圍結構化主體			
	規模	資產賬面價值	最大風險敞口	本集團持有權益性質
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
2020年12月31日				
關聯方管理基金	158,182	8,232	8,232	投資收益及服務費
第三方管理基金	註1	99,649	99,649	投資收益
關聯方管理信託計劃	2,096	1,298	1,298	投資收益
第三方管理信託計劃	註1	63,229	63,229	投資收益
關聯方管理債權投資計劃	18,275	9,172	9,172	投資收益及服務費
第三方管理債權投資計劃	註1	27,747	27,747	投資收益
關聯方管理其他 <sup>註2</sup>	290,937	12,681	12,681	投資收益及服務費
第三方管理其他 <sup>註2</sup>	註1	75,551	75,551	投資收益

註1： 第三方管理基金、信託計劃、債權投資計劃及其他由第三方金融機構發起，其規模信息為非公開信息。

註2： 其他包括理財產品、專項資產管理計劃、資產支持計劃等。

## 4 風險管理(續)

### 4.3 未納入合併範圍結構化主體的權益披露(續)

#### (ii) 本集團發起設立但不持有權益的未納入合併範圍的結構化主體

於2021年12月31日，本集團發起設立但不持有權益的未納入合併範圍結構化主體的規模為人民幣633,503百萬元(2020年12月31日：人民幣686,989百萬元)，主要為本集團為收取管理服務費而發起設立的基金、專項資產管理計劃、養老保障產品和養老金產品等，於2021年度從該類結構化主體中獲得的管理服務費為人民幣1,995百萬元(2020年度：人民幣2,092百萬元)，該服務費在其他收入中核算。本集團未向該類結構化主體轉移資產。

### 4.4 公允價值層級

第一層級通常使用估值日可直接觀察到的同類資產和負債的活躍報價(未經調整)。

不同於第一層級使用的價格，第二層級公允價值是基於直接或間接可觀察的重要參數，以及與資產整體相關的進一步可觀察的市場數據。可觀察的參數，包括同類資產在活躍市場的報價，相同或同類資產在非活躍市場的報價或其他市場參數，通常用來計量歸屬於第二層級的證券的公允價值。該層級包括從估值服務商獲取公允價值的債權型投資。從估值服務商獲取的公允價值由管理層進行驗證。驗證程序包括對使用的估值模型、估值結果的覆核以及在報告期末對從估值服務商獲取的價格進行重新計算。

在某些情況下，本集團可能未能從獨立第三方估值服務提供商獲取估值信息。在此情況下，本集團估值團隊可能使用內部制定的估值方法對資產或者負債進行估值，確定估值適用的主要參數，分析估值變動並向管理層報告。內部估值並非基於可觀察的市場數據，其反映了管理層根據判斷和經驗做出的假設。使用該種方法評估的資產及負債被分類為第三層級。

於2021年12月31日，持續以公允價值計量的資產中歸屬於第一層級的佔比為29.82%。歸屬於第一層級以公允價值計量的資產包括在活躍的交易所市場或銀行間市場進行交易的債權型證券和股權型證券以及具有公開市場報價的開放式基金。本集團綜合考慮了交易的特定發生時期、相關交易量和可觀察到的債權型證券內含收益率與本集團對目前相關市場利率和信息理解差異的程度等因素來決定單個金融工具市場是否活躍。銀行間債券市場的交易價格由交易雙方協商確定並可公開查詢。以財務狀況表日銀行間債券市場交易價格進行估值的，屬於第一層級。開放式基金有活躍市場，基金管理公司每個交易日會在其網站公佈基金淨值，投資者可以按照基金管理公司公佈的基金淨值在每個交易日進行申購和贖回，本公司採用未經調整的財務狀況表日基金淨值作為公允價值，屬於公允價值第一層級。

於2021年12月31日，持續以公允價值計量的資產中歸屬於第二層級的佔比為48.57%。歸屬於第二層級以公允價值計量的資產主要包括部分債權型投資和股權型投資。本層級估值普遍根據第三方估值服務提供商對相同或同類資產的報價，或通過估值技術利用可觀察的市場參數及近期交易價格來確定公允價值。估值服務提供商通過收集、分析和解釋多重來源的相關市場交易信息和其他關鍵估值模型的參數，並採用廣泛應用的內部估值技術，提供各種證券的理論報價。銀行間市場進行交易的債權型投資，若以銀行間債券市場近期交易價格或估值服務商提供的價格進行估值的，屬於第二層級。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 4 風險管理(續)

### 4.4 公允價值層級(續)

於2021年12月31日，持續以公允價值計量的資產中歸屬於第三層級的佔比為21.61%。歸屬於第三層級以公允價值計量的資產主要包括非上市股權型投資及非上市債權型投資，其公允價值採用現金流折現法、可比公司法等估值技術確定。判斷公允價值歸屬第三層級主要根據計量資產公允價值所依據的某些不可直接觀察的輸入值的重要性。

金融資產和負債公允價值計量使用的會計政策，如附註3.2所述。

下表列示了本集團於2021年12月31日以公允價值計量的資產及負債的公允價值層級：

	公允價值計量參數			合計
	活躍報價 第一層級	重大可 觀察參數 第二層級	重大不可 觀察參數 第三層級	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>以公允價值計量的資產</b>				
可供出售證券				
— 股權型投資				
基金	94,895	—	—	94,895
股票	233,347	23,094	—	256,441
優先股	—	—	52,127	52,127
理財產品	—	5,005	—	5,005
其他	21,010	49,530	136,456	206,996
— 債權型投資				
國債	9,208	49,353	—	58,561
政府機構債券	31,464	228,289	—	259,753
企業債券	4,705	198,442	—	203,147
次級債券	16,880	94,149	—	111,029
其他	—	555	160,499	161,054
通過淨利潤反映公允價值變動的證券				
— 股權型投資				
基金	17,572	222	—	17,794
股票	43,476	2,173	—	45,649
其他	5	266	—	271
— 債權型投資				
國債	153	1,240	—	1,393
政府機構債券	2,346	5,643	—	7,989
企業債券	6,646	83,734	45	90,425
其他	100	43,150	—	43,250
<b>合計</b>	<b>481,807</b>	<b>784,845</b>	<b>349,127</b>	<b>1,615,779</b>
<b>以公允價值計量的負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(3,416)	—	—	(3,416)
通過淨利潤反映公允價值變動的投資合同	(9)	—	—	(9)
<b>合計</b>	<b>(3,425)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(3,425)</b>

## 4 風險管理(續)

### 4.4 公允價值層級(續)

下表列示了第三層級金融工具2021年度的變動情況：

	可供出售證券		通過淨利潤 反映公允價值 變動的證券	合計
	債權型投資	股權型投資	債權型投資	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
年初餘額	143,905	150,010	9	293,924
購買	27,415	43,661	-	71,076
轉入至第三層級	-	-	36	36
計入其他綜合收益的影響	4,073	(2,212)	-	1,861
出售或行權	-	(2,876)	-	(2,876)
到期	(14,894)	-	-	(14,894)
年末餘額	160,499	188,583	45	349,127

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 4 風險管理(續)

### 4.4 公允價值層級(續)

下表列示了本集團於2020年12月31日以公允價值計量的資產及負債的公允價值層級：

	公允價值計量參數			合計
	活躍報價 第一層級	重大可 觀察參數 第二層級	重大不可 觀察參數 第三層級	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
<b>以公允價值計量的資產</b>				
可供出售證券				
一 股權型投資				
基金	97,476	—	—	97,476
股票	278,255	22,994	—	301,249
優先股	—	—	53,778	53,778
理財產品	—	13,013	—	13,013
其他	11,038	41,401	96,232	148,671
一 債權型投資				
國債	5,838	43,418	—	49,256
政府機構債券	25,297	143,716	—	169,013
企業債券	2,408	133,617	—	136,025
次級債券	6,244	75,551	—	81,795
其他	—	816	143,905	144,721
通過淨利潤反映公允價值變動的證券				
一 股權型投資				
基金	16,731	104	—	16,835
股票	48,334	524	—	48,858
其他	41	221	—	262
一 債權型投資				
國債	336	1,302	—	1,638
政府機構債券	972	3,450	—	4,422
企業債券	2,957	83,837	9	86,803
其他	—	2,752	—	2,752
<b>合計</b>	<b>495,927</b>	<b>566,716</b>	<b>293,924</b>	<b>1,356,567</b>
<b>以公允價值計量的負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債	(3,732)	—	—	(3,732)
通過淨利潤反映公允價值變動的投資合同				
	(10)	—	—	(10)
<b>合計</b>	<b>(3,742)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(3,742)</b>

## 4 風險管理(續)

### 4.4 公允價值層級(續)

下表列示了第三層級金融工具2020年度的變動情況：

	可供出售證券		通過淨利潤 反映公允價值 變動的證券	衍生金融資產	合計
	債權型投資	股權型投資	債權型投資		
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>年初餘額</b>	105,650	128,899	16	428	234,993
購買	38,486	19,953	–	–	58,439
計入損益的影響	–	–	(7)	(121)	(128)
計入其他綜合收益的影響	653	7,127	–	–	7,780
出售或行權	–	(5,969)	–	(307)	(6,276)
到期	(884)	–	–	–	(884)
<b>年末餘額</b>	143,905	150,010	9	–	293,924

歸屬於公允價值第三層級的資產和負債不會對本集團的利潤造成重大影響。

對於持續以公允價值計量的資產和負債，2021年度，由第一層級轉入第二層級的債權型投資的金額為人民幣16,499百萬元(2020年度：人民幣12,084百萬元)，由第二層級轉入第一層級的債權型投資的金額為人民幣31,764百萬元(2020年度：人民幣9,825百萬元)，股權型投資由第一層級轉入第二層級的重大轉移金額為人民幣4,196百萬元(2020年度：不存在第一層級轉入第二層級的重大轉移)，由第二層級轉入第一層級的重大轉移金額為人民幣5,520百萬元(2020年度：不存在第二層級轉入第一層級的重大轉移)。

2021年度和2020年度，影響本集團的金融資產和負債公允價值計量的商業和經濟環境未發生顯著的變化。本集團無金融資產的重新分類。

於2021年12月31日和2020年12月31日，以公允價值計量的歸屬於第三層級的主要資產和負債在估值時使用貼現率、流動性折扣等重大不可觀察參數，但其公允價值對這些重大不可觀察參數的合理變動無重大敏感性。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 4 風險管理(續)

### 4.4 公允價值層級(續)

下表列示了本集團於2021年12月31日及2020年12月31日主要第三層級金融工具的重大不可觀察參數信息：

	公允價值	估值方法	重大不可觀察參數	範圍	公允價值與不可觀察參數的關係
股權型投資	2021年12月31日： 28,245	可比公司法	流動性折扣	2021年12月31日：11%-30%	公允價值與流動性折扣成反比關係
	2020年12月31日： 28,162			2020年12月31日：12%-35%	
	2021年12月31日： 36,556	淨資產法	不適用	不適用	不適用
	2020年12月31日： 36,697				
	2021年12月31日：116,245	現金流折現法	貼現率	2021年12月31日：2.69%-9.93%	公允價值與貼現率成反比關係
	2020年12月31日： 84,212			2020年12月31日：3.80%-6.07%	
債權型投資	2021年12月31日：160,499	現金流折現法	貼現率	2021年12月31日：3.21%-9.78%	公允價值與貼現率成反比關係
	2020年12月31日：143,905			2020年12月31日：3.88%-9.82%	



## 5 分部信息

### 5.1 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)

其他業務主要指附註35所述的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。

### 5.2 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。

### 5.3 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。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 5 分部信息(續)

	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					
<b>收入</b>						
總保費收入	481,311	120,609	16,407	-	-	618,327
一 定期	2,501	-	-	-	-	
一 終身	69,923	-	-	-	-	
一 兩全	97,791	-	-	-	-	
一 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)	-
<b>分部收入</b>	<b>663,209</b>	<b>126,908</b>	<b>17,051</b>	<b>20,896</b>	<b>(3,134)</b>	<b>824,930</b>
<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	(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	-
<b>分部保險業務支出及其他費用合計</b>	<b>(640,438)</b>	<b>(118,309)</b>	<b>(15,369)</b>	<b>(13,781)</b>	<b>3,134</b>	<b>(784,763)</b>
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
<b>分部結果</b>	<b>22,771</b>	<b>8,599</b>	<b>1,682</b>	<b>17,443</b>	<b>-</b>	<b>50,495</b>
所得稅						1,917
淨利潤						52,412
利潤歸屬						
一 公司股東						50,921
一 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

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 5 分部信息(續)

	2021年12月31日					合計
	壽險	健康險	意外險	其他	抵銷	
	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>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 5 分部信息(續)

	截至2020年12月31日止年度					合計
	壽險	健康險	意外險	其他	抵銷	
	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	-	-	-	-	
- 一年金	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>	<b>653,097</b>	<b>120,393</b>	<b>16,539</b>	<b>17,468</b>	<b>(2,448)</b>	<b>805,049</b>
<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>	<b>(625,024)</b>	<b>(108,782)</b>	<b>(15,967)</b>	<b>(10,914)</b>	<b>2,448</b>	<b>(758,239)</b>
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>	<b>28,073</b>	<b>11,611</b>	<b>572</b>	<b>14,220</b>	<b>-</b>	<b>54,476</b>
所得稅						(3,103)
<b>淨利潤</b>						<b>51,373</b>
利潤歸屬						
- 公司股東						50,257
- 非控制性權益						1,116
<b>歸屬於公司股東的其他綜合收益</b>	<b>23,685</b>	<b>1,534</b>	<b>78</b>	<b>402</b>	<b>-</b>	<b>25,699</b>
<b>折舊與攤銷</b>	<b>3,086</b>	<b>1,118</b>	<b>351</b>	<b>607</b>	<b>-</b>	<b>5,162</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 5 分部信息(續)

	2020年12月31日					合計
	壽險	健康險	意外險	其他	抵銷	
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>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 6 物業、廠房與設備

	房屋及 建築物	辦公設備、 傢俱與裝置	運輸設備	在建工程	租賃改良	合計
	人民幣百萬元					
<b>成本</b>						
2021年1月1日	50,428	8,091	1,352	11,333	2,798	74,002
完工結轉	7,208	-	-	(7,601)	182	(211)
增加	1,415	716	5	3,267	-	5,403
轉出至投資性房地產 處置	-	-	-	(209)	-	(209)
	(456)	(456)	(46)	-	(548)	(1,506)
<b>2021年12月31日</b>	<b>58,595</b>	<b>8,351</b>	<b>1,311</b>	<b>6,790</b>	<b>2,432</b>	<b>77,479</b>
<b>累計折舊</b>						
2021年1月1日	(13,085)	(5,433)	(891)	-	(1,821)	(21,230)
本年計提	(1,799)	(778)	(149)	-	(379)	(3,105)
處置	271	434	44	-	530	1,279
<b>2021年12月31日</b>	<b>(14,613)</b>	<b>(5,777)</b>	<b>(996)</b>	<b>-</b>	<b>(1,670)</b>	<b>(23,056)</b>
<b>減值</b>						
2021年1月1日	(24)	-	-	(1)	-	(25)
本年計提	-	-	-	-	-	-
處置	-	-	-	-	-	-
<b>2021年12月31日</b>	<b>(24)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(25)</b>
<b>賬面淨值</b>						
2021年1月1日	37,319	2,658	461	11,332	977	52,747
<b>2021年12月31日</b>	<b>43,958</b>	<b>2,574</b>	<b>315</b>	<b>6,789</b>	<b>762</b>	<b>54,398</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 6 物業、廠房與設備(續)

