



中国人寿保险股份有限公司
2022 年半年度报告摘要
(股票代码：601628)

二〇二二年八月二十五日

第一节 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）仔细阅读半年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担法律责任。

1.3 本公司第七届董事会第十七次会议于 2022 年 8 月 25 日审议通过《关于公司 2022 年中期报告（A 股/H 股）的议案》，公司全体董事出席董事会会议。

1.4 本公司半年度财务报告未经审计。

1.5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

1.6 本报告摘要中，除特别注明外，货币币种为人民币。

第二节 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况

公司股票简况			
股票种类	A 股	H 股	美国存托凭证 ¹
股票简称	中国人寿	中国人寿	—
股票代码	601628	2628	LFC
股票上市交易所	上海证券交易所	香港联合交易所有限公司	纽约证券交易所

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	利明光	李英慧

¹ 本公司已于 2022 年 8 月 22 日向美国证券交易委员会提交 25 表格，以将本公司美国存托股份从纽约证券交易所退市。预计自 2022 年 9 月 1 日之后，本公司美国存托股份将不再于纽约证券交易所挂牌和交易。详情请见公司半年度报告全文重要事项“美国存托股份退市相关情况”部分。

电话	86-10-63631241	86-10-63631191
电子信箱	ir@e-chinalife.com	liyh@e-chinalife.com
办公地址	北京市西城区金融大街 16 号	

2.2 主要财务数据

2.2.1 主要财务数据和财务指标¹

单位：人民币百万元

	2022 年 6 月 30 日	上年度末		本报告期末比 上年度期末增减
资产总计	5,173,524	4,891,085		5.8%
其中：投资资产 ²	4,977,712	4,716,829		5.5%
归属于母公司股东的股东权益	479,850	478,585		0.3%
归属于母公司股东的每股净资产 ³ （元/股）	16.98	16.93		0.3%
资产负债比率 ⁴ (%)	90.56	90.05		增加 0.51 个 百分点
	2022 年 1-6 月	上年同期		本报告期比 上年同期增减
		调整后	调整前	
营业收入	528,298	552,649	552,601	-4.4%
其中：已赚保费	419,636	422,642	422,642	-0.7%
营业利润	25,127	46,296	46,304	-45.7%
利润总额	24,991	46,095	46,103	-45.8%
归属于母公司股东的净利润	25,416	40,968	40,975	-38.0%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	25,447	41,073	41,080	-38.0%
每股收益（基本与稀释） ³ （元/股）	0.90	1.45	1.45	-38.0%
扣除非经常性损益后的基本每股 收益 ³ （元/股）	0.90	1.45	1.45	-38.0%
加权平均净资产收益率（%）	5.20	8.72	8.72	下降 3.52 个 百分点

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	5.21	8.74	8.74	下降 3.53 个百分点
经营活动产生的现金流量净额	242,684	198,320	198,327	22.4%
每股经营活动产生的现金流量净额 ³ (元/股)	8.59	7.02	7.02	22.4%

注：

1. 因2021年发生同一控制下企业合并，本报告2021年1-6月财务数据已经重述。详见本公司半年度报告全文财务报告附注“合并财务报表的合并范围”注4。
2. 投资资产=货币资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+贷款+定期存款+可供出售金融资产+持有至到期投资+存出资本保证金+投资性房地产+长期股权投资
3. 在计算“归属于母公司股东的每股净资产”“每股收益（基本与稀释）”“扣除非经常性损益后的基本每股收益”和“每股经营活动产生的现金流量净额”的变动比率时考虑了基础数据的尾数因素。
4. 资产负债比率=负债合计/资产总计

2.2.2 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	金额
非流动资产处置损益	34
计入当期损益的政府补助	81
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(136)
所得税影响数	5
少数股东应承担的部分	(15)
合计	(31)

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。

2.2.3 中国会计准则和国际财务报告准则财务报表差异说明

本公司根据中国会计准则编制的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。

2.2.4 合并财务报表中重要科目及变动原因

单位：人民币百万元

资产负债表 主要科目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	变动幅度	主要变动原因
定期存款	510,832	529,488	-3.5%	-
持有至到期投资	1,565,158	1,533,753	2.0%	-
可供出售金融资产	1,618,290	1,429,287	13.2%	可供出售金融资产中权益类资产配置规模增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	201,597	206,764	-2.5%	-
买入返售金融资产	44,943	12,915	248.0%	流动性管理的需要
货币资金	94,761	60,875	55.7%	流动性管理的需要
贷款	653,033	666,087	-2.0%	-
长期股权投资	269,621	257,953	4.5%	联营企业和合营企业新增投资及权益增长
保险合同准备金	3,763,217	3,419,899	10.0%	新增的保险业务和续期业务保险责任的累积
保户储金及投资款	348,367	313,585	11.1%	万能险账户规模增长
卖出回购金融资产款	175,450	239,446	-26.7%	流动性管理的需要
长期借款 ^注	17,532	17,210	1.9%	-
短期借款 ^注	1,433	1,476	-2.9%	-
归属于母公司股东的股东权益	479,850	478,585	0.3%	本报告期内综合收益总额及利润分配的综合影响

