



中国人寿保险股份有限公司
2012 年第三季度报告
（股票代码：601628）

二〇一二年十月二十六日

目 录

§ 1 重要提示.....	3
§ 2 公司基本情况.....	3
§ 3 重要事项.....	5
§ 4 附录.....	9

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 本公司全体董事出席董事会会议。

1.3 本公司 2012 年第三季度财务报告未经审计。

1.4 本公司董事长杨明生先生、负责财务工作的副总裁刘家德先生、总精算师利明光先生及财务机构负责人杨征先生声明：保证本季度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

币种：人民币

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比 上年度期末增减
资产总计 (百万元)	1,783,808	1,583,907	12.6%
归属于公司股东的股东权益 (百万元)	212,119	191,530	10.7%
归属于公司股东的每股净资产 (元/股)	7.50	6.78	10.7%
	年初至报告期期末 (1-9 月)		比上年同期增减
经营活动产生的现金流量净额 (百万元)	91,888		-20.0%
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	3.25		-20.0%

	本报告期 (7-9 月)	上年同期 (7-9 月)	年初至报告期期末 (1-9 月)	本报告期比 上年同期增减
归属于公司股东的净利润 (百万元)	(2,207)	3,753	7,428	不适用
基本每股收益 (元/股)	(0.08)	0.13	0.26	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	(0.08)	0.13	0.26	不适用
稀释每股收益 (元/股)	(0.08)	0.13	0.26	不适用
加权平均净资产收益率 (%)	-1.04	2.01	3.67	减少 3.05 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	-1.03	2.02	3.68	减少 3.05 个百分点

注：涉及股东权益的数据及指标，采用归属于公司股东的股东权益；涉及净利润的数据及指标，采用归属于公司股东的净利润。

截至 2012 年 9 月 30 日，本公司投资资产为人民币 16,740.07 亿元。年初至本报告期期末，本公司净投资收益率为 4.49%（净投资收益主要包含债权型投资利息收入、存款利息收入、股权型投资股息红利收入、保户质押贷款利息收入、债权计划投资利息收入等）；总投资收益率为 2.17%（总投资收益率=[(投资收益-对联营企业的投资收益+公允价值变动损益-投资资产资产减值损失-投资业务营业税金及附加)/((期初投资资产+期末投资资产)/2)]/274}×366）；退保率为 2.08%；已赚保费为人民币 2,610.13 亿元，下降 0.7%。

扣除非经常性损益项目和金额

单位：人民币百万元

非经常性损益项目	年初至报告期期末金额 (1-9 月)
非流动资产处置损益	6
计入当期损益的政府补助	4
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(33)
所得税影响数	6
少数股东应承担的部分	-
合计	(17)

说明：本公司作为保险公司，投资业务（保险资金运用）为主要经营业务之一，非经常性损益不包括持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益。

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）	A 股股东 210,377 户 H 股股东 35,926 户	
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	股份种类
中国人寿保险(集团)公司	19,323,530,000	人民币普通股
HKSCC NOMINEES LIMITED	7,274,330,150	境外上市外资股
国家开发投资公司	35,685,900	人民币普通股
博时价值增长证券投资基金	32,210,389	人民币普通股
中国人民人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红	29,614,977	人民币普通股
全国社保基金一零三组合	27,302,792	人民币普通股
中国建设银行—博时主题行业股票证券投资基金	27,136,300	人民币普通股
中国投资担保有限公司	25,390,000	人民币普通股
中国工商银行—景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	20,303,852	人民币普通股
中国核工业集团公司	20,000,000	人民币普通股

§ 3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√适用 □不适用

(1) 主要财务指标增减变动幅度及其原因

单位：人民币百万元

主要财务指标	2012年 9月30日	2011年 12月31日	增减幅度	主要原因
资产总计	1,783,808	1,583,907	12.6%	保险业务资产的累积
负债合计	1,569,729	1,390,519	12.9%	新增的保险业务和保险责任的累积
归属于公司股东的 股东权益合计	212,119	191,530	10.7%	受可供出售金融资产公允价值变动、 上年度股息分配和前三季度归属于公司 股东净利润的综合影响