	房屋及 建築物	辦公設備、 傢俱與裝置	運輸設備	在建工程	租賃改良	合計
人民幣百萬元						
<b>成本</b>						
2020年1月1日	44,771	8,368	1,364	14,378	2,619	71,500
完工結轉	6,010	3	–	(6,456)	322	(121)
增加	222	626	131	5,509	–	6,488
轉出至投資性房地產 處置	– (575)	– (906)	– (143)	(2,098) –	– (143)	(2,098) (1,767)
<b>2020年12月31日</b>	<b>50,428</b>	<b>8,091</b>	<b>1,352</b>	<b>11,333</b>	<b>2,798</b>	<b>74,002</b>
<b>累計折舊</b>						
2020年1月1日	(11,811)	(5,484)	(841)	–	(1,581)	(19,717)
本年計提	(1,582)	(725)	(189)	–	(377)	(2,873)
處置	308	776	139	–	137	1,360
<b>2020年12月31日</b>	<b>(13,085)</b>	<b>(5,433)</b>	<b>(891)</b>	<b>–</b>	<b>(1,821)</b>	<b>(21,230)</b>
<b>減值</b>						
2020年1月1日	(24)	–	–	(1)	–	(25)
本年計提	–	–	–	–	–	–
處置	–	–	–	–	–	–
<b>2020年12月31日</b>	<b>(24)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>(25)</b>
<b>賬面淨值</b>						
2020年1月1日	32,936	2,884	523	14,377	1,038	51,758
<b>2020年12月31日</b>	<b>37,319</b>	<b>2,658</b>	<b>461</b>	<b>11,332</b>	<b>977</b>	<b>52,747</b>

於2021年12月31日，本集團尚在辦理產權證明的上述房屋及建築物賬面淨值為人民幣9,605百萬元(2020年12月31日：人民幣6,159百萬元)。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 7 租賃

### (a) 使用權資產

	房屋及建築物	其他	合計
	人民幣百萬元		
<b>原價</b>			
2021年1月1日	5,430	2	5,432
增加	972	1	973
減少	(1,032)	(1)	(1,033)
<b>2021年12月31日</b>	<b>5,370</b>	<b>2</b>	<b>5,372</b>
<b>累計折舊</b>			
2021年1月1日	(2,355)	(1)	(2,356)
本年計提	(1,410)	(1)	(1,411)
減少	912	1	913
<b>2021年12月31日</b>	<b>(2,853)</b>	<b>(1)</b>	<b>(2,854)</b>
<b>減值</b>			
2021年1月1日	-	-	-
<b>2021年12月31日</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>賬面淨值</b>			
2021年1月1日	3,075	1	3,076
<b>2021年12月31日</b>	<b>2,517</b>	<b>1</b>	<b>2,518</b>

	房屋及建築物	其他	合計
	人民幣百萬元		
<b>原價</b>			
2020年1月1日	4,686	2	4,688
增加	1,157	1	1,158
減少	(413)	(1)	(414)
<b>2020年12月31日</b>	<b>5,430</b>	<b>2</b>	<b>5,432</b>
<b>累計折舊</b>			
2020年1月1日	(1,167)	(1)	(1,168)
本年計提	(1,517)	(1)	(1,518)
減少	329	1	330
<b>2020年12月31日</b>	<b>(2,355)</b>	<b>(1)</b>	<b>(2,356)</b>
<b>減值</b>			
2020年1月1日	-	-	-
<b>2020年12月31日</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>賬面淨值</b>			
2020年1月1日	3,519	1	3,520
<b>2020年12月31日</b>	<b>3,075</b>	<b>1</b>	<b>3,076</b>

截至2021年12月31日止年度，本集團無重大轉租使用權資產產生的收益，無重大售後租回交易產生的利得或損失(2020年度：同)。

本集團的使用權資產包括上述資產及附註14中披露的土地使用權。



# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 7 租賃(續)

### (b) 租賃對損益表的影響

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
租賃負債利息支出	96	113
使用權資產折舊	1,411	1,518
短期租賃費用	332	260
低價值資產租賃費用(短期租賃除外)	1	2
<b>總計</b>	<b>1,840</b>	<b>1,893</b>

## 8 投資性房地產

	房屋及建築物
	人民幣百萬元
<b>原價</b>	
2021年1月1日	15,385
增加	(414)
<b>2021年12月31日</b>	<b>14,971</b>
<b>累計折舊</b>	
2021年1月1日	(1,168)
增加	(429)
<b>2021年12月31日</b>	<b>(1,597)</b>
<b>淨額</b>	
2021年1月1日	14,217
<b>2021年12月31日</b>	<b>13,374</b>
<b>公允價值</b>	
2021年1月1日	17,285
<b>2021年12月31日</b>	<b>16,626</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 8 投資性房地產(續)

	房屋及建築物
	人民幣百萬元
<b>原價</b>	
2020年1月1日	12,898
增加	2,487
<b>2020年12月31日</b>	<b>15,385</b>
<b>累計折舊</b>	
2020年1月1日	(757)
增加	(411)
<b>2020年12月31日</b>	<b>(1,168)</b>
<b>淨額</b>	
2020年1月1日	12,141
<b>2020年12月31日</b>	<b>14,217</b>
<b>公允價值</b>	
2020年1月1日	14,870
<b>2020年12月31日</b>	<b>17,285</b>

本公司將部分投資性房地產出租給子公司，並根據其佔地面積收取租金。在合併財務狀況表中，此部分房產分類為物業、廠房與設備。

本集團對其投資性房地產的使用沒有限制，並且對投資性房地產的購買、建造、開發及修理維護無合同義務。

於2021年12月31日，本集團尚在辦理產權證明的投資性房地產賬面淨值為人民幣981百萬元(2020年12月31日：人民幣1,044百萬元)。

根據獨立評估師出具的評估報告，於2021年12月31日，本集團投資性房地產的公允價值為人民幣16,626百萬元(2020年12月31日：人民幣17,285百萬元)。投資性房地產的公允價值屬於第三層級。

本集團投資性房地產公允價值的評估採用了市場比較法與收益法進行加權平均的估值方法。市場比較法以類似房產的近期平均成交價格為基礎；收益法是通過預測投資性房地產的未來收益，利用報酬率或資本化率、收益乘數將未來收益轉換為價值。根據以上兩種估值方法的計算結果，考慮包括交易時間、交易情況、地理位置、樓齡、裝修條件、樓層與建築面積等因素形成的綜合調整係數，以評估投資性房地產的公允價值。

在市場比較法與收益法下，上述綜合調整係數的上升(下降)將會導致投資性房地產公允價值的增加(減少)。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 9 聯營企業和合營企業投資

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

核算方法	投資成本	2020年 12月31日	本年增減變動					2021年 12月31日	年末 減值準備		
			新增或 減少投資	損益調整	宣告分派 的股利	其他 權益變動	計提 減值準備				
<b>聯營企業</b>											
廣發銀行股份有限公司											
(以下簡稱「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)
中國人壽財產保險股份有限公司											
(以下簡稱「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>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 9 聯營企業和合營企業投資(續)

(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) 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。

中國聯通於2021年12月31日的股價為每股人民幣3.93元。

(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%

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 9 聯營企業和合營企業投資(續)

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：

	川氣東送							
	廣發銀行	遠洋集團	財產險公司	中糧期貨	管道公司	中國聯通	Joy City	MCL
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	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								
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

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 9 聯營企業和合營企業投資(續)

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	遠洋集團	財產險公司	中糧期貨	川氣東送 管道公司	中國聯通	Joy City	MCL
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	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)，該金額已包含在附註40的資本承諾中。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 10 金融資產

### 10.1 持有至到期證券

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>債權型投資</b>		
國債	349,370	265,198
政府機構債券	911,451	617,515
企業債券	209,627	201,988
次級債券	63,305	104,668
<b>合計</b>	<b>1,533,753</b>	<b>1,189,369</b>
<b>債權型投資</b>		
中國大陸上市	246,134	215,671
中國香港上市	87	148
海外上市	44	70
非上市 (i)	1,287,488	973,480
<b>合計</b>	<b>1,533,753</b>	<b>1,189,369</b>

(i) 非上市債權型投資是指在中國銀行間市場交易的債權型證券。

於2021年12月31日，本集團持有的持有至到期證券未計提減值準備(2020年12月31日：人民幣20百萬元)。

債權型投資－公允價值層級	2021年12月31日			2020年12月31日		
	第一層級	第二層級	合計	第一層級	第二層級	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
國債	68,300	314,113	382,413	37,134	238,636	275,770
政府機構債券	74,241	895,343	969,584	71,715	559,488	631,203
企業債務	7,911	211,882	219,793	4,433	205,440	209,873
次級債券	-	66,481	66,481	12,332	96,362	108,694
<b>合計</b>	<b>150,452</b>	<b>1,487,819</b>	<b>1,638,271</b>	<b>125,614</b>	<b>1,099,926</b>	<b>1,225,540</b>

債權型投資－合同到期日分析	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
	於以下時間到期：	
一年以內	55,370	25,520
一年至五年	147,786	146,463
五年至十年	163,479	206,134
十年以上	1,167,118	811,252
<b>合計</b>	<b>1,533,753</b>	<b>1,189,369</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 10 金融資產(續)

### 10.2 貸款

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
保戶質押貸款 (i)	236,209	200,730
其他貸款	433,697	460,248
<b>合計</b>	<b>669,906</b>	<b>660,978</b>
已計提減值金額	(3,819)	(2,443)
<b>淨值</b>	<b>666,087</b>	<b>658,535</b>

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於以下時間到期：		
一年以內	348,940	231,291
一年至五年	182,493	287,196
五年至十年	106,319	114,885
十年以上	32,154	27,606
<b>合計</b>	<b>669,906</b>	<b>660,978</b>
已計提減值金額	(3,819)	(2,443)
<b>淨值</b>	<b>666,087</b>	<b>658,535</b>

(i) 於2021年12月31日，本集團的保戶質押貸款到期期限均在6個月以內(2020年12月31日：同)。

### 10.3 定期存款

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於以下時間到期：		
一年以內	135,301	63,090
一年至五年	394,187	480,848
五年至十年	—	1,740
<b>合計</b>	<b>529,488</b>	<b>545,678</b>

於2021年12月31日，本集團定期存款中包含使用受限制的企業年金基金投資風險準備金、個人養老保障業務風險準備金存款，以及為辦理境外借款所存入的境內存款共計人民幣2,641百萬元(2020年12月31日：人民幣750百萬元)。



# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 10 金融資產(續)

### 10.4 存出資本保證金－受限

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
合同到期日分析：		
一年以內	1,720	–
一年至五年	4,613	6,333
<b>合計</b>	<b>6,333</b>	<b>6,333</b>

中國的保險公司須按相等於其註冊資本20%的金額存入符合中國銀保監會規定的銀行作為存出資本保證金。除發生公司清算時用以清償債務外，這些款項不作其他用途。

### 10.5 可供出售證券

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>以公允價值計量的可供出售證券</b>		
<b>債權型投資</b>		
國債	58,561	49,256
政府機構債券	259,753	169,013
企業債券	203,147	136,025
次級債券	111,029	81,795
其他 (i)	161,054	144,721
<b>小計</b>	<b>793,544</b>	<b>580,810</b>
<b>股權型投資</b>		
基金	94,895	97,476
股票	256,441	301,249
優先股	52,127	53,778
理財產品	5,005	13,013
其他 (i)	206,996	148,671
<b>小計</b>	<b>615,464</b>	<b>614,187</b>
<b>以成本計量的可供出售證券</b>		
<b>股權型投資</b>		
其他 (i)	20,279	20,606
<b>合計</b>	<b>1,429,287</b>	<b>1,215,603</b>

(i) 其他可供出售證券主要包括未上市股權型投資、私募股權基金、信託計劃及永續債等。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 10 金融資產(續)

### 10.5 可供出售證券(續)

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>債權型投資</b>		
中國大陸上市	86,145	42,154
非上市	707,399	538,656
<b>小計</b>	<b>793,544</b>	<b>580,810</b>
<b>股權型投資</b>		
中國大陸上市	238,155	200,254
中國香港上市	75,694	108,493
海外上市	28	278
非上市	321,866	325,768
<b>小計</b>	<b>635,743</b>	<b>634,793</b>
<b>合計</b>	<b>1,429,287</b>	<b>1,215,603</b>

非上市債權型投資是指在中國銀行間市場交易和非公開交易的債權型證券。非上市股權型投資是指不在證券交易所交易的投資，主要為具有公開市場報價的開放式基金、理財產品及私募股權基金。

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>債權型投資－合同到期日分析</b>		
於以下時間到期：		
一年以內	36,597	36,870
一年至五年	179,476	125,202
五年至十年	318,992	271,394
十年以上	258,479	147,344
<b>合計</b>	<b>793,544</b>	<b>580,810</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 10 金融資產(續)

### 10.6 通過淨利潤反映公允價值變動的證券

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>債權型投資</b>		
國債	1,393	1,638
政府機構債券	7,989	4,422
企業債券	90,425	86,803
其他	43,250	2,752
<b>小計</b>	<b>143,057</b>	<b>95,615</b>
<b>股權型投資</b>		
基金	17,794	16,835
股票	45,649	48,858
其他	271	262
<b>小計</b>	<b>63,714</b>	<b>65,955</b>
<b>合計</b>	<b>206,771</b>	<b>161,570</b>
<b>債權型投資</b>		
中國大陸上市	29,934	32,333
中國香港上市	23	72
海外上市	273	262
非上市	112,827	62,948
<b>小計</b>	<b>143,057</b>	<b>95,615</b>
<b>股權型投資</b>		
中國大陸上市	45,817	51,629
中國香港上市	736	80
海外上市	4,849	4,213
非上市	12,312	10,033
<b>小計</b>	<b>63,714</b>	<b>65,955</b>
<b>合計</b>	<b>206,771</b>	<b>161,570</b>

非上市債權型投資是指在中國銀行間市場交易和非公開交易的債權型證券。非上市股權型投資是指不在證券交易所交易的投資，主要為具有公開市場報價的開放式基金。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 10 金融資產(續)

### 10.7 買入返售證券

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於以下時間到期：		
30天以內	11,896	7,947
30天以上	1,019	-
合計	12,915	7,947

### 10.8 應收投資收益

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
銀行存款	12,735	12,570
債權型投資	31,900	26,454
其他	6,462	6,176
合計	51,097	45,200
流動	49,031	44,197
非流動	2,066	1,003
合計	51,097	45,200

