

中国人寿保险股份有限公司

2021 年第三季度报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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。

重要内容提示

- 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 本公司 2021 年第三季度报告所载财务资料根据中国企业会计准则编制，且未经审计。合并财务报表中归属于母公司股东的净利润和归属于母公司股东的股东权益数据与国际财务报告准则下有关数据并无差异。
- 本公司董事长王滨先生、主管财务工作的副总裁黄秀美女士、总精算师利明光先生及财务机构负责人胡锦女士声明：保证本季度报告中财务报告的真实、准确、完整。

一、主要财务数据

（一）主要会计数据和财务指标

币种：人民币

| 项目 | 本报告期末 | 上年度末 | 本报告期末 比上年度末 增减变动幅度 |
|----------------------|-----------|-----------|--------------------------|
| 资产总计（百万元） | 4,732,196 | 4,252,410 | 11.3% |
| 归属于母公司股东的股东权益合计（百万元） | 470,832 | 450,051 | 4.6% |

| 项目 | 本报告期 (7-9月) | 本报告期 比上年同期 增减变动幅度 | 年初至 报告期末 (1-9月) | 年初至报告期末 比上年同期 增减变动幅度 |
|--------------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------|
| 营业收入(百万元) | 175,110 | -1.5% | 727,711 | 5.2% |
| 归属于母公司股东的净利润 (百万元) | 7,527 | -54.5% | 48,502 | 3.0% |
| 扣除非经常性损益后归属于母 公司股东的净利润(百万元) | 7,587 | -54.6% | 48,667 | 2.9% |
| 经营活动产生的现金流量净额 (百万元) | 不适用 | 不适用 | 246,388 | 3.1% |
| 每股收益(基本与稀释) (元/股) | 0.27 | -54.5% | 1.72 | 3.5% |
| 加权平均净资产收益率(%) | 1.60 | 下降 2.41 个 百分点 | 10.47 | 下降 0.96 个 百分点 |

注：在计算“每股收益(基本与稀释)”的变动比率时考虑了基础数据的尾数因素。

(二) 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 | 本报告期 (7-9月) | 年初至报告期末 (1-9月) |
|-------------------|----------------|-------------------|
| 非流动资产处置损益 | 4 | 22 |
| 计入当期损益的政府补助 | 18 | 79 |
| 对外捐赠 | (31) | (106) |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | (69) | (192) |
| 所得税影响数 | 19 | 49 |
| 少数股东应承担的部分 | (1) | (17) |
| 合计 | (60) | (165) |

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以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动

计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益。

(三) 主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

币种：人民币

| 项目 | 本报告期 (7-9月) | 上年同期 | 增减变动 幅度 | 主要原因 |
|--------------------------------|----------------|--------|------------------|------------------------------|
| 归属于母公司股东的净利润 (百万元) | 7,527 | 16,543 | -54.5% | 传统险准备金折现率假设更新 |
| 扣除非经常性损益后归属于母 公司股东的净利润(百万元) | 7,587 | 16,697 | -54.6% | 传统险准备金折现率假设更新 |
| 每股收益(基本与稀释) (元/股) | 0.27 | 0.59 | -54.5% | 第三季度归属于 母公司股东的净 利润同比下降 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 1.60 | 4.01 | 下降 2.41 个 百分点 | 第三季度归属于 母公司股东的净 利润同比下降 |

二、股东信息

(一) 截至报告期末的股东总数及前十名股东持股情况表

| 报告期末股东总数 | A 股股东：162,210 户 H 股股东：25,533 户 | | | | |
|------------------------|-----------------------------------|----------|----------------|-------------------------|--------------------|
| 前十名股东持股情况 | | | | | |
| 单位：股 | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股 比例 | 期末持股数量 | 持有有 限售条 件股份 数量 | 质押或冻 结的股份 数量 |
| 中国人寿保险(集团)公司 | 国有法人 | 68.37% | 19,323,530,000 | - | - |
| HKSCC Nominees Limited | 境外法人 | 25.92% | 7,327,566,322 | - | - |
| 中国证券金融股份有限公司 | 国有法人 | 2.51% | 708,240,246 | - | - |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 国有法人 | 0.42% | 119,719,900 | - | - |
| 香港中央结算有限公司 | 境外法人 | 0.17% | 46,757,034 | - | - |