单位：人民币百万元

主要财务指标	截至 2012 年 9 月 30 日止 9 个月期间	截至 2011 年 9 月 30 日止 9 个月期间	增减幅度	主要原因
营业利润	7,417	19,349	-61.7%	受资本市场持续低位运行导致投资收 益率下降和资产减值损失增加的影响
归属于公司股东的 净利润	7,428	16,717	-55.6%	受资本市场持续低位运行导致投资收 益率下降和资产减值损失增加的影响

(2) 会计报表中产生重大变化的项目及其原因

单位：人民币百万元

主要财务指标	2012年 9月30日	2011年 12月31日	增减幅度	主要原因
交易性金融资产	46,263	23,640	95.7%	公司根据市场情况，加大交易性金融 资产配置规模
应收利息	31,913	22,946	39.1%	固定收益类投资资产规模增加
应收保费	14,011	8,253	69.8%	续期保费的累积效应
持有至到期投资	387,377	261,933	47.9%	公司根据市场情况，增加持有至到期 资产规模
卖出回购金融资产款	17,603	13,000	35.4%	流动性管理的需要
应付赔付款	16,195	11,954	35.5%	应付满期给付增加
应付债券	57,983	29,990	93.3%	公司 2012 年上半年发行次级定期债 务
资本公积	53,918	34,256	57.4%	受资本市场波动及计提投资资产减值 的影响

单位：人民币百万元

主要财务指标	截至 2012 年 9 月 30 日止 9 个月期间	截至 2011 年 9 月 30 日止 9 个月期间	增减幅度	主要原因
提取未到期责任准备金	1,754	1,262	39.0%	短期险业务序时进度差异
公允价值变动损益	(1,336)	(286)	367.1%	受资本市场持续低迷影响，交易性金融资产公允价值下降
保单红利支出	1,097	6,428	-82.9%	分红账户投资收益率下降
其他业务成本	4,697	3,091	52.0%	次级定期债务利息支出增加
资产减值损失	29,024	5,996	384.1%	受资本市场持续低位运行的影响，符合减值条件的权益类投资资产增加所致
所得税费用	(196)	2,462	不适用	受税前利润减少和非应税收入持续较高的综合影响

3.2 重大事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

√适用 □不适用

经本公司第三届董事会第十七次会议及 2011 年度股东大会审议批准，本公司可在获得相关监管机构批准的前提下，（1）在境内向符合相关监管规定的合格投资者发行不超过 380 亿元人民币次级定期债务，一期或分期发行，期限不少于 10 年，票面利率参照市场利率确定；及（2）视市场情况，在境外发行不超过 80 亿元人民币或等值外币的次级属性债务融资工具。

经中国保险监督管理委员会审批同意，2012 年 6 月，本公司在境内面向符合相关监管规定的合格投资者发行次级定期债务人民币 280 亿元。本期次级定期债务是在已批准额度内的首期发行。本期次级定期债务发行所募集的资金依据适用的法律法规及监管部门的批准，用于充实本公司附属资本，提高偿付能力充足率。关于本期次级定期债务的发行情况，请参见本公司于 2012 年 3 月 27 日、4 月 5 日、5 月 23 日、6 月 30 日、7 月 17 日在上海证券交易所和香港交易及结算所有限公司“披露易”网站所发布的公告。

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

适用 不适用

本公司 A 股上市前（截至 2006 年 11 月 30 日），中国人寿保险（集团）公司重组设立公司时投入至公司的土地使用权中，权属变更手续尚未完成的土地共 4 宗、总面积为 10,421.12 平方米；投入至公司的房产中，权属变更手续尚未完成的房产共 6 处、建筑面积为 8,639.76 平方米。中国人寿保险（集团）公司承诺：自公司 A 股上市之日起一年内，中国人寿保险（集团）公司协助公司完成上述 4 宗土地和 6 处房产的权属变更手续，如届时未能完成，则中国人寿保险（集团）公司承担由于产权不完善可能给公司带来的损失。中国人寿保险（集团）公司严格按照以上承诺履行。截至本报告期末，除深圳分公司的 2 宗房产及相应土地外，其余土地、房产权属变更手续均已办理完毕。公司深圳分公司持续正常使用上述未办理权属变更登记的房产及相应土地，未有任何其他方对公司使用上述房产及相应土地提出任何质疑或阻碍。