## 11 金融資產和負債的公允價值

本集團主要金融資產和負債及投資合同賬面價值和公允價值估值如下：

	賬面價值		公允價值估值 (i)	
	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
持有至到期證券 (ii)	<b>1,533,753</b>	1,189,369	<b>1,638,271</b>	1,225,540
貸款 (iii)	<b>666,087</b>	658,535	<b>686,005</b>	667,545
定期存款	<b>529,488</b>	545,667	<b>529,488</b>	545,667
存出資本保證金—受限	<b>6,333</b>	6,333	<b>6,333</b>	6,333
以公允價值計量的可供出售證券	<b>1,409,008</b>	1,194,997	<b>1,409,008</b>	1,194,997
通過淨利潤反映公允價值變動的證券	<b>206,771</b>	161,570	<b>206,771</b>	161,570
買入返售證券	<b>12,915</b>	7,947	<b>12,915</b>	7,947
現金及現金等價物	<b>60,440</b>	56,655	<b>60,440</b>	56,655
投資合同 (iii)	<b>(313,594)</b>	(288,212)	<b>(299,727)</b>	(276,521)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債	<b>(3,416)</b>	(3,732)	<b>(3,416)</b>	(3,732)
賣出回購證券	<b>(239,446)</b>	(122,249)	<b>(239,446)</b>	(122,249)
應付債券	<b>(34,994)</b>	(34,992)	<b>(35,898)</b>	(35,602)
計息貸款和其他借款	<b>(18,686)</b>	(19,556)	<b>(18,686)</b>	(19,556)

(i) 有關金融資產公允價值的會計估計和判斷，詳見附註3.2。

(ii) 持有至到期證券的公允價值的評估與以公允價值計量的債權型投資一致，詳見附註4.4。

(iii) 通過淨利潤反映公允價值變動的投資合同有公開市場報價及活躍的交易市場，因此其公允價值歸屬於第一層級。

保戶質押貸款的賬面價值近似為公允價值。以攤餘成本計量的其他貸款和投資合同的公允價值通過使用風險調整折現率折現預期合同現金流量的估值技術確定，此風險調整折現率使用估值當日無風險利率，同時考慮信用風險和與未來現金流量相關的邊際信用風險。以攤餘成本計量的其他貸款和投資合同的公允價值歸屬於第三層級。

## 12 應收保費

於2021年12月31日，賬齡在十二個月以內的應收保費賬面價值為人民幣19,935百萬元(2020年12月31日：人民幣20,458百萬元)。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 13 再保險資產

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分出長期保險合同(附註15)	4,910	4,228
分保賬款	485	1,135
分出未到期責任準備金(附註15)	823	523
分出未決賠款準備金(附註15)	412	209
<b>合計</b>	<b>6,630</b>	<b>6,095</b>
流動	1,720	1,867
非流動	4,910	4,228
<b>合計</b>	<b>6,630</b>	<b>6,095</b>

## 14 其他資產

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
應收及預付投資款	9,493	1,559
土地使用權(i)	8,011	8,056
暫借及墊付款	5,327	5,866
墊繳保費	3,673	3,522
預繳稅款	3,353	2,257
應收關聯公司	717	728
預付建築商	101	187
其他	8,884	6,865
<b>合計</b>	<b>39,559</b>	<b>29,040</b>
流動	30,713	19,717
非流動	8,846	9,323
<b>合計</b>	<b>39,559</b>	<b>29,040</b>

(i) 本集團的使用權資產包括上述土地使用權及附註7中的使用權資產。

## 15 保險合同

### (a) 決定假設的過程

(i) 對於未來保險利益受對應資產組合投資收益影響的保險合同，本集團根據對應資產組合預期產生的未來投資收益率確定折現率假設，考慮貨幣時間價值對準備金的影響。

在確定折現率假設時，本集團考慮以往投資經驗、目前投資組合及相關收益率趨勢。折現率假設反映了對未來經濟狀況和本集團投資策略的預期。包含風險邊際的折現率假設如下表所示：

	折現率假設
2021年12月31日	4.85%
2020年12月31日	4.85%

對於未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的保險合同，本集團在考慮貨幣時間價值的影響時，以「中國債券信息網」上公佈的「保險合同準備金計量基準收益率曲線」為基礎，同時考慮流動性溢價、稅收和其他因素確定折現率假設。包含風險邊際的即期折現率假設如下表所示：

	折現率假設
2021年12月31日	2.88%~4.80%
2020年12月31日	3.09%~4.80%

折現率假設受未來宏觀經濟、貨幣及匯率政策、資本市場、保險資金投資渠道等因素影響，存在不確定性。本集團考慮風險邊際因素，以財務狀況表日可獲取的當前信息為基礎確定折現率假設。

(ii) 死亡率和發病率的假設是根據本集團簽發的保單死亡率經驗和發病率經驗確定。死亡率和發病率因被保險人年齡和保險合同類型的不同而變化。

本集團根據中國人壽保險業2010-2013年經驗生命表確定死亡率假設，並作適當調整以反映本集團長期的歷史死亡率經驗。壽險合同死亡率的不確定性主要來自流行病以及生活方式的廣泛改變，這些都會導致未來死亡經驗惡化，進而導致負債不足。與此相類似，醫療保健和社會條件的持續改進會使壽命延長，給本集團帶來長壽風險。

本集團根據對歷史經驗的分析和對未來發展的預測來確定重大疾病保險的發病率假設。不確定性主要來自兩方面。首先，生活方式的廣泛改變會導致未來發病率經驗惡化。其次，醫療技術的發展和保單持有人享有的醫療設施覆蓋率的提高會提前重大疾病的確診時間，導致重大疾病的給付提前。如果當期的發病率假設沒有適當反映這些趨勢，這兩方面最終都會導致負債不足。

本集團使用的死亡率和發病率的假設考慮了風險邊際。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 15 保險合同(續)

### (a) 決定假設的過程(續)

(iii) 費用假設基於預計的保單單位成本，考慮以往的費用分析和未來的發展變化趨勢確定。費用假設受未來通貨膨脹和市場競爭等因素的影響，存在不確定性。本集團考慮風險邊際因素，以財務狀況表日可獲取的當前信息為基礎確定費用假設。費用假設以每份保單單位成本及其佔保費收入的比例的形式表示如下：

	個人壽險		團體壽險	
	每份保單(人民幣元)	保費百分比	每份保單(人民幣元)	保費百分比
2021年12月31日	45.00	0.85%~0.90%	25.00	0.90%
2020年12月31日	45.00	0.85%~0.90%	25.00	0.90%

(iv) 退保率假設和其他假設受未來宏觀經濟、可替代金融工具、市場競爭等因素影響，存在不確定性。本集團根據過去可信賴的經驗、當前狀況和對未來的預期等因素為基礎，確定退保率假設和其他假設。

(v) 本集團風險邊際的計算方法保持一致。本集團對每個重要假設包括折現率、死亡率和發病率以及費用假設等考慮風險邊際以應對未來現金流金額和時間的不確定性。風險邊際基於本集團過去的實際經驗以及未來的合理預期等因素確定。本集團自主決定風險邊際的水平，監管機構對此並沒有明確的要求。

本集團對在本合併財務報表附註中所披露假設採用一致的確定過程。在每一個財務狀況表日，本集團根據所有可獲得的信息、本集團過去的實際經驗以及對未來的預期，對合理估計準備金和風險邊際的假設進行重新檢查。



# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 15 保險合同(續)

### (b) 保險合同的淨負債

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>總額</b>		
長期保險合同	3,379,603	2,936,533
短期保險合同		
— 未決賠款準備金	26,234	21,991
— 未到期責任準備金	14,062	14,701
<b>總額合計</b>	<b>3,419,899</b>	<b>2,973,225</b>
<b>分出</b>		
長期保險合同(附註13)	(4,910)	(4,228)
短期保險合同		
— 未決賠款準備金(附註13)	(412)	(209)
— 未到期責任準備金(附註13)	(823)	(523)
<b>分出合計</b>	<b>(6,145)</b>	<b>(4,960)</b>
<b>淨額</b>		
長期保險合同	3,374,693	2,932,305
短期保險合同		
— 未決賠款準備金	25,822	21,782
— 未到期責任準備金	13,239	14,178
<b>淨額合計</b>	<b>3,413,754</b>	<b>2,968,265</b>

### (c) 短期保險合同負債變動

下表反映了未決賠款準備金的變動情況：

	2021	2020
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
已發生已報告準備金	4,319	2,781
已發生未報告準備金	17,672	15,623
<b>1月1日—總額</b>	<b>21,991</b>	<b>18,404</b>
本年支付的賠款		
— 支付本年度的賠款	(34,301)	(32,804)
— 支付以前年度的賠款	(17,783)	(16,682)
本年計提		
— 為本年度未決賠款計提的準備金	56,938	52,589
— 為以前年度未決賠款計提的準備金	(611)	484
<b>12月31日—總額</b>	<b>26,234</b>	<b>21,991</b>
已發生已報告準備金	4,197	4,319
已發生未報告準備金	22,037	17,672
<b>12月31日—總額</b>	<b>26,234</b>	<b>21,991</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 15 保險合同(續)

### (c) 短期保險合同負債變動(續)

下表反映了未到期責任準備金的變動情況：

	2021			2020		
	人民幣百萬元			人民幣百萬元		
	總額	分出	淨額	總額	分出	淨額
1月1日	14,701	(523)	14,178	13,001	(369)	12,632
本年增加	14,062	(823)	13,239	14,701	(523)	14,178
本年減少	(14,701)	523	(14,178)	(13,001)	369	(12,632)
12月31日	14,062	(823)	13,239	14,701	(523)	14,178

### (d) 長期保險合同負債變動

下表反映了長期保險合同負債的變動情況：

	2021	2020
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
1月1日	2,936,533	2,521,331
保費收入	542,974	536,150
負債釋放 (i)	(287,705)	(288,959)
評估利息	148,504	129,679
假設變動		
— 折現率假設變動	30,701	35,071
— 其他假設變動 (ii)	7,574	3,472
其他變動	1,022	(211)
12月31日	3,379,603	2,936,533

(i) 釋放的負債主要包含本年死亡和其他給付所釋放的準備金及相關費用、剩餘邊際的攤銷和未決賠款準備金的變動。

(ii) 2021年度，其他假設變動中包含部分險種發病率假設變動增加的長期保險合同負債人民幣5,897百萬元，該等假設變動主要考慮過去發病率經驗以及未來預期的變化，除此之外的剩餘假設的變動增加長期保險合同負債人民幣1,677百萬元。

2020年度，其他假設變動中包含部分險種發病率假設變動增加的長期保險合同負債人民幣2,081百萬元，該等假設變動主要考慮過去發病率經驗以及未來預期的變化，除此之外的剩餘假設的變動增加長期保險合同負債人民幣1,391百萬元。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 16 投資合同

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
含選擇性分紅特徵以攤餘成本計量的投資合同	68,544	64,950
不含選擇性分紅特徵的投資合同		
— 以攤餘成本計量	245,041	223,252
— 通過淨利潤反映公允價值變動	9	10
<b>合計</b>	<b>313,594</b>	<b>288,212</b>

含選擇性分紅特徵的投資合同的變動情況如下：

	2021	2020
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>1月1日</b>	<b>64,950</b>	61,657
收到存款	4,910	5,000
償付給付	(2,711)	(3,008)
保單管理費收入	(41)	(39)
賬戶利息支出	1,436	1,340
<b>12月31日</b>	<b>68,544</b>	64,950

## 17 計息貸款和其他借款

	到期日	利率	2021年 12月31日	2020年 12月31日
			人民幣百萬元	人民幣百萬元
信用借款	2022年1月5日	1.80%	563	626
保證借款	2022年1月13日	1.50%	913	1,015
保證借款	2022年3月9日	EURLIBOR上浮3.00%(i)	794	883
保證借款	2023年9月8日	3.10%	2,383	2,648
信用借款	2024年6月25日	3.08%	2,366	2,444
信用借款	2024年9月16日	3.30%	5,483	5,611
信用借款	2024年9月27日	USD LIBOR上浮1.00%(ii)	6,184	6,329
<b>合計</b>			<b>18,686</b>	<b>19,556</b>

(i) 當EURIBOR為負數時利率為3.00%。

(ii) 當USD LIBOR為負數時利率為1.00%。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 18 應付債券

截至2021年12月31日，應付債券為資本補充債券，賬面總金額為人民幣34,994百萬元(2020年12月31日：人民幣34,992百萬元)，公允價值總金額為人民幣35,898百萬元(2020年12月31日：人民幣35,602百萬元)，歸屬於公允價值第二層級，按面值列示明細如下：

起息日	到期日	票面年利率	2021年	2020年
			12月31日	12月31日
			人民幣百萬元	人民幣百萬元
2019年3月22日	2029年3月22日	4.28%	35,000	35,000
<b>合計</b>			<b>35,000</b>	<b>35,000</b>

應付債券的公允價值按照中央國債登記結算有限責任公司的估值結果確定。

2019年3月20日，本公司在全國銀行間債券市場發行了總額為人民幣350億元的資本補充債券，並於2019年3月22日發行完畢。本期債券品種為10年期固定利率債券，在第五年末附有條件的發行人贖回權，票面利率為4.28%。倘若本公司在第五年末不行使贖回權，則後五個計息年度的票面年利率為5.28%。

應付債券採用攤餘成本法計量(請參見附註2.15)。

## 19 賣出回購證券

	2021年	2020年
	12月31日	12月31日
人民幣百萬元		
銀行間市場賣出回購	181,121	97,974
證券交易所賣出回購	58,325	24,275
<b>合計</b>	<b>239,446</b>	<b>122,249</b>
於以下時間到期：		
30天內	237,371	122,101
30天以上90天以內	2,075	140
90天以上	-	8
<b>合計</b>	<b>239,446</b>	<b>122,249</b>

於2021年12月31日，本集團在銀行間市場進行債券正回購交易形成的賣出回購證券對應的質押債券的賬面價值為人民幣199,211百萬元(2020年12月31日：人民幣113,454百萬元)。

在證券交易所進行債券正回購交易時，證券交易所要求本集團向質押庫轉入一定數量的在證券交易所交易的債券，按證券交易所規定的比例折算為標準券後，不低於債券回購交易的餘額。於2021年12月31日，本集團持有證券交易所質押庫債券的賬面價值為人民幣298,043百萬元(2020年12月31日：人民幣256,062百萬元)。質押庫債券在存放質押庫期間流通受限。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 20 其他負債

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
應付合併結構化主體第三方投資人款項	67,862	42,654
應付保戶利息	17,866	16,139
應付職工工資和福利費	12,874	11,318
應付佣金及手續費	5,352	7,057
應付建築商	2,497	2,594
代理人保證金	1,467	1,811
應付債務工具利息	1,528	1,320
應付稅金	717	889
股票增值權(附註32)	291	493
其他	23,222	20,201
<b>合計</b>	<b>133,676</b>	104,476
流動	133,676	104,476
非流動	—	—
<b>合計</b>	<b>133,676</b>	104,476

## 21 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。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 22 投資收益

	2021年度	2020年度
	人民幣百萬元	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
<b>合計</b>	<b>178,387</b>	<b>154,497</b>