注：公司长期借款和短期借款包括：三年期银行借款 3.30 亿欧元，到期日为 2023 年 9 月 8 日；五年期银行借款 2.75 亿英镑，到期日为 2024 年 6 月 25 日；五年期银行借款 8.60 亿美元，到期日为 2024 年 9 月 16 日；六个月银行借款 1.27 亿欧元，到期日为 2022 年 7 月 13 日，根据协议约定到期日后自动续期；六个月银行借款 0.78 亿欧元，到期日为 2022 年 7 月 5 日，根据协议约定到期日后自动续期；以上均为固定利率银行借款。五年期银行借款 9.70 亿美元，到期日为 2024 年 9 月 27 日；十八个月期银行借款 1.00 亿欧元，到期日为 2023 年 9 月 8 日；以上均为浮动利率银行借款。

单位：人民币百万元

利润表 主要科目	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动幅度	主要变动原因
已赚保费	419,636	422,642	-0.7%	-
寿险业务	355,898	356,304	-0.1%	-
健康险业务	56,145	58,085	-3.3%	-

意外险业务	7,593	8,253	-8.0%	业务结构调整
投资收益	107,675	127,216	-15.4%	权益市场短期波动，价差收入同比下降
公允价值变动损益	(3,511)	(2,009)	74.8%	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产市值波动
汇兑损益	219	240	-8.8%	外币资产和负债计价货币汇率波动
其他业务收入	4,110	4,407	-6.7%	子公司养老保障产品管理费下降
退保金	19,115	22,447	-14.8%	部分产品退保减少
赔付支出	72,814	73,615	-1.1%	意外险业务赔付支出下降
提取保险责任准备金	327,003	315,809	3.5%	新增的保险业务和续期业务保险责任的累积
保单红利支出	11,837	15,483	-23.5%	分红账户投资收益下降
手续费及佣金支出	35,305	42,132	-16.2%	队伍规模下降及业务结构变化
业务及管理费	19,498	19,183	1.6%	-
其他业务成本	15,117	12,829	17.8%	非保险合同账户利息支出和卖出回购金融资产款利息支出增加
资产减值损失	5,678	7,616	-25.4%	符合减值条件的投资资产减少
所得税费用	(1,183)	4,372	不适用	应纳所得税额与递延所得税的共同影响
归属于母公司股东的净利润	25,416	40,968	-38.0%	权益市场波动加剧，投资收益下降

2.3 截至报告期末的普通股股东总数及前十名股东持股情况表

截至报告期末普通股股东总数		A 股股东：131,678 户 H 股股东：25,256 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	报告期内增减	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%	7,327,252,165	-679,338	-	-
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	0.41%	117,165,585	-	-	-
香港中央结算有限公司	境外法人	0.14%	39,617,818	-17,488,953	-	-
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	0.09%	24,629,550	+2,294,867	-	-
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%	11,330,504	-2,847,000	-	-
李卓	境内自然人	0.04%	10,320,933	+790,800	-	-
中国国际电视总公司	国有法人	0.04%	10,000,000	-	-	-

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。因联交所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。

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 在半年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

3.1 2022 年上半年业务概要

2022 年上半年，国际环境更趋复杂严峻，国内疫情多发散发，经济新的下行压力进一步加大。人身险业受行业深度调整、消费需求释放趋缓及销售人力规模下降等因素影响，保费收入增速进一步放

缓。本报告期内，面对异常复杂困难局面，本公司坚持稳中求进工作总基调，坚守保险本源，持续深化供给侧改革，统筹疫情防控和高质量发展，整体经营稳中向好，规模价值继续引领行业，运营服务质效持续提升，综合实力稳中有升，行业领先地位更加稳固。