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

适用 不适用

3.5 报告期内现金分红政策的执行情况

适用 不适用

中国人寿保险股份有限公司
法定代表人：杨明生
2012 年 10 月 26 日

§ 4 附录

4.1 2012 年 9 月 30 日资产负债表（未经审计）

（除特别注明外，金额单位为人民币百万元）

资产	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
	本集团	本集团	本公司	本公司
资产：				
货币资金	48,067	55,971	47,580	55,571
交易性金融资产	46,263	23,640	46,158	23,400
买入返售金融资产	572	2,370	465	2,170
应收利息	31,913	22,946	31,820	22,854
应收保费	14,011	8,253	14,011	8,253
应收分保账款	27	27	27	27
应收分保未到期责任准备金	89	76	89	76
应收分保未决赔款准备金	45	45	45	45
应收分保寿险责任准备金	16	12	16	12
应收分保长期健康险责任准备金	763	718	763	718
保户质押贷款	38,009	32,321	38,009	32,321
债权计划投资	37,203	28,783	37,013	28,593
其他应收款	6,811	3,906	6,717	3,687
定期存款	618,823	520,793	617,523	519,493
可供出售金融资产	491,540	562,948	489,734	560,674
持有至到期投资	387,377	261,933	386,925	261,897
长期股权投资	27,022	24,448	30,412	28,313
存出资本保证金	6,153	6,153	5,653	5,653
在建工程	4,406	3,082	4,392	3,068
固定资产	15,963	16,830	15,445	16,287
无形资产	6,495	6,564	6,447	6,514
其他资产	2,201	2,031	2,195	2,022
独立账户资产	39	57	39	57
资产总计	1,783,808	1,583,907	1,781,478	1,581,705

法定代表人：杨明生

主管会计工作的负责人：刘家德

总精算师：利明光

会计机构负责人：杨征

2012 年 9 月 30 日资产负债表（未经审计）（续）

（除特别注明外，金额单位为人民币百万元）

负债及股东权益	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
	本集团	本集团	本公司	本公司
负债：				
卖出回购金融资产款	17,603	13,000	17,500	13,000
预收保费	1,404	3,719	1,404	3,719
应付手续费及佣金	2,044	1,871	2,044	1,871
应付分保账款	95	55	95	55
应付职工薪酬	2,979	4,776	2,654	4,438
应交税费	550	1,143	534	1,120
应付赔付款	16,195	11,954	16,195	11,954
应付保单红利	40,643	46,368	40,643	46,368
其他应付款	1,857	2,537	1,944	2,513
保户储金及投资款	67,719	69,740	67,719	69,740
未到期责任准备金	7,465	5,698	7,465	5,698
未决赔款准备金	3,043	3,189	3,043	3,189
寿险责任准备金	1,324,118	1,179,257	1,324,118	1,179,257
长期健康险责任准备金	14,649	11,229	14,649	11,229
应付债券	57,983	29,990	57,983	29,990
递延所得税负债	4,798	1,454	4,880	1,539
其他负债	6,545	4,482	6,545	4,482
独立账户负债	39	57	39	57
负债合计	1,569,729	1,390,519	1,569,454	1,390,219
股东权益：				
股本	28,265	28,265	28,265	28,265
资本公积	53,918	34,256	53,940	34,303
盈余公积	36,114	34,266	36,066	34,218
一般风险准备	14,852	14,852	14,852	14,852
未分配利润	78,973	79,894	78,901	79,848
外币报表折算差额	(3)	(3)	-	-
归属于公司股东的股东权益合计	212,119	191,530	212,024	191,486
少数股东权益	1,960	1,858	-	-
股东权益合计	214,079	193,388	212,024	191,486
负债及股东权益总计	1,783,808	1,583,907	1,781,478	1,581,705