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。

## 23 已實現金融資產收益淨額

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

(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：人民幣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：人民幣16百萬元)；貸款減值為人民幣1,376百萬元(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)。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 24 通過淨利潤反映的公允價值收益淨額

	2021年度	2020年度
	人民幣百萬元	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)
<b>合計</b>	<b>4,943</b>	<b>21,900</b>

## 25 保險給付和賠付

	總額	分出	淨額
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	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	443,053	(683)	442,370
<b>合計</b>	<b>625,378</b>	<b>(6,624)</b>	<b>618,754</b>
<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	415,186	(389)	414,797
<b>合計</b>	<b>585,388</b>	<b>(4,587)</b>	<b>580,801</b>

## 26 投資合同支出

投資合同支出主要為投資合同的利息支出。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 27 財務費用

	2021年度	2020年度
	人民幣百萬元	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	5,598	3,747

## 28 稅前利潤

稅前利潤已扣除以下支出/(收益)項：

	2021年度	2020年度
	人民幣百萬元	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

## 29 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	2020年度
	人民幣百萬元	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



# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 29 稅項(續)

(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	2020年度
	人民幣百萬元	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
按實際稅率計算的所得稅	(1,917)	3,103

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

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 29 稅項(續)

(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：(續)

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	投資	其他	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
	(i)	(ii)	(iii)	
<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>	4,334	(22,386)	2,853	(15,199)
<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	—	<b>677</b>	—	<b>677</b>
—可供出售證券公允價值變動對保戶紅利的影響	<b>448</b>	—	—	<b>448</b>
—其他	—	<b>(27)</b>	—	<b>(27)</b>
<b>2021年12月31日</b>	<b>7,644</b>	<b>(18,202)</b>	<b>3,198</b>	<b>(7,360)</b>

(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)。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 29 稅項(續)

(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	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	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	7,659	6,292
<b>小計</b>	<b>22,354</b>	17,174
<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	(2,864)	(4,266)
<b>小計</b>	<b>(29,714)</b>	(32,373)
<b>遞延稅項淨值</b>	<b>(7,360)</b>	(15,199)

## 30 利潤歸屬—公司股東

計入本公司財務報表的應屬公司股東的淨利潤為人民幣42,865百萬元(2020年度：人民幣44,594百萬元)。

## 31 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。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 32 股票增值權

本公司董事會於2006年1月5日和2006年8月21日分別批准向符合條件的員工授予4.05百萬單位和53.22百萬單位的股票增值權。這兩批股票增值權的行權價分別為2005年7月1日和2006年1月1日前5個交易日的H股股票平均收盤價港幣5.33元和港幣6.83元。2005年7月1日和2006年1月1日為股票增值權待行權期起始日及行權價格確定日。股票增值權行權後，行權者將收到代扣相關稅收後行權數量乘以行權價與行權時H股股價差額的等值人民幣。

本公司股票增值權按單位授出，每單位代表一股H股股份。授予股票增值權並不涉及任何新股發行。根據有關股票增值權計劃，所有股票增值權將有五年行權期，而除非能夠達到特定的市場表現或其他條件，否則於授出日起四週年內不可行權。本公司董事會於2010年2月26日審議通過了《關於延長股票增值權有效期限的議案》，已授出的股票增值權期限順延至國家政策明朗後實施。

於2021年12月31日，尚有55.01百萬單位股票增值權尚未行權並且可行權(2020年12月31日：同)。於2021年12月31日，可行權的股票增值權的內含價值為人民幣278百萬元(2020年12月31日：人民幣480百萬元)。

本公司使用鏈梯法模型評估股票增值權在財務狀況表日的公允價值。模型使用的參數為預期股價波動率14%至30%，預計股息收益率不高於6.05%，無風險利率-0.01%至0.25%。

2021年度，本公司因股票增值權公允價值變動而計入損益的公允價值變動收益為人民幣202百萬元(2020年度：公允價值變動收益為人民幣255百萬元)。2021年12月31日其他負債中的股票增值權包括人民幣278百萬元未行權部分和人民幣13百萬元已行權但未支付部分(2020年12月31日：分別為人民幣480百萬元和人民幣13百萬元)。於2021年12月31日，無尚未確認的股票增值權費用(2020年12月31日：無)。

## 33 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。

## 34 暫時性豁免執行《國際財務報告準則第9號》的披露

根據對《國際財務報告準則第4號》的修訂，本公司以本集團2015年12月31日的財務狀況為基礎進行評估，認為本集團《國際財務報告準則第4號》中的合同(包括涵蓋在保險混合合同分拆的存款成分和嵌入衍生工具)產生的負債的賬面價值與所有負債的賬面價值總額相比是重大的，與保險相關聯的負債的賬面價值佔所有負債的賬面價值總額的比例大於90%。在後續年度，本集團的業務沒有需要重新評估的重大變化。因此，本集團活動主要與保險相關聯，符合暫時性豁免執行《國際財務報告準則第9號》的條件。

遠洋集團、中國聯通及廣發銀行等本集團的部分聯營企業已執行《國際財務報告準則第9號》。根據對《國際財務報告準則第4號》的修訂，本集團對上述聯營企業採用權益法進行會計處理時選擇不進行統一會計政策調整。

(a) 下表分類列示新金融工具相關會計準則下的主要金融資產組(i)的公允價值及其公允價值變動額：

	2021年 12月31日 公允價值	2020年 12月31日 公允價值
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
交易性金融資產	206,771	161,570
以公允價值為基礎進行管理和業績評價的金融資產	-	-
其他金融資產		
— 合同條款滿足在特定日期產生的合同現金流量僅限於對本金及未償付 本金金額之利息的支付(以下簡稱「僅付本息」)條件的金融資產	2,559,014	1,978,361
— 合同條款不滿足僅付本息條件的金融資產	958,340	929,597
<b>合計</b>	<b>3,724,125</b>	<b>3,069,528</b>

	2021年度 公允價值變動額	2020年度 公允價值變動額
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
交易性金融資產	4,541	22,414
以公允價值為基礎進行管理和業績評價的金融資產	-	-
其他金融資產		
— 合同條款滿足僅付本息條件的金融資產	92,219	(11,064)
— 合同條款不滿足僅付本息條件的金融資產	14,959	55,151
<b>合計</b>	<b>111,719</b>	<b>66,501</b>

(i) 僅包含通過淨利潤反映公允價值變動的證券、貸款(不含保戶質押貸款)、可供出售證券及持有至到期證券。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 34 暫時性豁免執行《國際財務報告準則第9號》的披露(續)

(b) 對於前述合同條款滿足僅付本息條件的金融資產，其信用風險敞口(ii)情況如下：

	2021年 12月31日 賬面價值 <sup>(iii)</sup>	2020年 12月31日 賬面價值 <sup>(iii)</sup>
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>境內</b>		
免評級 <sup>(iv)</sup>	832,127	719,142
AAA	1,592,582	1,207,034
AA+	6,551	4,197
AA	80	170
AA-	3,000	3,000
<b>小計</b>	<b>2,434,340</b>	<b>1,933,543</b>
<b>境外</b>		
A+	427	25
A	4,331	3,654
A-	13	45
BBB+	75	112
BBB-	-	13
無評級	-	24
<b>小計</b>	<b>4,846</b>	<b>3,873</b>
<b>合計</b>	<b>2,439,186</b>	<b>1,937,416</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 34 暫時性豁免執行《國際財務報告準則第9號》的披露(續)

(c) 對於前述合同條款滿足僅付本息條件的金融資產，其在報告年末不具有較低信用風險的金融資產情況如下：

	2021年12月31日	
	賬面價值 <sup>(iii)</sup>	公允價值
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
境內	9,631	7,274
境外	-	-
合計	9,631	7,274

	2020年12月31日	
	賬面價值 <sup>(iii)</sup>	公允價值
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
境內	7,367	4,966
境外	24	4
合計	7,391	4,970

(ii) 境內資產的信用評級由境內合資格的外部評級機構提供，境外資產的信用評級由境外合資格的外部評級機構提供。

(iii) 對於以攤餘成本計量的金融資產，此處披露減值準備調整之前的賬面餘額。

(iv) 主要包含國債及政策性金融債。

## 35 重大關聯交易

### (a) 存在控制關係的關聯方

母公司基本情況：

企業名稱	註冊地點	主要業務性質	與本公司關係	企業類型	法人代表
集團公司	中國北京	已承保的人壽保險、健康保險、意外傷害保險等各類人身保險業務的續期收費和給付保險金等保險服務以及再保險業務；控股或參股境內外保險公司或其他金融保險機構；國家法律法規允許或國務院批准的資金運用業務；保險監督管理機構批准的其他業務。	直接和最終控股公司	國有	白濤 (正在辦理工商變更登記手續)

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35 重大關聯交易(續)

### (b) 子公司情況

子公司基本及相關信息參見附註41(d)。

### (c) 聯營企業和合營企業情況

聯營企業和合營企業的基本及相關信息參見附註9。

### (d) 其他關聯方情況

重大關聯方	與本公司的關係
國壽不動產投資管理有限公司(以下簡稱「國壽不動產」)	同受集團公司控制
中國人壽保險(海外)股份有限公司(以下簡稱「中壽海外」)	同受集團公司控制
國壽投資保險資產管理有限公司(原國壽投資控股有限公司， (以下簡稱「國壽投資公司」)	同受集團公司控制
中國人壽電子商務有限公司(以下簡稱「電商公司」)	同受集團公司控制
國壽健康產業投資有限公司(以下簡稱「國壽健投公司」)	同受集團公司控制
中國人壽保險(集團)公司企業年金基金(以下簡稱「企業年金基金」)	本公司參與設立的企業年金基金

### (e) 存在控制關係的重大關聯方註冊資本及其本年變動

關聯方名稱	2020年	增加	減少	2021年
	12月31日			12月31日
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
集團公司	人民幣4,600	-	-	人民幣4,600
資產管理子公司	人民幣4,000	-	-	人民幣4,000
中國人壽養老保險股份有限公司 (以下簡稱「養老保險子公司」)	人民幣3,400	-	-	人民幣3,400
國壽(蘇州)養老養生投資有限公司 (以下簡稱「蘇州養生子公司」)	人民幣1,991	190	-	人民幣2,181
國壽基金子公司	人民幣1,288	-	-	人民幣1,288
國壽財富子公司	人民幣200	-	-	人民幣200
上海瑞崇投資有限公司(以下簡稱「瑞崇子公司」)	人民幣6,800	-	700	人民幣6,100
國壽(北京)健康管理有限公司 (以下簡稱「國壽健康子公司」)	人民幣1,530	-	-	人民幣1,530
國壽富蘭克林(深圳)股權投資基金管理有限公司 (以下簡稱「富蘭克林深圳子公司」)	美元2	-	-	美元2
西安盛頤京勝置業有限公司 (以下簡稱「盛頤京勝子公司」)	人民幣1,131	-	-	人民幣1,131
大連希望大廈有限公司 (以下簡稱「希望大廈子公司」)	人民幣484	-	-	人民幣484

上表不包括與本集團存在控制關係的合夥企業及在中國大陸以外地區設立或投資的子公司，該等合夥企業及子公司無註冊資本的相關信息。



# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35 重大關聯交易(續)

### (f) 存在控制關係的重大關聯方的持股及其本年變動

股東	2020年12月31日				2021年12月31日	
	持股金額	持股比例	增加	減少	持股金額	持股比例
	百萬元		百萬元	百萬元	百萬元	
集團公司	人民幣19,324	68.37%	-	-	人民幣19,324	68.37%
子公司	2020年12月31日				2021年12月31日	
	持股金額	持股比例	增加	減少	持股金額	持股比例
	百萬元		百萬元	百萬元	百萬元	
資產管理子公司	人民幣1,680	直接持股 60.00%	-	-	人民幣1,680	直接持股 60.00%
養老保險子公司	人民幣2,746	直接和間接 持股74.27%	-	-	人民幣2,746	直接和間接 持股74.27%
中國人壽富蘭克林資產管理有限公司 (以下簡稱「資產管理香港子公司」)	港幣130	間接持股 50.00%	-	-	港幣130	間接持股 50.00%
蘇州養生子公司	人民幣1,991	直接持股 100.00%	190	-	人民幣2,181	直接持股 100.00%
國壽基金子公司	人民幣1,095	間接持股 85.03%	-	-	人民幣1,095	間接持股 85.03%
國壽財富子公司	人民幣200	間接持股 100.00%	-	-	人民幣200	間接持股 100.00%
金梧桐有限公司 (Golden Phoenix Tree Limited)	-	直接持股 100.00%	-	-	-	直接持股 100.00%
King Phoenix Tree Limited	-	間接持股 100.00%	-	-	-	間接持股 100.00%
瑞崇子公司	人民幣6,800	直接持股 100.00%	-	700	人民幣6,100	直接持股 100.00%
新華奧有限公司 (New Aldgate Limited)	人民幣1,167	直接持股 100.00%	-	-	人民幣1,167	直接持股 100.00%
恒悅富有限公司 (Glorious Fortune Forever Limited)	-	直接持股 100.00%	-	-	-	直接持股 100.00%
CL Hotel Investor, L.P.	人民幣95	直接持股 100.00%	190	-	人民幣285	直接持股 100.00%
Golden Bamboo Limited	人民幣1,993	直接持股 100.00%	-	-	人民幣1,993	直接持股 100.00%
Sunny Bamboo Limited	人民幣1,876	直接持股 100.00%	-	-	人民幣1,876	直接持股 100.00%
Fortune Bamboo Limited	人民幣2,435	直接持股 100.00%	-	-	人民幣2,435	直接持股 100.00%
China Century Core Fund Limited	美元1,125	間接持股 100.00%	-	-	美元1,125	間接持股 100.00%
國壽健康子公司	人民幣1,530	直接持股 100.00%	-	-	人民幣1,530	直接持股 100.00%
富蘭克林深圳子公司	美元2	間接持股 100.00%	-	-	美元2	間接持股 100.00%

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35 重大關聯交易(續)