| | | | | | |
|--------------------------------|------|-------|------------|---|---|
| 国信证券股份有限公司一方正富邦中证保险主题指数型证券投资基金 | 其他 | 0.06% | 16,702,406 | - | - |
| 汇添富基金—工商银行—汇添富—添富牛 53 号资产管理计划 | 其他 | 0.05% | 15,015,845 | - | - |
| 中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金 | 其他 | 0.04% | 11,779,262 | - | - |
| 中国国际电视总公司 | 国有法人 | 0.04% | 10,000,000 | - | - |
| 中国核工业集团有限公司 | 国有法人 | 0.03% | 8,950,800 | - | - |

注：

1.HKSCC Nominees Limited 为香港中央结算（代理人）有限公司，其所持股份为代香港各股票行客户及其他香港中央结算系统参与者持有。因香港联合交易所有限公司有关规则并不要求上述人士申报所持股份是否有质押及冻结情况，因此HKSCC Nominees Limited 无法统计或提供质押或冻结的股份数量。

2.汇添富基金—工商银行—汇添富—添富牛 53 号资产管理计划的资产托管人以及中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金托管人均为中国工商银行股份有限公司。除此之外，本公司未知前十名股东间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。

（二）优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

三、 季度经营分析

2021年前三季度，外部发展环境复杂多变，国内经济继续保持恢复态势，但恢复不稳固、不均衡，保险行业发展面临深刻调整。本公司紧紧围绕“重振国寿”战略部署，按照高质量发展要求，统筹疫情防控和改革发展，各项工作稳健推进，市场领先地位稳固。一是**业务发展总体平稳**。2021年前三季度，公司实现保费收入¹人民币5,534.37亿元，同比增长1.8%。其中，续期保费达人民币3,922.01亿元，同比增长6.4%。短期险保费达人民币679.45亿元，同比增长1.6%。新单保费增长虽继续承压，但降幅较2021年上半年有所收窄。首年期交保费为人民币915.17亿元，其中十年期及以上首年期交保费为人民币368.99亿元。2021年前三季度，新业务价值同比下降19.6%。退保率为0.93%，与2020年同期相比基本保持稳定。二是**销售队伍严格基础管理，坚持走高质量发展道路**。随着以客户为中心的“一体多元”销售布局持续深化，公司坚持走有效队伍驱动业务发展之路，压实队伍规模，强化基础管理，夯实队伍高质量发展根基。截至2021年9月30日，本公司总销售人力105.2万人，其中，

¹ 保费收入与合并利润表中的保险业务收入口径一致。

个险销售人力98万人。三是灵活调整投资策略，兼顾长期配置优化和短期收益稳定。截至2021年9月30日，本公司投资资产达人民币45,413.71亿元，较2020年底增长10.9%。2021年第三季度，公司适度调整固收资产配置节奏；紧密跟踪权益市场，积极开展权益品种战术再平衡，适时兑现收益。此外，密切跟踪重点行业信用环境的变化，防范重点领域投资风险。2021年前三季度，本公司实现总投资收益²人民币1,656.95亿元，同比增长12.8%，总投资收益率³为5.25%；净投资收益⁴达人民币1,392.03亿元，同比增长13.4%，净投资收益率⁵为4.40%。

2021年前三季度，本公司归属于母公司股东的净利润为人民币 485.02 亿元，同比增长 3.0%。截至 2021 年 9 月 30 日，本公司核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为 257.51% 和 266.28%。

下一步，本公司将全面贯彻新发展理念，以高质量发展为主题，持续推进“重振国寿”战略部署，坚持“重价值、强队伍、稳增长、兴科技、优服务、防风险”经营方针，努力推动业务平稳发展，大力深化改革创新，不断优化运营服务，持续强化消费者权益保护，切实加强风险防控，确保公司“十四五”取得良好开局。