法定代表人：杨明生

主管会计工作的负责人：刘家德

总精算师：利明光

会计机构负责人：杨征

4.2 2012 年三季度利润表（未经审计）

（除特别注明外，金额单位为人民币百万元）

项目	2012 年 1—9 月 本集团	2011 年 1—9 月 本集团	2012 年 1—9 月 本公司	2011 年 1—9 月 本公司
一、营业收入	320,504	314,826	320,142	314,495
已赚保费	261,013	262,768	261,013	262,768
保险业务收入	263,056	264,217	263,056	264,217
减：分出保费	(289)	(187)	(289)	(187)
提取未到期责任准备金	(1,754)	(1,262)	(1,754)	(1,262)
投资收益	58,477	50,899	58,395	50,796
其中：对联营企业的投资收益	2,161	1,625	2,161	1,625
公允价值变动损益	(1,336)	(286)	(1,333)	(269)
汇兑损益	61	(443)	61	(442)
其他业务收入	2,289	1,888	2,006	1,642
二、营业支出	(313,087)	(295,477)	(313,037)	(295,475)
退保金	(29,951)	(27,649)	(29,951)	(27,649)
赔付支出	(63,323)	(60,922)	(63,323)	(60,922)
减：摊回赔付支出	79	69	79	69
提取保险责任准备金	(148,136)	(155,550)	(148,136)	(155,550)
减：摊回保险责任准备金	49	7	49	7
保单红利支出	(1,097)	(6,428)	(1,097)	(6,428)
营业税金及附加	(926)	(913)	(878)	(869)
手续费及佣金支出	(20,699)	(21,069)	(20,699)	(21,069)
业务及管理费	(15,473)	(13,979)	(14,902)	(13,488)
减：摊回分保费用	111	44	111	44
其他业务成本	(4,697)	(3,091)	(5,266)	(3,624)
资产减值损失	(29,024)	(5,996)	(29,024)	(5,996)
三、营业利润	7,417	19,349	7,105	19,020
加：营业外收入	43	48	42	47
减：营业外支出	(66)	(60)	(66)	(59)
四、利润总额	7,394	19,337	7,081	19,008
减：所得税费用	196	(2,462)	321	(2,323)
五、净利润	7,590	16,875	7,402	16,685
六、利润归属				
归属于母公司股东的净利润	7,428	16,717		
少数股东收益	162	158		
七、每股收益				
基本每股收益	人民币 0.26 元	人民币 0.59 元		
稀释每股收益	人民币 0.26 元	人民币 0.59 元		
八、其他综合收益	19,667	(38,072)	19,637	(37,913)
九、综合收益总额	27,257	(21,197)	27,039	(21,228)
归属于母公司股东的综合收益总额	27,090	(21,313)		
归属于少数股东的综合收益总额	167	116		

法定代表人：杨明生

主管会计工作的负责人：刘家德

总精算师：利明光

会计机构负责人：杨征

2012 年三季度利润表（未经审计）（续）
（除特别注明外，金额单位为人民币百万元）

项目	2012 年 7—9 月 本集团	2011 年 7—9 月 本集团	2012 年 7—9 月 本公司	2011 年 7—9 月 本公司
一、营业收入	95,244	82,932	95,070	82,797
已赚保费	76,274	67,919	76,274	67,919
保险业务收入	77,618	68,727	77,618	68,727
减：分出保费	(138)	(63)	(138)	(63)
提取未到期责任准备金	(1,206)	(745)	(1,206)	(745)
投资收益	19,065	15,033	19,000	14,982
其中：对联营企业的投资收益	640	456	640	456
公允价值变动损益	(931)	(487)	(929)	(474)
汇兑损益	15	(160)	15	(160)
其他业务收入	821	627	710	530
二、营业支出	(98,855)	(78,499)	(98,825)	(78,509)
退保金	(11,043)	(10,019)	(11,043)	(10,019)
赔付支出	(13,840)	(15,023)	(13,840)	(15,023)
减：摊回赔付支出	33	19	33	19
提取保险责任准备金	(48,068)	(38,620)	(48,068)	(38,620)
减：摊回保险责任准备金	50	4	50	4
保单红利支出	1,398	(664)	1,398	(664)
营业税金及附加	(296)	(256)	(279)	(241)
手续费及佣金支出	(6,130)	(5,726)	(6,130)	(5,726)
业务及管理费	(5,261)	(4,568)	(5,054)	(4,402)
减：摊回分保费用	57	20	57	20
其他业务成本	(1,851)	(1,270)	(2,045)	(1,461)
资产减值损失	(13,904)	(2,396)	(13,904)	(2,396)
三、营业利润	(3,611)	4,433	(3,755)	4,288
加：营业外收入	16	7	16	7
减：营业外支出	(23)	(30)	(23)	(29)
四、利润总额	(3,618)	4,410	(3,762)	4,266
减：所得税费用	1,467	(609)	1,504	(561)
五、净利润	(2,151)	3,801	(2,258)	3,705
六、利润归属				
归属于母公司股东的净利润	(2,207)	3,753		
少数股东收益	56	48		
七、每股收益				
基本每股收益	人民币(0.08)元	人民币0.13元		
稀释每股收益	人民币(0.08)元	人民币0.13元		
八、其他综合收益	844	(24,731)	883	(24,650)
九、综合收益总额	(1,307)	(20,930)	(1,375)	(20,945)
归属于母公司股东的综合收益总额	(1,354)	(20,960)		
归属于少数股东的综合收益总额	47	30		