### (f) 存在控制關係的重大關聯方的持股及其本年變動(續)

子公司	2020年12月31日				2021年12月31日	
	持股金額	持股比例	增加	減少	持股金額	持股比例
	百萬元		百萬元	百萬元	百萬元	
國揚果晟子公司	人民幣2,835	直接持股 89.997%	-	-	人民幣2,835	直接持股 89.997%
New Capital Wisdom Limited	-	間接持股 100.00%	-	-	-	間接持股 100.00%
New Fortune Wisdom Limited	-	間接持股 100.00%	-	-	-	間接持股 100.00%
Wisdom Forever Limited Partnership	美元452	間接持股 100.00%	-	-	美元452	間接持股 100.00%
上海遠墅圓玖投資管理中心(有限合夥) (以下簡稱「遠墅圓玖子公司」)	人民幣571	直接持股 99.98%	-	-	人民幣571	直接持股 99.98%
上海遠墅圓品投資管理中心(有限合夥) (以下簡稱「遠墅圓品子公司」)	人民幣571	直接持股 99.98%	-	-	人民幣571	直接持股 99.98%
上海丸晟實業合夥企業(有限合夥) (以下簡稱「上海丸晟子公司」)	人民幣4,012	直接持股 99.98%	12	-	人民幣4,024	直接持股 99.98%
寧波梅山保稅港區佰寧投資合夥企業 (有限合夥)(以下簡稱「寧波佰寧子公司」)	人民幣1,680	直接持股 99.98%	-	-	人民幣1,680	直接持股 99.98%
希望大廈子公司	人民幣484	間接持股 100.00%	-	-	人民幣484	間接持股 100.00%
蕪湖遠翔天復投資管理中心(有限合夥) (以下簡稱「遠翔天復子公司」)	人民幣533	直接持股 99.98%	15	-	人民幣548	直接持股 99.98%
蕪湖遠翔天益投資管理中心(有限合夥) (以下簡稱「遠翔天益子公司」)	人民幣533	直接持股 99.98%	15	-	人民幣548	直接持股 99.98%
盛頤京勝子公司	人民幣1,063	間接持股 100.00%	30	-	人民幣1,093	間接持股 100.00%
CBRE Global Investors U.S. Investments I, LLC(以下簡稱「CG Investments」)	人民幣3,660	直接持股 99.99%	451	-	人民幣4,111	直接持股 99.99%
國壽廣德(天津)股權基金合夥企業(有限合夥) (以下簡稱「國壽廣德子公司」)	人民幣295	直接持股 99.95%	321	-	人民幣616	直接持股 99.95%
北京國壽養老產業投資基金(有限合夥) (以下簡稱「養老產業基金子公司」)	人民幣9	直接持股 99.90%	495	-	人民幣504	直接持股 99.90%

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35 重大關聯交易(續)

### (f) 存在控制關係的重大關聯方的持股及其本年變動(續)

子公司	2020年12月31日				2021年12月31日	
	持股金額	持股比例	增加	減少	持股金額	持股比例
	百萬元		百萬元	百萬元	百萬元	
國壽啟航壹期(天津)股權投資基金合夥企業 (有限合夥)以下簡稱「啟航基金子公司」	人民幣1	直接持股 99.99%	6,064	-	人民幣6,065	直接持股 99.99%
國壽星灣(天津)企業管理合夥企業(有限合夥) (以下簡稱「國壽星灣子公司」)(i)	-	-	3,865	-	人民幣3,865	間接持股 99.98%
中國人壽保險銷售有限責任公司 (以下簡稱「國壽銷售子公司」)(iii)	-	-	-	-	-	直接持股 90.81%
國壽(杭州)酒店有限公司 (以下簡稱「國壽杭州酒店子公司」)(i)	-	-	65	-	人民幣65	間接持股 99.99%
國壽嘉園(廈門)健康管理有限公司 (以下簡稱「國壽嘉園子公司」)(i)	-	-	300	-	人民幣300	間接持股 99.99%

(i) 2021年度，國壽星灣子公司、國壽杭州酒店子公司和國壽嘉園子公司新納入合併範圍。

(ii) 於2021年度，本公司向集團公司全資子公司國壽銷售子公司增資人民幣5億元，取得國壽銷售子公司90.81%的股權。由於合併前後合併雙方均受集團公司控制且該控制並非暫時性，故本合併屬同一控制下的企業合併。本公司根據合併日取得的被合併方2021年12月31日的財務報表，對本集團2020年12月31日的財務報表進行了重述。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35 重大關聯交易(續)

### (g) 重大關聯交易

本集團與集團公司及其子公司的交易		2021年度	2020年度
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>集團公司</b>			
分配股利		12,663	14,253
收取保單代理費	(i) (vii)	554	564
收取委託投資管理費	(ii.a)	156	125
<b>財產險公司</b>			
收取保單代理銷售費	(iii) (vii)	1,634	2,289
收取股利(附註9)		214	271
收取租賃費及服務費		78	54
收取委託投資管理費	(ii.c)	52	41
<b>國壽投資公司</b>			
支付投資管理費	(ii.d) (vii)	588	651
購買固定資產支付款項		103	135
支付房屋租金		52	71
<b>國壽健投公司</b>			
支付經營管理費	(vi)	112	106
<b>中壽海外</b>			
收取委託投資管理費	(ii.b)	79	73
<b>本集團與其他聯營企業和合營企業的交易</b>		<b>2021年度</b>	<b>2020年度</b>
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>廣發銀行</b>			
收取存款利息		3,268	2,938
收取股利(附註9)		662	550
支付保單代理手續費	(iv)	190	189
收取房租租賃費		145	124
收取保費		88	3
<b>遠洋集團</b>			
收取股利(附註9)		271	178
收取企業債利息		17	26
<b>其他聯營企業和合營企業</b>			
收取股利(附註9)		3,333	4,254

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35 重大關聯交易(續)

### (g) 重大關聯交易(續)

本集團與企業年金基金的交易		2021年度	2020年度
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
向企業年金基金繳費		1,357	1,140
本公司與子公司的交易		2021年度	2020年度
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>支付投資管理費</b>			
資產管理子公司	(ii.e) (vii)	2,742	2,089
資產管理香港子公司	(ii.f)	15	18
<b>收取股利</b>			
資產管理子公司		432	220
養老保險子公司		127	–
其他子公司		738	301
<b>收取代理銷售服務費</b>			
養老保險子公司	(v)	70	57
<b>收取租金</b>			
養老保險子公司		70	68
<b>對子公司增資</b>			
啟航基金子公司		6,064	–
養老產業基金子公司		495	–
CG Investments		451	–
國壽廣德子公司		321	285
CL Hotel Investors,L.P.		190	95
蘇州養生子公司		190	205
遠翔天復子公司		15	–
遠翔天益子公司		15	–
上海丸晟子公司		12	12
<b>對子公司減資</b>			
瑞崇子公司		700	–
<b>本公司與已合併結構化主體的交易</b>			
已合併結構化主體向本公司分配收益		15,947	14,429

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35 重大關聯交易(續)

### (g) 重大關聯交易(續)

附註：

- (i) 本公司與集團公司於2017年12月26日續簽了可續展保險業務代理協議，協議自2018年1月1日起生效，有效期至2020年12月31日。本公司依照該協議履行保險業務代理職責，但不享有或承擔非轉移保單項下的保險人的權利和義務、收益、損失和風險。在每半年一次的付款期內，服務費金額等於以下兩項之和：(1)該期間最後一日的有效保單件數乘以人民幣8.0元；(2)該期間內該等保單的實收保費收入的2.5%。保險業務代理費收入已在合併綜合收益表的其他收入中列示。本公司與集團公司於2020年12月31日續簽了可續展保險業務代理協議，協議自2021年1月1日起生效，有效期至2021年12月31日。
- (ii.a) 集團公司與資產管理子公司在2018年12月續簽了保險資金委託投資管理協議，委託資產管理子公司對集團公司的保險資金進行投資管理，有效期自2019年1月1日起至2021年12月31日。根據該協議，集團公司按照0.05%的年費率向資產管理子公司支付投資管理基礎服務費。投資管理基礎服務費按月計算按季支付，用相關月度月初和月末委託管理資產的賬面餘額平均值(扣除正回購融入資金及利息，扣除債權投資計劃、股權投資計劃、項目資產支持計劃以及定制類非標產品的本金及利息後)乘以0.05%費率，除以12個月。債權計劃、股權投資計劃、項目資產支持計劃以及定制類非標產品等根據具體項目情況，按照合同約定費率執行，不另行支付管理費。每個會計年度結束後，集團公司對資產管理子公司委託資產的投資績效進行評估，並依據實際投資運作結果與目標收益的比較，對投資管理基礎服務費上浮或下調一定比例。集團公司與資產管理子公司在2020年7月修訂了該協議，有效期自2020年7月1日起至2022年12月31日，投資管理基礎服務費年費率由0.05%變更至0.08%，上述其他條款無變化。
- (ii.b) 中壽海外與資產管理香港子公司於2018年續簽了一份《資產委託投資管理協議》，有效期自2018年1月1日起至2022年12月31日止。根據該協議，中壽海外委託資產管理香港子公司對保險資金進行投資管理，並向資產管理香港子公司支付基準投資管理費和投資表現費。基準投資管理費按加權平均資金運用總額乘以基準費率提取，投資表現費根據實際年總回報率與預先設定的淨實現收益率的差額計算。基準投資管理費每半年計算並支付一次，投資表現費在年底時根據全年的投資收益情況進行統一結算。
- (ii.c) 財產險公司與資產管理子公司於2021年2月10日續簽了《保險資金委託投資管理協議》，委託資產管理子公司對財產險公司的保險資金進行投資管理，該協議追溯自2021年1月1日起生效，至2023年12月31日止。根據該協議，財產險公司向資產管理子公司支付固定服務費和浮動服務費。固定服務費按月計費，按年支付，用相關月度月初和月末每一類委託管理資產餘額的平均值乘以每一類委託管理資產的年投資管理費率，除以12個月；浮動服務費按年支付，根據業績考核結果確定當年浮動管理費支付比例。
- (ii.d) 本公司與國壽投資公司於2018年12月31日續簽了《保險資金另類投資委託投資管理協議》，該協議自2019年1月1日起生效，至2020年12月31日止。除非一方於該協議有效期屆滿前90個工作日之前向對方發出不再續展的書面通知，該協議將於有效期屆滿後自動續展一年。自2021年1月1日起，該協議自動續展一年。根據該協議，本公司委託國壽投資公司在當年投資指引的規限下從事股權、不動產及相關金融產品、類證券化金融產品的專業化投資、運作和管理業務。本公司依據協議規定向國壽投資公司支付投資管理服務費、業績獎勵費。對於固定回報類項目，根據不同的收益區間，其管理費率為0.05%至0.6%；對於非固定回報類項目，已投項目的管理費率為0.3%，新增簽約的項目根據國壽投參與項目管理的程度，其管理費率為0.05%至0.3%，且在項目退出時根據項目內部回報率支付業績分成。此外，本公司根據對國壽投資公司的年度業績考核結果，對固定回報類項目和非固定回報類項目的投資管理費做出調整，該調整金額(即浮動管理費金額)區間為當期投資管理服務費的負10%至正15%。
- (ii.e) 本公司與資產管理子公司於2018年12月28日續簽了《保險資金委託投資管理協議》，有效期自2019年1月1日起至2021年12月31日。根據該協議，本公司委託資產管理子公司對保險資金進行投資管理，並向資產管理子公司支付固定投資管理服務費和浮動投資管理服務費。年固定服務費以總投資資產淨值的萬分之五計算，按季支付；浮動投資管理服務費按當年固定管理服務費的20%結合考核結果綜合計算，按年支付。本公司與資產管理子公司於2020年7月1日修訂了該協議，有效期自2020年7月1日起至2022年12月31日，年固定管理費的計算方法由總投資資產淨值的萬分之五變更至每日應計提的固定投資管理服務費以總投資資產當日淨值乘以品種基礎年投資管理費率除以360，上述其他條款無變化。資產管理子公司向本公司收取的服務費已經在本集團合併綜合收益表中予以抵銷。

## 35 重大關聯交易(續)

### (g) 重大關聯交易(續)

附註(續)：

- (ii.f) 本公司與資產管理香港子公司於2018年12月31日續簽了《保險資金委託資產投資管理協議》，該協議有效期限為2019年1月1日至2021年12月31日。根據該協議，本公司委託資產管理香港子公司對保險資金進行投資管理，並按季向資產管理香港子公司支付投資資產管理費，每年支付的投資管理費上限為3,000萬元人民幣。資產管理香港子公司發起設立的監管政策許可行業的投資計劃、資產支持計劃、專項產品、保險資產管理產品等金融產品的投資管理費率按照產品合同約定執行；定期存款、股票、基金、金融產品、其他投資品種的指令性投資操作、萬能賬戶B-2及類似委託資產賬戶的委託投資管理費率為萬分之二；未上市股權投資管理費率為千分之三；訂製組合的投資管理費率參照市場化委託的管理費另行約定。資產管理香港子公司向本公司收取的服務費已經在本集團合併綜合收益表中予以抵銷。
- (iii) 財產險公司與本公司於2018年1月31日簽訂了《相互代理保險銷售業務框架協議(壽代產業務部分)》。根據該協議，財產險公司委託本公司在授權區域內代理銷售財產險公司指定的保險產品，雙方按照成本(含相關稅費)加邊際利潤的計價原則，確定業務管理費標準。該協議有效期為三年，自2018年3月8日起至2021年3月7日止。於2021年2月20日，財產險公司與本公司續簽了該協議，新的協議有效期為兩年，自2021年3月8日起至2023年3月7日止。
- 財產險公司與國壽銷售子公司於2019年7月22日簽訂了《中國人壽財產保險股份有限公司中國人壽保險銷售有限責任公司戰略合作協議》。根據該協議，國壽銷售子公司為財產險公司提供代理保險產品的中介服務，雙方以地方市場價格為基礎，以實收保費(不含增值稅，扣減批減批退保費)為核算依據，公平協商確定具體佣金和銷售管理費用標準。該協議有效期為三年，自2019年7月22日起至2022年7月21日止。
- (iv) 本公司與廣發銀行於2018年10月19日續簽了《代理保險產品專項合作協議》，雙方就適合銀行渠道銷售的個人銀行保險產品進行代理合作，合作的內容包括代理銷售保險產品、代收保險費、代付保險金等。本公司根據廣發銀行銷售的每種個人銀行保險產品的保費收入總額減去猶豫期撤單保費收入後的金額乘以該產品的手續費率，向其支付代理手續費，代理銷售的各保險產品手續費率按市場公平交易原則議定。手續費每月結算一次。該協議自簽訂之日起生效，有效期至2020年8月16日。本公司與廣發銀行於2020年8月22日續簽了《代理保險產品專項合作協議》，該協議自簽訂之日起生效，有效期至2022年8月22日。
- 本公司與廣發銀行於2018年12月28日簽訂了《代理對公客戶團體保險產品合作協議》，雙方就適合銀行渠道銷售的對公客戶團體保險產品進行代理合作。本公司根據廣發銀行銷售的每種銀行團體保險產品的保費收入總額減去該產品的退保保費後的金額乘以該產品的手續費率，向其支付代理手續費，代理銷售的各保險產品手續費率參考可比獨立第三方的市場價格為原則確定。手續費每月結算一次。本協議自2019年1月1日起生效，有效期為兩年，在雙方無異議的情況下自動順延一年。
- (v) 本公司與養老保險子公司於2019年1月1日續簽了《壽代養老業務委託代理協議》。該協議自2019年1月1日起生效，至2021年12月31日期滿。壽代養老業務系指本公司代理銷售養老保險子公司的企業年金業務、養老保障業務、職業年金業務和第三方資產管理業務。協議約定的代理銷售服務費分為兩類，分別為日常產生的代理銷售服務費和根據年度推動方案所產生的代理銷售服務費。根據該協議，作為主要業務的企業年金基金管理，其受託管理代理銷售服務費，根據合同期限的長短，按年度受託管理費的30%至80%收取；其賬戶管理代理銷售服務費，無論合同期限長短，僅在首個管理年度按照賬戶管理費的60%收取；投資管理代理銷售服務費，根據合同期限的長短，按年度投資管理費(扣減投資風險準備金)的60%至3%，逐年遞減收取；團體養老保障管理代理銷售服務費，根據合同期限的長短，按年度投資管理費的50%至3%，逐年遞減收取；個人養老保障管理代理銷售服務費，所有管理年度根據個人養老保障管理產品的日常管理費率的不同，按年度投資管理費的30%至50%收取；職業年金業務和第三方資產管理業務的代理銷售服務費按照年度推動方案確定的標準執行，推動方案由雙方另行協商確定。本公司收取養老保險子公司的服務費已經在本集團合併綜合收益表中予以抵銷。
- (vi) 本公司與國壽健投公司於2020年11月25日簽訂《養老項目經營管理服務協議》，有效期自2020年1月1日起至2021年12月31日止。根據該協議，本公司委託國壽健投公司對存量養老項目進行經營管理，並向國壽健投公司支付經營管理費。經營管理服務費按存量養老項目已投資總金額(按日加權平均投資金額計算)乘以2.7%的年費率提取，按季支付。
- (vii) 該等交易構成上市規則第14A章規定的持續關連交易，並須遵守申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。本公司已遵守了上市規則第14A章的披露規定。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35 重大關聯交易(續)