² 总投资收益=净投资收益+投资资产买卖价差收益+公允价值变动损益-投资资产减值损失

³ 总投资收益率=[(总投资收益-卖出回购金融资产款利息支出)/((上年末投资资产-上年末卖出回购金融资产款-上年末衍生金融负债+期末投资资产-期末卖出回购金融资产款-期末衍生金融负债)/2)]/273×365

⁴ 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、贷款类利息收入、投资性房地产净投资收益、对联营企业和合营企业的投资收益等。

⁵ 净投资收益率=[(净投资收益-卖出回购金融资产款利息支出)/((上年末投资资产-上年末卖出回购金融资产款+期末投资资产-期末卖出回购金融资产款)/2)]/273×365

四、季度财务报表

2021 年 9 月 30 日合并资产负债表
(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

| 资产 | 2021 年 9 月 30 日 (未经审计) | 2020 年 12 月 31 日 (经审计) |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 资产： | | |
| 货币资金 | 57,837 | 57,605 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 176,049 | 161,564 |
| 买入返售金融资产 | 15,613 | 7,947 |
| 应收利息 | 57,051 | 45,147 |
| 应收保费 | 39,659 | 20,730 |
| 应收分保账款 | 866 | 1,135 |
| 应收分保未到期责任准备金 | 919 | 523 |
| 应收分保未决赔款准备金 | 341 | 209 |
| 应收分保寿险责任准备金 | 674 | 570 |
| 应收分保长期健康险责任准备金 | 4,271 | 3,658 |
| 其他应收款 | 17,935 | 14,988 |
| 贷款 | 678,110 | 658,535 |
| 定期存款 | 548,045 | 545,667 |
| 可供出售金融资产 | 1,322,555 | 1,215,603 |
| 持有至到期投资 | 1,471,596 | 1,189,369 |
| 长期股权投资 | 251,957 | 239,584 |
| 存出资本保证金 | 6,333 | 6,333 |
| 投资性房地产 | 13,276 | 14,217 |
| 在建工程 | 10,769 | 11,332 |
| 固定资产 | 41,678 | 40,438 |
| 使用权资产 | 2,631 | 3,076 |
| 无形资产 | 8,140 | 8,335 |
| 递延所得税资产 | 115 | 87 |
| 其他资产 | 5,767 | 5,748 |
| 独立账户资产 | 9 | 10 |
| 资产总计 | 4,732,196 | 4,252,410 |

法定代表人:王滨

主管会计工作的负责人:黄秀美

总精算师:利明光

会计机构负责人:胡锦

2021 年 9 月 30 日合并资产负债表(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 | 2021 年 9 月 30 日 (未经审计) | 2020 年 12 月 31 日 (经审计) |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 负债: | | |
| 短期借款 | 1,551 | 1,641 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 3,842 | 3,732 |
| 卖出回购金融资产款 | 187,748 | 122,249 |
| 预收保费 | 2,747 | 53,021 |
| 应付手续费及佣金 | 5,392 | 7,051 |
| 应付分保账款 | 1,813 | 1,036 |
| 应付职工薪酬 | 9,665 | 11,811 |
| 应交税费 | 1,145 | 1,080 |
| 应付股利 | - | 13 |
| 应付赔付款 | 57,671 | 55,031 |
| 应付保单红利 | 122,655 | 122,510 |
| 其他应付款 | 14,769 | 15,975 |
| 保户储金及投资款 | 309,691 | 288,202 |
| 未到期责任准备金 | 26,178 | 14,701 |
| 未决赔款准备金 | 25,905 | 21,991 |
| 寿险责任准备金 | 3,137,038 | 2,768,584 |
| 长期健康险责任准备金 | 194,532 | 167,949 |
| 长期借款 | 17,606 | 17,915 |
| 应付债券 | 34,994 | 34,992 |
| 租赁负债 | 2,317 | 2,664 |
| 递延所得税负债 | 8,932 | 15,286 |
| 其他负债 | 87,601 | 68,035 |
| 独立账户负债 | 9 | 10 |
| 负债合计 | 4,253,801 | 3,795,479 |
| 股东权益: | | |
| 股本 | 28,265 | 28,265 |
| 资本公积 | 54,250 | 53,954 |
| 其他综合收益 | 45,002 | 54,862 |
| 盈余公积 | 91,036 | 86,027 |
| 一般风险准备 | 43,088 | 43,047 |
| 未分配利润 | 209,191 | 183,896 |
| 归属于母公司股东的股东权益合计 | 470,832 | 450,051 |
| 少数股东权益 | 7,563 | 6,880 |
| 股东权益合计 | 478,395 | 456,931 |
| 负债及股东权益总计 | 4,732,196 | 4,252,410 |