法定代表人：杨明生

主管会计工作的负责人：刘家德

总精算师：利明光

会计机构负责人：杨征

4.3 2012 年三季度现金流量表（未经审计）

（除特别注明外，金额单位为人民币百万元）

项目	2012 年 1—9 月 本集团	2011 年 1—9 月 本集团	2012 年 1—9 月 本公司	2011 年 1—9 月 本公司
一、经营活动产生的现金流量				
收到原保险合同保费取得的现金	254,984	257,781	254,984	257,781
收到其他与经营活动有关的现金	2,213	1,471	1,655	1,336
经营活动现金流入小计	257,197	259,252	256,639	259,117
支付原保险合同赔付等款项的现金	(89,033)	(85,049)	(89,033)	(85,049)
支付再保业务现金净额	(59)	(58)	(59)	(58)
保户储金及投资款净减少额	(3,083)	(68)	(3,083)	(68)
支付手续费及佣金的现金	(20,526)	(21,077)	(20,526)	(21,077)
支付保单红利的现金	(6,822)	(8,427)	(6,822)	(8,427)
支付给职工以及为职工支付的现金	(9,097)	(8,190)	(8,786)	(7,944)
支付交易性金融资产现金净额	(22,073)	(7,765)	(22,200)	(7,423)
支付的各项税费	(7,022)	(5,449)	(6,818)	(5,260)
支付其他与经营活动有关的现金	(7,594)	(8,356)	(7,727)	(8,096)
经营活动现金流出小计	(165,309)	(144,439)	(165,054)	(143,402)
经营活动产生的现金流量净额	91,888	114,813	91,585	115,715

法定代表人：杨明生

主管会计工作的负责人：刘家德

总精算师：利明光

会计机构负责人：杨征

2012 年三季度现金流量表（未经审计）（续）

（除特别注明外，金额单位为人民币百万元）

项目	2012 年 1—9 月 本集团	2011 年 1—9 月 本集团	2012 年 1—9 月 本公司	2011 年 1—9 月 本公司
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	154,007	113,602	152,441	110,859
取得投资收益收到的现金	41,150	35,107	41,070	34,871
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	56	64	56	64
收到买入返售金融资产现金净额	2,387	-	2,290	-
投资活动现金流入小计	197,600	148,773	195,857	145,794
投资支付的现金	(315,861)	(244,256)	(313,888)	(242,719)
保户质押贷款净增加额	(5,688)	(7,432)	(5,688)	(7,432)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(1,791)	(3,124)	(1,769)	(3,012)
支付买入返售金融资产现金净额	-	(525)	-	(480)
投资活动现金流出小计	(323,340)	(255,337)	(321,345)	(253,643)
投资活动产生的现金流量净额	(125,740)	(106,564)	(125,488)	(107,849)
三、筹资活动产生的现金流量				
发行次级债务收到的现金净额	27,992	-	27,992	-
收到卖出回购金融资产款现金净额	4,519	2,237	4,418	2,450
筹资活动现金流入小计	32,511	2,237	32,410	2,450
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(6,566)	(11,364)	(6,501)	(11,306)
筹资活动现金流出小计	(6,566)	(11,364)	(6,501)	(11,306)
筹资活动产生的现金流量净额	25,945	(9,127)	25,909	(8,856)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	10	(393)	10	(392)
五、现金及现金等价物净增加额/(减少额)	(7,897)	(1,271)	(7,984)	(1,382)
加：期初现金及现金等价物余额	55,985	47,854	55,585	47,545
六、期末现金及现金等价物余额	48,088	46,583	47,601	46,163

法定代表人：杨明生

主管会计工作的负责人：刘家德

总精算师：利明光

会计机构负责人：杨征