### (h) 應收/應付重大關聯方餘額

應收/應付重大關聯方的餘額如下所示，下述餘額均無擔保。本集團除廣發銀行存款、持有的廣發銀行理財產品及其他證券和持有的遠洋集團企業債外，其他餘額均不計息且沒有固定的還款日期。

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>本集團與關聯方往來款項餘額</b>		
應收集團公司	342	348
應收中壽海外	59	43
應收財產險公司	258	251
應付財產險公司	(17)	(22)
應收國壽投資公司	51	32
應付國壽投資公司	(445)	(447)
應收國壽不動產	2	2
應付國壽健投公司	(40)	(38)
廣發銀行存款	69,148	71,419
持有的廣發銀行理財產品及其他證券	8,384	603
應收廣發銀行 <sup>註</sup>	9,138	1,240
應付廣發銀行	(80)	(51)
持有的遠洋集團債券	356	361
應收遠洋集團	7	7
應收電商公司	3	12
應付電商公司	(15)	(17)
<b>本公司與子公司往來款項餘額</b>		
應付資產管理子公司	(717)	(1,293)
應付資產管理香港子公司	(8)	(8)
應收養老保險子公司	46	39
應付養老保險子公司	(114)	(43)
應收瑞崇子公司	604	114

附註：

於2021年5月26日，本集團董事會批准並宣告認購廣發銀行的增發股份918,578,836股，每股認購價格為人民幣8.7364元，合計人民幣8,025百萬元。截至2021年12月31日，本集團已完成對廣發銀行的增發出資，但尚不滿足約定的交割條件，將出資款項作為其他應收款。

### (i) 關鍵管理人員薪酬

	2021年度	2020年度
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
工資及其他員工福利	15	28

根據國家有關部門的規定，本公司關鍵管理人員的最終薪酬尚未確定，以上人員的薪酬為預發薪酬。



## 35 重大關聯交易(續)

### (j) 與國家控股企業的關聯交易

根據《國際會計準則第24號—關聯方披露》，國家控股企業之間交易屬於關聯交易。本集團的最終控股公司集團公司系國家控股企業。本集團的主要業務集中於保險和投資，因此與國家控股企業的關聯交易主要是保險業務和投資業務。本集團與其他國家控股企業的關聯交易均為平等的正常商業往來。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和其他間接權益組合形成對於某些公司的並非為本集團所知的控制權益。本集團相信下列描述應反映重大關聯交易並根據《國際會計準則第24號》豁免條款僅披露定性信息。

於2021年12月31日，本集團大部分銀行存款存放於國家控股的銀行，大部分企業債和次級債券的發行人為國家控股企業。2021年度，本集團大部分團險業務客戶為國家控股企業，大部分的銀行保險業務手續費支付給了國家控股的銀行和郵政機構。多數再保險合同均與國家控股再保險公司訂立。

## 36 股本

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	股份數目	人民幣百萬元	股份數目	人民幣百萬元
法定股本，已發行及繳足股本				
普通股每股面值人民幣1元	28,264,705,000	28,265	28,264,705,000	28,265

於2021年12月31日，本公司股本列示如下：

	2021年12月31日	
	股份數目	人民幣百萬元
集團公司(i)	19,323,530,000	19,324
其他投資者	8,941,175,000	8,941
其中：境內上市	1,500,000,000	1,500
海外上市(ii)	7,441,175,000	7,441
合計	28,264,705,000	28,265

(i) 集團公司持有的本公司股份均為境內上市股票。

(ii) 本公司海外上市的股票在香港聯合交易所和紐約證券交易所交易。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 37 儲備

	可供出售			權益法下		任意	一般	外幣報表	權益法下	
	股本溢價	其他資本公積	證券未實現收益/(損失)	可轉損益的其他綜合收益	法定盈餘公積				不可轉損益的其他綜合收益	總額
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
				(a)	(b)	(c)				
2020年1月1日	53,905	1,148	28,594	756	40,516	34,645	37,888	(24)	(162)	197,266
其他綜合收益	-	-	25,674	646	-	-	-	(965)	344	25,699
提取儲備	-	-	-	-	5,009	5,857	5,159	-	-	16,025
其他	-	(1,055)	-	-	-	-	-	-	-	(1,055)
2020年12月31日	53,905	93	54,268	1,402	45,525	40,502	43,047	(989)	182	237,935
2021年1月1日	53,905	93	54,268	1,402	45,525	40,502	43,047	(989)	182	237,935
其他綜合收益	-	-	(5,349)	1,233	-	-	-	(388)	(104)	(4,608)
提取儲備	-	-	-	-	5,096	5,009	5,273	-	-	15,378
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	45	45
其他	-	305	-	-	-	-	-	-	-	305
2021年12月31日	53,905	398	48,919	2,635	50,621	45,511	48,320	(1,377)	123	249,055

- (a) 根據中國相關法律，本公司按中國企業會計準則下淨利潤的10%提取法定盈餘公積。本公司2021年度按淨利潤的10%提取了法定盈餘公積金人民幣5,096百萬元(2020年度：人民幣5,009百萬元)。
- (b) 在2021年6月30日，年度股東大會批准按截至2020年12月31日止年度中國企業會計準則下的淨利潤提取任意盈餘公積人民幣5,009百萬元(2020：人民幣5,857百萬元)。
- (c) 根據中國財政部2007年3月30日頒佈的《金融企業財務規則—實施指南》，本公司2021年度按中國企業會計準則下淨利潤的10%提取了一般風險準備人民幣5,096百萬元(2020年度：人民幣5,009百萬元)，用於巨災風險的補償，不得用於分紅或轉增資本。此外，本集團依據中國會計準則的規定在合併財務報表中提取歸屬於母公司的子公司一般風險準備人民幣177百萬元(2020年度：人民幣150百萬元)。

根據中國相關法律，股息只可從可分配利潤中支出。在任何一個年度未作分派的可分配利潤乃予以保留及可供用作下一年度的分派。

## 38 合併現金流量表附註

### 籌資活動引起的負債變動

	計息貸款和 其他借款	應付債券	租賃負債	賣出回購證券	其他負債－應付 合併結構化 主體第三方 投資人款項	其他負債－ 與籌資活動 有關的 應付利息	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>2020年1月1日</b>	20,045	34,990	3,091	118,088	21,400	1,327	198,941
籌資活動現金流變動	317	-	(1,618)	4,912	21,254	(3,639)	21,226
匯率變動	(806)	-	-	-	-	-	(806)
喪失對結構化主體的控制權 所產生的變動	-	-	-	(751)	-	-	(751)
新增租賃	-	-	1,156	-	-	-	1,156
計提利息	-	2	113	-	-	3,632	3,747
其他	-	-	(78)	-	-	-	(78)
<b>2020年12月31日</b>	<b>19,556</b>	<b>34,992</b>	<b>2,664</b>	<b>122,249</b>	<b>42,654</b>	<b>1,320</b>	<b>223,435</b>
<b>2021年1月1日</b>	<b>19,556</b>	<b>34,992</b>	<b>2,664</b>	<b>122,249</b>	<b>42,654</b>	<b>1,320</b>	<b>223,435</b>
籌資活動現金流變動	-	-	(1,517)	117,211	25,208	(6,461)	134,441
匯率變動	(870)	-	-	-	-	-	(870)
喪失對結構化主體的控制權 所產生的變動	-	-	-	(368)	-	-	(368)
新增租賃	-	-	1,086	-	-	-	1,086
計提利息	-	2	96	-	-	5,500	5,598
其他	-	-	(147)	354	-	-	207
<b>2021年12月31日</b>	<b>18,686</b>	<b>34,994</b>	<b>2,182</b>	<b>239,446</b>	<b>67,862</b>	<b>359</b>	<b>363,529</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 39 或有負債和準備

重大的或有負債如下所示：

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
未決法律訴訟	506	403

本集團會涉入一些因日常經營活動引起的訴訟中。為準確披露未決訴訟的或有負債情況，每半年度末和年度末，本集團都會進行逐案統計分析。如果管理層依據第三方法律諮詢能夠確定本集團承擔了現時義務，同時履行該義務很可能導致含有經濟利益的資源流出，且負債金額能夠可靠估計的情況下，則需要對本集團在索賠中可能遭受的損失計提準備。除此之外，本集團對未決的訴訟作為或有負債進行披露。截至2021年12月31日和2020年12月31日，本集團有其他的或有負債，但由於負債金額無法可靠估計且不重大，因此無法對此或有負債進行披露。

## 40 承諾

### (a) 資本承諾

本集團有關物業開發及投資的資本承諾如下：

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
已簽約但未在賬目中計提		
對外投資	94,770	78,954
物業、廠房與設備	1,528	3,063
合計	96,298	82,017

### (b) 經營租賃承諾

作為出租人，根據不可撤銷經營租賃合同，於未來年度內最低租賃收入為：

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年內到期	781	768
一年至五年到期	1,296	1,526
五年以後到期	142	193
合計	2,219	2,487

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋

### 公司財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

		2021年 12月31日	2020年 12月31日
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>資產</b>			
物業、廠房與設備	41(a)	51,116	50,159
使用權資產	41(b)	2,239	2,823
投資性房地產	41(c)	6,191	6,162
附屬子公司投資	41(d)	170,387	88,951
聯營企業和合營企業投資	41(e)	162,984	157,401
持有至到期證券	41(f)	1,531,640	1,188,509
貸款	41(g)	646,998	638,849
定期存款	41(h)	491,332	521,886
存出資本保證金—受限	41(i)	5,653	5,653
可供出售證券	41(j)	1,370,035	1,187,153
通過淨利潤反映公允價值變動的證券	41(k)	120,191	127,404
買入返售證券	41(l)	3,463	5,888
應收投資收益	41(m)	49,717	44,582
應收保費	12	20,361	20,730
再保險資產	13	6,630	6,095
其他資產	41(n)	33,821	24,479
現金及現金等價物		53,593	50,692
<b>資產合計</b>		<b>4,726,351</b>	<b>4,127,416</b>
<b>負債與權益</b>			
<b>負債</b>			
保險合同	15	3,419,899	2,973,225
投資合同	16	313,594	288,212
應付保戶紅利		124,949	122,510
租賃負債		1,889	2,416
應付債券	18	34,994	34,992
賣出回購證券	41(p)	232,496	116,584
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	41(q)	61,487	59,219
遞延稅項負債	41(o)	6,581	15,909
法定保險保障基金	21	339	384
<b>負債合計</b>		<b>4,301,745</b>	<b>3,721,503</b>
<b>權益</b>			
股本	36	28,265	28,265
儲備	41(r)	243,076	234,071
留存收益		153,265	143,577
<b>權益合計</b>		<b>424,606</b>	<b>405,913</b>
<b>負債與權益合計</b>		<b>4,726,351</b>	<b>4,127,416</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (a) 物業、廠房與設備

	房屋及建築物	辦公設備、 傢俱與裝置	運輸設備	在建工程	租賃改良	合計
	人民幣百萬元					
<b>成本</b>						
2021年1月1日	48,281	7,773	1,330	10,568	2,746	70,698
完工結轉	6,757	-	-	(7,148)	174	(217)
增加	607	675	2	3,140	-	4,424
轉出至投資性房地產	-	-	-	(209)	-	(209)
處置	(300)	(440)	(45)	-	(548)	(1,333)
<b>2021年12月31日</b>	<b>55,345</b>	<b>8,008</b>	<b>1,287</b>	<b>6,351</b>	<b>2,372</b>	<b>73,363</b>
<b>累計折舊</b>						
2021年1月1日	(12,614)	(5,248)	(874)	-	(1,778)	(20,514)
本年計提	(1,705)	(740)	(148)	-	(372)	(2,965)
處置	264	420	43	-	530	1,257
<b>2021年12月31日</b>	<b>(14,055)</b>	<b>(5,568)</b>	<b>(979)</b>	<b>-</b>	<b>(1,620)</b>	<b>(22,222)</b>
<b>減值</b>						
2021年1月1日	(24)	-	-	(1)	-	(25)
本年計提	-	-	-	-	-	-
處置	-	-	-	-	-	-
<b>2021年12月31日</b>	<b>(24)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(25)</b>
<b>賬面淨值</b>						
2021年1月1日	35,643	2,525	456	10,567	968	50,159
<b>2021年12月31日</b>	<b>41,266</b>	<b>2,440</b>	<b>308</b>	<b>6,350</b>	<b>752</b>	<b>51,116</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (a) 物業、廠房與設備(續)

	房屋及建築物	辦公設備、 傢俱與裝置	運輸設備	在建工程	租賃改良	合計
	人民幣百萬元					
<b>成本</b>						
2020年1月1日	42,699	8,092	1,341	13,658	2,571	68,361
完工結轉	6,010	2	-	(6,451)	318	(121)
增加	147	580	131	5,459	-	6,317
轉出至投資性房地產	-	-	-	(2,098)	-	(2,098)
處置	(575)	(901)	(142)	-	(143)	(1,761)
<b>2020年12月31日</b>	<b>48,281</b>	<b>7,773</b>	<b>1,330</b>	<b>10,568</b>	<b>2,746</b>	<b>70,698</b>
<b>累計折舊</b>						
2020年1月1日	(11,411)	(5,329)	(823)	-	(1,543)	(19,106)
本年計提	(1,511)	(690)	(189)	-	(372)	(2,762)
處置	308	771	138	-	137	1,354
<b>2020年12月31日</b>	<b>(12,614)</b>	<b>(5,248)</b>	<b>(874)</b>	<b>-</b>	<b>(1,778)</b>	<b>(20,514)</b>
<b>減值</b>						
2020年1月1日	(24)	-	-	(1)	-	(25)
本年計提	-	-	-	-	-	-
處置	-	-	-	-	-	-
<b>2020年12月31日</b>	<b>(24)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(25)</b>
<b>賬面淨值</b>						
2020年1月1日	31,264	2,763	518	13,657	1,028	49,230
<b>2020年12月31日</b>	<b>35,643</b>	<b>2,525</b>	<b>456</b>	<b>10,567</b>	<b>968</b>	<b>50,159</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (b) 使用權資產