法定代表人:王滨

主管会计工作的负责人:黄秀美

总精算师:利明光

会计机构负责人:胡锦涛

2021 年三季度合并利润表
(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

| 项目 | 2021 年 1-9 月 (未经审计) | 2020 年 1-9 月 (未经审计) |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| 一、营业收入 | 727,711 | 691,571 |
| 已赚保费 | 536,368 | 526,355 |
| 保险业务收入 | 553,437 | 543,553 |
| 其中: 分保费收入 | - | 1 |
| 减: 分出保费 | (5,988) | (4,753) |
| 提取未到期责任准备金 | (11,081) | (12,445) |
| 投资收益 | 188,868 | 156,593 |
| 其中: 对联营企业和合营企业的投资收益 | 8,537 | 6,974 |
| 其他收益 | 148 | 122 |
| 公允价值变动损益 | (4,625) | 2,049 |
| 汇兑损益 | 361 | 143 |
| 其他业务收入 | 6,560 | 6,307 |
| 资产处置损益 | 31 | 2 |
| 二、营业支出 | (676,628) | (637,440) |
| 退保金 | (31,813) | (25,460) |
| 赔付支出 | (107,116) | (102,073) |
| 减: 摊回赔付支出 | 4,200 | 2,882 |
| 提取保险责任准备金 | (398,933) | (364,780) |
| 减: 摊回保险责任准备金 | 849 | 523 |
| 保单红利支出 | (22,277) | (22,775) |
| 税金及附加 | (945) | (854) |
| 手续费及佣金支出 | (54,388) | (70,207) |
| 业务及管理费 | (28,408) | (26,644) |
| 减: 摊回分保费用 | 741 | 664 |
| 其他业务成本 | (19,924) | (17,025) |
| 资产减值损失 | (18,614) | (11,691) |
| 三、营业利润 | 51,083 | 54,131 |
| 加: 营业外收入 | 66 | 84 |
| 减: 营业外支出 | (368) | (395) |
| 四、利润总额 | 50,781 | 53,820 |
| 减: 所得税费用 | (1,190) | (5,899) |
| 五、净利润 | 49,591 | 47,921 |
| (一)按经营持续性分类: | | |
| 持续经营净利润 | 49,591 | 47,921 |
| (二)按所有权归属分类: | | |
| 归属于母公司股东的净利润 | 48,502 | 47,078 |
| 少数股东损益 | 1,089 | 843 |