	房屋及建築物	其他	合計
	人民幣百萬元		
<b>原價</b>			
2021年1月1日	5,060	1	5,061
增加	836	-	836
減少	(1,019)	(1)	(1,020)
<b>2021年12月31日</b>	<b>4,877</b>	<b>-</b>	<b>4,877</b>
<b>累計折舊</b>			
2021年1月1日	(2,238)	-	(2,238)
本年計提	(1,309)	-	(1,309)
減少	908	1	909
<b>2021年12月31日</b>	<b>(2,639)</b>	<b>1</b>	<b>(2,638)</b>
<b>減值</b>			
2021年1月1日	-	-	-
<b>2021年12月31日</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>賬面淨值</b>			
2021年1月1日	2,822	1	2,823
<b>2021年12月31日</b>	<b>2,238</b>	<b>1</b>	<b>2,239</b>



# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (b) 使用權資產(續)

	房屋及建築物	其他	合計
	人民幣百萬元		
<b>原價</b>			
2020年1月1日	4,447	1	4,448
增加	1,103	–	1,103
減少	(490)	–	(490)
<b>2020年12月31日</b>	<b>5,060</b>	<b>1</b>	<b>5,061</b>
<b>累計折舊</b>			
2020年1月1日	(1,176)	–	(1,176)
本年計提	(1,453)	–	(1,453)
減少	391	–	391
<b>2020年12月31日</b>	<b>(2,238)</b>	<b>–</b>	<b>(2,238)</b>
<b>減值</b>			
2020年1月1日	–	–	–
<b>2020年12月31日</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>賬面淨值</b>			
2020年1月1日	3,271	1	3,272
<b>2020年12月31日</b>	<b>2,822</b>	<b>1</b>	<b>2,823</b>

截至2021年12月31日止12個月期間，本公司無重大轉租使用權資產產生的收益，無重大售後租回交易產生的利得或損失(2020年度：同)。

### (c) 投資性房地產

	房屋及建築物
	人民幣百萬元
<b>原價</b>	
2021年1月1日	6,796
增加	218
<b>2021年12月31日</b>	<b>7,014</b>
<b>累計折舊</b>	
2021年1月1日	(634)
增加	(189)
<b>2021年12月31日</b>	<b>(823)</b>
<b>淨額</b>	
2021年1月1日	6,162
<b>2021年12月31日</b>	<b>6,191</b>
<b>公允價值</b>	
2021年1月1日	7,878
<b>2021年12月31日</b>	<b>8,190</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (c) 投資性房地產(續)

	房屋及建築物
	人民幣百萬元
<b>原價</b>	
2020年1月1日	4,387
增加	2,409
<b>2020年12月31日</b>	<b>6,796</b>
<b>累計折舊</b>	
2020年1月1日	(473)
增加	(161)
<b>2020年12月31日</b>	<b>(634)</b>
<b>淨額</b>	
2020年1月1日	3,914
<b>2020年12月31日</b>	<b>6,162</b>
<b>公允價值</b>	
2020年1月1日	5,462
<b>2020年12月31日</b>	<b>7,878</b>

根據獨立評估師出具的評估報告，於2021年12月31日，本公司投資性房地產的公允價值為人民幣8,190百萬元(2020年12月31日：人民幣7,878百萬元)。投資性房地產的公允價值屬於第三層級。

### (d) 附屬子公司投資

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
非上市投資資本	170,387	88,951

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (d) 附屬子公司投資

(i) 於2021年12月31日，本公司子公司的基本信息如下：

公司名稱	註冊及經營地	持有之已發行股份	註冊資本	主要業務
資產管理子公司(i)	中國	直接持有60.00%	人民幣4,000百萬元	資產管理
養老保險子公司(i)	中國	直接和間接持有74.27%	人民幣3,400百萬元	養老保險業務和年金管理
資產管理香港子公司	中國香港	間接持有50.00%	不適用	資產管理
蘇州養生子公司(i)	中國	直接持有100.00%	人民幣2,181百萬元	養老產業投資
國壽基金子公司(i)	中國	間接持有85.03%	人民幣1,288百萬元	基金管理
國壽財富子公司(i)	中國	間接持有100.00%	人民幣200百萬元	金融
金梧桐有限公司 (Golden Phoenix Tree Limited)	中國香港	直接持有100.00%	不適用	投資
King Phoenix Tree Limited	英屬澤西島	間接持有100.00%	不適用	投資
瑞崇子公司(i)	中國	直接持有100.00%	人民幣6,100百萬元	投資
新華奧有限公司(New Aldgate Limited)	中國香港	直接持有100.00%	不適用	投資
恒悅富有限公司 (Glorious Fortune Forever Limited)	中國香港	直接持有100.00%	不適用	投資
CL Hotel Investor, L.P.	美國	直接持有100.00%	不適用	投資
Golden Bamboo Limited	英屬維京群島	直接持有100.00%	不適用	投資
Sunny Bamboo Limited	英屬維京群島	直接持有100.00%	不適用	投資
Fortune Bamboo Limited	英屬維京群島	直接持有100.00%	不適用	投資
China Century Core Fund Limited	英屬開曼群島	間接持有100.00%	不適用	投資
國壽健康子公司(i)	中國	直接持有100.00%	人民幣1,530百萬元	健康管理
富蘭克林深圳子公司(i)	中國	間接持有100.00%	美元2百萬元	投資
國揚果晟子公司(ii)	中國	直接持有89.997%	不適用	投資
New Capital Wisdom Limited	英屬維京群島	間接持有100.00%	不適用	投資
New Fortune Wisdom Limited	英屬維京群島	間接持有100.00%	不適用	投資
Wisdom Forever Limited Partnership	英屬開曼群島	間接持有100.00%	不適用	投資
寧波佰寧子公司(ii)	中國	直接持有99.98%	不適用	投資
遠墅圓品子公司(ii)	中國	直接持有99.98%	不適用	投資
遠墅圓玖子公司(ii)	中國	直接持有99.98%	不適用	投資
希望大廈子公司(i)	中國	間接持有100.00%	人民幣484百萬元	投資
上海丸晟子公司(ii)	中國	直接持有99.98%	不適用	投資
遠翔天復子公司(ii)	中國	直接持有99.98%	不適用	投資
遠翔天益子公司(ii)	中國	直接持有99.98%	不適用	投資
盛頤京勝子公司(i)	中國	間接持有100.00%	人民幣1,131百萬元	投資
CG Investments	美國	直接持有99.99%	不適用	投資
國壽廣德子公司(ii)	中國	直接持有99.95%	不適用	投資
養老產業基金子公司(ii)	中國	直接持有99.90%	不適用	投資
啟航基金子公司(ii)	中國	直接持有99.99%	不適用	投資
國壽星灣子公司(ii)	中國	間接持有99.98%	不適用	投資
國壽銷售子公司(i)	中國	直接持有90.81%	人民幣544百萬元	保險代理
國壽杭州酒店子公司(i)	中國	間接持有99.99%	人民幣65百萬元	酒店管理
國壽嘉園子公司(i)	中國	間接持有99.99%	人民幣1,500百萬元	健康諮詢服務

(i) 上述子公司為根據《中華人民共和國公司法》註冊成立的有限責任公司。

(ii) 上述子公司為根據《中華人民共和國合夥企業法》註冊成立的有限合夥企業。

子公司中的非控制性權益對本公司而言均不重大。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (d) 附屬子公司投資(續)

(ii) 於2021年12月31日，本公司納入合併財務報表範圍的重要結構化主體的基本信息如下：

名稱	持有份額比例	實收信託/投資款	業務性質
國壽資產－源流1號保險資產管理產品	直接和間接持有58.69%	人民幣75,716百萬元	投資管理
國壽投資－東航集團股權投資計劃	直接持有100.00%	人民幣11,000百萬元	投資管理
中國人壽－中國華能債轉股投資計劃	直接持有100.00%	人民幣10,000百萬元	投資管理
陝國投·京投公司信託貸款集合資金信託計劃	直接持有100.00%	人民幣10,000百萬元	投資管理
交銀國信·國壽中鋁股份供給側改革項目集合資金信託計劃	直接持有99.99%	人民幣10,000百萬元	投資管理
建信信託·國壽國新集合資金信託計劃	直接持有99.99%	人民幣10,000百萬元	投資管理
光大·惠盈8號集合資金信託計劃	直接持有89.00%	人民幣10,000百萬元	投資管理
百瑞恒益817號集合資金信託計劃(中國國新)	直接和間接持有90.00%	人民幣10,000百萬元	投資管理
交銀國信·國壽陝煤債轉股基金集合資金信託計劃	直接和間接持有75.00%	人民幣10,000百萬元	投資管理
重慶信託·國融四號集合資金信託計劃	直接持有85.00%	人民幣9,996百萬元	投資管理
交銀國信·京投公司集合資金信託計劃	直接持有91.95%	人民幣9,982百萬元	投資管理
中國人壽－兗州煤業債權投資計劃	直接持有100.00%	人民幣9,000百萬元	投資管理
中航信託·天啟[2020]372號東航權益工具投資集合資金信託計劃	直接持有99.99%	人民幣9,000百萬元	投資管理
上信－寧波五路四橋PPP項目集合資金信託計劃	直接持有88.02%	人民幣8,758百萬元	投資管理
崑崙信託－中國中冶一號集合資金信託計劃	直接持有86.25%	人民幣8,000百萬元	投資管理
江蘇信託－信保盛144號(京投公司)集合資金信託計劃	直接持有84.00%	人民幣8,000百萬元	投資管理
中國人壽－華能國際基礎設施債權投資計劃	直接持有88.61%	人民幣7,900百萬元	投資管理
中國人壽－電投清潔能源股權投資計劃(一期)	直接持有89.47%	人民幣7,600百萬元	投資管理
中信精誠·天津港集團貸款集合資金信託計劃	直接持有99.98%	人民幣6,000百萬元	投資管理
國壽安保安吉純債半年定期開放債券型發起式證券投資基金	直接和間接持有89.15%	人民幣6,166百萬元	投資管理
國壽投資－中遠海運債權投資計劃	直接持有71.67%	人民幣6,000百萬元	投資管理
光大·惠盈11號集合資金信託計劃	直接持有72.41%	人民幣5,800百萬元	投資管理
中國人壽－天津地鐵基礎設施債權投資計劃	直接持有93.91%	人民幣5,750百萬元	投資管理

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (d) 附屬子公司投資(續)

(iii) 於2021年12月31日，本公司納入合併財務報表範圍的重要結構化主體的基本信息如下：(續)

名稱	持有份額比例	實收信託/投資款	業務性質
百瑞富誠424號集合資金信託計劃(武漢地鐵)	直接持有96.36%	人民幣5,486百萬元	投資管理
崑崙信託•天津城投一號集合資金信託計劃	直接持有99.99%	人民幣5,001百萬元	投資管理
國壽投資-中遠海運債權投資計劃(二期)	直接持有100.00%	人民幣5,000百萬元	投資管理
五礦信託-幸福137號集合資金信託計劃	直接持有90.00%	人民幣5,000百萬元	投資管理

### (e) 聯營企業和合營企業投資

	2021	2020
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
1月1日	157,401	154,501
向聯營企業和合營企業增資	5,583	2,900
12月31日	162,984	157,401

### (f) 持有至到期證券

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>債權型投資</b>		
國債	349,116	264,983
政府機構債券	910,151	617,515
企業債券	209,068	201,343
次級債券	63,305	104,668
<b>合計</b>	<b>1,531,640</b>	<b>1,188,509</b>
<b>債權型投資</b>		
中國大陸上市	245,879	215,457
非上市	1,285,761	973,052
<b>合計</b>	<b>1,531,640</b>	<b>1,188,509</b>

非上市債權型投資是指在中國銀行間市場交易的債權型證券。

於2021年12月31日，持有至到期證券的估計公允價值為人民幣1,636,030百萬元(2020年12月31日：人民幣1,224,617百萬元)。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (f) 持有至到期證券(續)

於2021年12月31日，本公司持有的持有至到期證券未計提減值準備(2020年12月31日：同)。

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
債權型投資－合同到期日分析	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於以下時間到期：		
一年以內	55,016	25,267
一年至五年	147,684	146,287
五年至十年	163,348	205,928
十年以上	1,165,592	811,027
合計	1,531,640	1,188,509

### (g) 貸款

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
保戶質押貸款	236,209	200,730
其他貸款	414,608	440,562
合計	650,817	641,292
已計提減值金額	(3,819)	(2,443)
淨值	646,998	638,849

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於以下時間到期：		
一年以內	348,708	231,084
一年至五年	168,954	279,286
五年至十年	101,456	103,666
十年以上	31,699	27,256
合計	650,817	641,292
已計提減值金額	(3,819)	(2,443)
淨值	646,998	638,849

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (h) 定期存款

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於以下時間到期：		
一年以內	127,401	60,324
一年至五年	363,931	459,822
五年至十年	-	1,740
<b>合計</b>	<b>491,332</b>	<b>521,886</b>

於2021年12月31日，本公司定期存款中包含使用受限制的為辦理境外借款所存入的境內存款共計人民幣750百萬元(2020年12月31日：同)。詳見附註10.3。

### (i) 存出資本保證金－受限

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
合同到期日分析：		
一年以內	1,600	-
一年至五年	4,053	5,653
<b>合計</b>	<b>5,653</b>	<b>5,653</b>

中國的保險公司須按相等於其註冊資本20%的金額存入符合中國銀保監會規定的銀行作為存出資本保證金。除發生公司清算時用以清償債務外，這些款項不作其他用途。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (j) 可供出售證券

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>以公允價值計量的可供出售證券</b>		
<b>債權型投資</b>		
國債	58,446	49,148
政府機構債券	258,864	168,912
企業債券	201,911	134,513
次級債券	111,029	81,795
其他(i)	149,151	130,734
<b>小計</b>	<b>779,401</b>	<b>565,102</b>
<b>股權型投資</b>		
基金	93,312	96,308
股票	256,291	301,106
優先股	52,127	53,778
理財產品	5,005	13,013
其他(i)	163,620	137,287
<b>小計</b>	<b>570,355</b>	<b>601,492</b>
<b>以成本計量的可供出售證券</b>		
<b>股權型投資</b>		
其他(i)	20,279	20,559
<b>合計</b>	<b>1,370,035</b>	<b>1,187,153</b>

(i) 其他可供出售證券主要包括未上市股權型投資、私募股權基金及永續債等。

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>債權型投資</b>		
中國大陸上市	85,531	41,466
非上市	693,870	523,636
<b>小計</b>	<b>779,401</b>	<b>565,102</b>
<b>股權型投資</b>		
中國大陸上市	237,305	199,859
中國香港上市	75,694	108,493
海外上市	28	278
非上市	277,607	313,421
<b>小計</b>	<b>590,634</b>	<b>622,051</b>
<b>合計</b>	<b>1,370,035</b>	<b>1,187,153</b>

非上市債權型投資是指在中國銀行間市場交易和非公開交易的債權型證券。非上市股權型投資是指不在證券交易所交易的投資，主要為具有公開市場報價的開放式基金、理財產品及私募股權基金。



# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (j) 可供出售證券(續)

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
債權型投資－合同到期日分析		
於以下時間到期：		
一年以內	35,510	36,802
一年至五年	174,433	124,578
五年至十年	313,145	266,057
十年以上	256,313	137,665
<b>合計</b>	<b>779,401</b>	<b>565,102</b>

### (k) 通過淨利潤反映公允價值變動的證券

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>債權型投資</b>		
國債	1,156	1,469
政府機構債券	5,851	2,715
企業債券	62,009	68,569
其他	7,143	1,485
<b>小計</b>	<b>76,159</b>	<b>74,238</b>
<b>股權型投資</b>		
基金	12,229	9,771
股票	31,537	43,133
其他	266	262
<b>小計</b>	<b>44,032</b>	<b>53,166</b>
<b>合計</b>	<b>120,191</b>	<b>127,404</b>
<b>債權型投資</b>		
中國大陸上市	23,252	26,132
海外上市	231	217
非上市	52,676	47,889
<b>小計</b>	<b>76,159</b>	<b>74,238</b>
<b>股權型投資</b>		
中國大陸上市	28,118	39,540
中國香港上市	56	64
海外上市	4,849	4,213
非上市	11,009	9,349
<b>小計</b>	<b>44,032</b>	<b>53,166</b>
<b>合計</b>	<b>120,191</b>	<b>127,404</b>

非上市債權型投資是指在中國銀行間市場交易和非公開交易的債權型證券。非上市股權型投資是指不在證券交易所交易的投資，主要為具有公開市場報價的開放式基金。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (l) 買入返售證券

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於以下時間到期：		
30天以內	3,463	5,888
合計	3,463	5,888

### (m) 應收投資收益

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
銀行存款	12,124	12,298
債權型投資	30,761	26,093
其他	6,832	6,191
合計	49,717	44,582
流動	47,674	43,602
非流動	2,043	980
合計	49,717	44,582

### (n) 其他資產

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
應收及預付投資款	9,129	1,554
土地使用權	7,479	7,509
暫借及墊付款	5,324	5,349
墊繳保費	3,673	3,522
預繳稅款	2,686	2,257
應收關聯公司	590	714
其他	4,940	3,574
合計	33,821	24,479
流動	26,222	16,907
非流動	7,599	7,572
合計	33,821	24,479

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (o) 遞延稅項

(i) 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	投資	其他	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>2020年1月1日</b>	1,557	(15,077)	2,630	(10,890)
在淨利潤反映	1,787	1,710	(84)	3,413
在其他綜合收益反映				
—可供出售證券	—	(9,422)	—	(9,422)
—可供出售證券公允價值變動對保戶紅利的影響	990	—	—	990
<b>2020年12月31日</b>	4,334	(22,789)	2,546	(15,909)
<b>2021年1月1日</b>	<b>4,334</b>	<b>(22,789)</b>	<b>2,546</b>	<b>(15,909)</b>
在淨利潤反映	2,862	4,261	344	7,467
在其他綜合收益反映				
—可供出售證券	—	1,413	—	1,413
—可供出售證券公允價值變動對保戶紅利的影響	448	—	—	448
<b>2021年12月31日</b>	<b>7,644</b>	<b>(17,115)</b>	<b>2,890</b>	<b>(6,581)</b>

(ii) 本年度遞延稅項資產和負債的分析如下：

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	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	13,832	10,051
—在12個月內收回的遞延稅項資產	7,358	6,006
<b>小計</b>	<b>21,190</b>	<b>16,057</b>
<b>遞延稅項負債：</b>		
—超過12個月後支銷的遞延稅項負債	(25,141)	(27,921)
—在12個月內支銷的遞延稅項負債	(2,630)	(4,045)
<b>小計</b>	<b>(27,771)</b>	<b>(31,966)</b>
<b>遞延稅項淨值</b>	<b>(6,581)</b>	<b>(15,909)</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (p) 賣出回購證券

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
銀行間市場賣出回購	176,924	95,901
證券交易所賣出回購	55,572	20,683
<b>合計</b>	<b>232,496</b>	<b>116,584</b>
於以下時間到期：		
30天內	230,421	116,436
30天以上90天以內	2,075	140
90天以上	-	8
<b>合計</b>	<b>232,496</b>	<b>116,584</b>

於2021年12月31日，本公司在銀行間市場進行債券正回購交易形成的賣出回購證券對應的質押債券的賬面價值為人民幣194,593百萬元(2020年12月31日：人民幣111,233百萬元)。

在證券交易所進行債券正回購交易時，證券交易所要求本公司向質押庫轉入一定數量的在證券交易所交易的債券，按證券交易所規定的比例折算為標準券後，不低於債券回購交易的餘額。於2021年12月31日，本公司持有證券交易所質押庫債券的賬面價值為人民幣292,323百萬元(2020年12月31日：人民幣250,407百萬元)。質押庫債券在存放質押庫期間流通受限。

### (q) 其他負債

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
應付保戶利息	17,866	16,139
應付職工工資和福利費	11,500	10,060
應付佣金及手續費	5,351	7,051
應付建築商	2,324	2,410
代理人保證金	1,467	1,811
應付債務工具利息	1,271	1,249
應付稅金	434	634
股票增值權(附註32)	291	493
其他	20,983	19,372
<b>合計</b>	<b>61,487</b>	<b>59,219</b>
流動	61,487	59,219
非流動	-	-
<b>合計</b>	<b>61,487</b>	<b>59,219</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (r) 儲備

	股本溢價	其他資本公積	可供出售 證券未實現 收益/(損失)	法定盈餘公積	任意盈餘公積	一般風險準備	總額
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>2020年1月1日</b>	53,860	-	27,891	40,468	34,645	37,304	194,168
其他綜合收益	-	-	25,297	-	-	-	25,297
提取儲備	-	-	-	5,009	5,857	5,009	15,875
其他	-	(1,269)	-	-	-	-	(1,269)
<b>2020年12月31日</b>	53,860	(1,269)	53,188	45,477	40,502	42,313	234,071
<b>2021年1月1日</b>	<b>53,860</b>	<b>(1,269)</b>	<b>53,188</b>	<b>45,477</b>	<b>40,502</b>	<b>42,313</b>	<b>234,071</b>
其他綜合收益	-	-	(5,584)	-	-	-	(5,584)
提取儲備	-	-	-	5,096	5,009	5,096	15,201
其他	(500)	(112)	-	-	-	-	(612)
<b>2021年12月31日</b>	<b>53,360</b>	<b>(1,381)</b>	<b>47,604</b>	<b>50,573</b>	<b>45,511</b>	<b>47,409</b>	<b>243,076</b>

### (s) 或有負債和準備

重大的或有負債如下所示：

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
未決法律訴訟	506	403

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 41 公司財務狀況表及其主要項目註釋(續)

### (t) 承諾

#### (i) 資本承諾

本公司有關物業開發及投資的資本承諾如下：

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
已簽約但未在賬目中計提		
對外投資	112,194	94,586
物業、廠房與設備	1,485	3,051
合計	113,679	97,637

#### (ii) 經營租賃承諾

作為出租人，根據不可撤銷經營租賃合同，於未來年度內最低租賃收入為：

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年內到期	548	553
一年至五年到期	833	953
五年以後到期	142	162
合計	1,523	1,668

## 42 董事、監事、行政總裁及高級管理人員酬金

根據公司相關薪酬管理辦法，本公司董事、監事、行政總裁及高級管理人員的2021年度薪酬總額尚未最終確定，但預計未計提的薪酬不會對本集團2021年度合併財務報表產生重大影響。該等薪酬總額待確認後再行披露。

### (a) 董事及行政總裁酬金

本公司2021年度內向董事及行政總裁支付的酬金總額如下：

姓名	年薪	福利性收入	養老金計劃	合計
人民幣千元				
蘇恒軒(i)	-	-	-	-
利明光	1,253.0	160.0	98.0	1,511.0
黃秀美(iii)	626.5	70.5	49.7	746.7
袁長清(ii)	-	-	-	-
尹兆君(iv)	-	-	-	-
劉慧敏(iv)	-	-	-	-
王軍輝(ii)	-	-	-	-
林志權(v)	210.0	-	-	210.0
翟海濤(v)	70.0	-	-	70.0
湯欣	370.0	-	-	370.0
梁愛詩	360.0	-	-	360.0
張祖同(vi)	160.0	-	-	160.0
白杰克(vi)	300.0	-	-	300.0

- (i) 蘇恒軒先生不在本公司領取薪酬。
- (ii) 袁長清先生、王軍輝先生等非執行董事不在本公司領取薪酬。
- (iii) 黃秀美女士於2021年7月起擔任本公司執行董事。
- (iv) 尹兆君先生、劉慧敏先生分別於2021年1月、2021年2月起辭任本公司非執行董事。
- (v) 林志權先生、翟海濤先生分別於2021年6月、2021年10月起擔任本公司獨立董事。
- (vi) 張祖同先生於2020年10月辭任本公司獨立董事，至2021年6月仍履行獨立董事職責；白杰克先生於2021年6月退任本公司獨立董事，至2021年10月仍履行獨立董事職責。
- (vii) 王濱不在本公司領取薪酬，並已於2022年2月起辭任本公司董事長、執行董事。
- (viii) 上述薪酬按報告期內相關任職期間計算。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 42 董事、監事、行政總裁及高級管理人員酬金(續)

### (a) 董事及行政總裁酬金(續)

本公司2020年度內向董事及行政總裁支付的酬金總額如下：

姓名	基本年薪	績效年薪	工資性	其中，延期	福利性收入	養老金計劃	薪酬合計	其中，延期	實際支付
			收入小計	支付部分				支付部分	
人民幣千元									
蘇恒軒(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利明光	1,253.0	1,253.0	2,506.0	751.8	139.9	86.1	2,732.0	751.8	1,980.2
趙鵬(iii)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
袁長清(ii)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
劉慧敏(ii)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
尹兆君(ii)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
王軍輝(ii)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
張祖同(iv)	250.0	70.0	320.0	-	-	-	320.0	-	320.0
白杰克	250.0	70.0	320.0	-	-	-	320.0	-	320.0
湯欣	250.0	70.0	320.0	-	-	-	320.0	-	320.0
梁愛詩	250.0	50.0	300.0	-	-	-	300.0	-	300.0

(i) 蘇恒軒先生不在本公司領取薪酬。

(ii) 袁長清先生、王軍輝先生等非執行董事不在本公司領取薪酬。

(iii) 趙鵬先生於2020年2月至2020年4月擔任本公司執行董事，全年未在本公司領取薪酬。

(iv) 張祖同先生於2020年10月19日辭任本公司獨立董事，至2021年6月28日新任獨董獲得中國銀保監會核准前的期間內仍履行獨立董事職責。

(v) 王濱不在本公司領取薪酬，並已於2022年2月起辭任本公司董事長、執行董事。

(vi) 上述薪酬按報告期內相關任職期間計算。

上述董事及行政總裁的2020年度薪酬總額已根據2021年最終情況進行重述。

上述董事及行政總裁酬金為其於2021年和2020年擔任董事及行政總裁期間得到的酬金。

除了上述披露的董事酬金外，某些董事還會得到集團公司的酬金，但具體數額沒有在本公司和集團公司之間進行分配。



## 42 董事、監事、行政總裁及高級管理人員酬金(續)

### (b) 監事酬金

本公司2021年度內向監事支付的酬金總額如下：

姓名	年薪	福利性收入	養老金計劃	合計
人民幣千元				
賈玉增	1,253.0	139.5	98.0	1,490.5
韓 冰(i)	250.6	49.0	58.5	358.1
曹青楊	690.0	114.8	139.6	944.4
王曉青	601.4	113.4	127.5	842.3
來 軍(ii)	112.9	19.7	21.2	153.8
牛凱龍(ii)	-	-	-	-

(i) 韓冰先生於2021年10月起辭任本公司股東代表監事。

(ii) 來軍先生、牛凱龍先生於2021年10月起分別擔任本公司職工代表監事、股東代表監事，其中牛凱龍先生不在本公司領取薪酬。

(iii) 上述薪酬按報告期內相關任職期間計算。

本公司2020年度內向監事支付的酬金總額如下：

姓名	基本年薪	績效年薪	工資性	其中，延期	福利性收入	養老金計劃	薪酬合計	其中，延期	實際支付
			收入小計	支付部分				支付部分	
人民幣千元									
賈玉增	1,432.0	1,432.0	2,864.0	859.2	139.4	86.1	3,089.5	859.2	2,230.3
韓 冰	505.5	976.2	1,481.7	-	207.3	129.7	1,818.7	-	1,818.7
曹青楊	593.6	959.3	1,552.9	-	207.9	127.6	1,888.4	-	1,888.4
王曉青	518.4	940.1	1,458.5	-	206.9	115.6	1,781.0	-	1,781.0
羅朝暉(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
宋 平(ii)	42.1	74.7	116.8	29.9	20.2	8.5	145.5	29.9	115.6

(i) 羅朝暉先生於2020年7月起辭任本公司股東代表監事，全年未在本公司領取薪酬。

(ii) 宋平先生於2020年1月起辭任本公司職工代表監事。

(iii) 上述薪酬按報告期內相關任職期間計算。

上述監事的2020年度薪酬總額已根據2021年最終情況進行重述。

上述監事酬金為監事於2021年和2020年擔任監事期間得到的酬金。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 42 董事、監事、行政總裁及高級管理人員酬金(續)

### (c) 五名最高薪酬人士

於2021年度內，本公司最高薪五位人士包括一名董事和一名監事(2020年度：一名董事和一名監事)。

五名最高薪人士的薪酬如下：

	2021年度	2020年度
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	6,985.3	13,940.1
養老金計劃	490.2	430.5
<b>合計</b>	<b>7,475.5</b>	<b>14,370.6</b>

該等高級管理人員及個人的薪酬介乎以下範圍：

	人數	
	2021年度	2020年度
人民幣0元—人民幣1,000,000元	—	—
人民幣1,000,001元—人民幣2,000,000元	5	—
人民幣2,000,001元—人民幣3,000,000元	—	3
人民幣3,000,001元—人民幣4,000,000元	—	2
人民幣4,000,001元—人民幣4,500,000元	—	—

2021年度內本公司概無向董事、行政總裁、監事或任何五名最高薪人士支付任何薪酬作為其加盟本公司前或於加盟本公司時的獎勵或為補償董事或離任董事因其失去作為上市發行人集團內成員公司董事的職位或其他管理人員職位而支付的款項(2020年度：無)。

五名最高薪人士的薪酬為報告期內全部薪酬。

於報告期內，概無任何董事、行政總裁或監事放棄或同意放棄任何酬金。

倘若本報告之中英文版本存在差異，以中文版本為準；  
倘若本報告之印刷版本與網站版本存在差異，以網站版本為準。



辦公地址：北京市西城區金融大街16號

聯繫電話：86-10-63633333

公司網址：[www.e-chinalife.com](http://www.e-chinalife.com)

電子信箱：[ir@e-chinalife.com](mailto:ir@e-chinalife.com)



混合產品  
源自負責任的  
森林資源的紙張  
**FSC™ C019970**