法定代表人: 王滨

主管会计工作的负责人: 黄秀美

总精算师: 利明光

会计机构负责人: 胡锦涛

2021 年三季度合并利润表(续)
(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

| 项目 | 2021 年 1-9 月 (未经审计) | 2020 年 1-9 月 (未经审计) |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| 六、每股收益 | | |
| 基本每股收益 | 人民币 1.72 元 | 人民币 1.66 元 |
| 稀释每股收益 | 人民币 1.72 元 | 人民币 1.66 元 |
| 七、其他综合收益的税后净额 | (9,976) | (3,479) |
| 归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额 | (9,928) | (3,489) |
| 将重分类进损益的其他综合收益 | (9,650) | (3,507) |
| 可供出售金融资产公允价值变动损益 | 5,437 | 60 |
| 减: 前期计入其他综合收益当期转入损益的净额 | (16,621) | (7,967) |
| 可供出售金融资产公允价值变动计入 保单红利部分 | 1,109 | 5,309 |
| 权益法下可转损益的其他综合收益 | 565 | (928) |
| 外币财务报表折算差额 | (140) | 19 |
| 不能重分类进损益的其他综合收益 | (278) | 18 |
| 权益法下不能转损益的其他综合收益 | (278) | 18 |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | (48) | 10 |
| 八、综合收益总额 | 39,615 | 44,442 |
| 归属于母公司股东的综合收益总额 | 38,574 | 43,589 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 1,041 | 853 |

法定代表人:王滨

主管会计工作的负责人:黄秀美

总精算师:利明光

会计机构负责人:胡锦涛

2021 年三季度合并现金流量表
(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

| 项目 | 2021 年 1-9 月 (未经审计) | 2020 年 1-9 月 (未经审计) |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| 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 | 484,552 | 476,464 |
| 保户储金及投资款净增加额 | 11,941 | 20,899 |
| 收到以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产现金净额 | 297 | - |
| 收到以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债现金净额 | - | 155 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 9,430 | 12,394 |
| 经营活动现金流入小计 | 506,220 | 509,912 |
| 支付原保险合同赔付等款项的现金 | (136,268) | (123,506) |
| 支付再保险业务现金净额 | (1) | (559) |
| 支付手续费及佣金的现金 | (56,081) | (72,192) |
| 支付保单红利的现金 | (19,305) | (17,524) |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | (18,321) | (18,224) |
| 支付的各项税费 | (13,663) | (13,476) |
| 支付以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产现金净额 | - | (4,206) |
| 支付以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债现金净额 | (425) | - |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | (15,768) | (21,307) |
| 经营活动现金流出小计 | (259,832) | (270,994) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 246,388 | 238,918 |

法定代表人:王滨

主管会计工作的负责人:黄秀美

总精算师:利明光

会计机构负责人:胡锦

2021 年三季度合并现金流量表(续)
(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

| 项目 | 2021 年 1-9 月 (未经审计) | 2020 年 1-9 月 (未经审计) |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| 二、投资活动产生的现金流量 | | |
| 收回投资收到的现金 | 490,024 | 462,567 |
| 取得投资收益收到的现金 | 121,431 | 113,316 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产 收回的现金净额 | 247 | 29 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 481 | 1,235 |
| 投资活动现金流入小计 | 612,183 | 577,147 |
| 投资支付的现金 | (862,858) | (708,414) |
| 保户质押贷款净增加额 | (26,828) | (18,171) |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产 支付的现金 | (3,106) | (4,617) |
| 支付买入返售金融资产现金净额 | (7,684) | (21,203) |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | (13,100) | - |
| 投资活动现金流出小计 | (913,576) | (752,405) |
| 投资活动产生的现金流量净额 | (301,393) | (175,258) |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | | |
| 吸收投资收到的现金 | 17,310 | 17,551 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 17,310 | 17,551 |
| 取得借款所收到的现金 | - | 4,141 |
| 收到卖出回购金融资产款现金净额 | 65,842 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 83,152 | 21,692 |
| 偿还债务支付的现金 | - | (12,898) |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | (25,402) | (24,090) |
| 支付卖出回购金融资产款现金净额 | - | (46,834) |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | (1,855) | (2,292) |
| 筹资活动现金流出小计 | (27,257) | (86,114) |
| 筹资活动的现金流量净额 | 55,895 | (64,422) |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额 | (30) | 2 |
| 五、现金及现金等价物净增加/(减少)额 | 860 | (760) |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 56,629 | 53,306 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 57,489 | 52,546 |

法定代表人:王滨

主管会计工作的负责人:黄秀美

总精算师:利明光

会计机构负责人:胡锦

特此公告。

中国人寿保险股份有限公司董事会

2021 年 10 月 28 日