公司持续深化改革创新，聚焦重点领域推进转型升级，不断为高质量发展注入新动能。**个险板块**聚焦销售队伍质态提升，持续推进队伍向优质、专业、高效转型。**多元业务板块**持续优化经营模式，专业化经营能力不断提升。**投资板块**市场化改革成果进一步巩固，坚持顶层配置策略，完善资产配置架构，优化长期投资布局。**科技板块**推动内外部数据融通及数字化协同，通过深化公司数字化平台建设，全面提升公司内外部数字化连接能力。**运营板块**创新推进全国一体化智能集约共享作业模式落地，消费者权益保护不断深化，深入打造服务品牌，服务效能、客户体验等进一步提升，持续为客户提供“简捷、品质、温暖”的高质量运营服务。

2022 年上半年主要经营指标

单位：人民币百万元

	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月
保费收入	439,969	442,299
新单保费	139,358	133,914
其中：首年期交保费	79,838	80,674
十年期及以上首年期交保费	30,226	28,940
续期保费	300,611	308,385
总投资收益	98,542	117,638
归属于母公司股东的净利润	25,416	40,968
上半年新业务价值	25,745	29,867
其中：个险板块	24,185	28,969
保单持续率（14 个月） ¹ （%）	85.10	81.20
保单持续率（26 个月） ¹ （%）	76.50	81.60
退保率 ² （%）	0.51	0.67
	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日
内含价值	1,250,877	1,203,008
长险有效保单数量（亿份）	3.17	3.23

注：

1. 长期个人寿险保单持续率是寿险公司一项重要的经营指标，它衡量了一个保单群体经过特定时间后仍维持有效的比例。指在考察月前 14/26 个月生效的保单在考察月仍有效的件数占 14/26 个月前生效保单件数的比例。
2. 退保率=当期退保金/(期初寿险、长期健康险责任准备金余额+当期寿险、长期健康险保费收入)

2022 年上半年，行业进入深度调整阶段，本公司始终坚持价值引领，业务发展展现较大韧性，规模价值继续引领行业。本报告期内，公司保费收入²达 4,399.69 亿元，同比基本保持稳定，行业领先地位进一步提升。公司价值继续保持市场领先，其中，截至本报告期末，公司内含价值达 12,508.77 亿元，较 2021 年底增长 4.0%；2022 年上半年新业务价值为 257.45 亿元，同比下降 13.8%。公司主要业务指标稳中向好，新单保费为 1,393.58 亿元，同比上升 4.1%。首年期交保费为 798.38 亿元，同比下降 1.0%，其中，十年期及以上首年期交保费为 302.26 亿元，同比上升 4.4%。受部分产品续期止收影响，续期保费为 3,006.11 亿元，同比下降 2.5%。本报告期内，退保率为 0.51%，同比下降 0.16 个百分点。

截至本报告期末，公司总资产规模突破 5 万亿元，达 51,735.24 亿元，较 2021 年底增长 5.8%。公司始终保持战略定力，强化资产负债联动，坚定执行中长期战略资产配置规划，持续优化核心基础配置，在权益市场调整过程中积极把握长期配置机会。受权益市场短期波动影响，公司实现总投资收益 985.42 亿元，同比下降 16.2%，总投资收益率为 4.21%，较 2021 年同期下降 148 个基点。本公司归属于母公司股东的净利润为 254.16 亿元，同比下降 38.0%。

3.2 业务分析

3.2.1 保险业务收入数据

1. 保险业务收入业务分项数据

单位：人民币百万元

	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动幅度
寿险业务	356,528	356,897	-0.1%
首年业务	83,519	74,339	12.3%
首年期交	76,874	73,471	4.6%
趸交	6,645	868	665.6%

² 保费收入与 2022 年半年度合并利润表中的保险业务收入口径一致。

续期业务	273,009	282,558	-3.4%
健康险业务	75,284	76,372	-1.4%
首年业务	47,954	50,829	-5.7%
首年期交	2,961	7,198	-58.9%
趸交	44,993	43,631	3.1%
续期业务	27,330	25,543	7.0%
意外险业务	8,157	9,030	-9.7%
首年业务	7,885	8,746	-9.8%
首年期交	3	5	-40.0%
趸交	7,882	8,741	-9.8%
续期业务	272	284	-4.2%
合计	439,969	442,299	-0.5%

注：本表趸交业务包含短期险业务保费收入。

本报告期内，本公司实现寿险业务总保费 3,565.28 亿元，同比下降 0.1%；健康险业务总保费为 752.84 亿元，同比下降 1.4%；意外险业务总保费为 81.57 亿元，同比下降 9.7%。

2. 保险业务收入渠道分项数据

单位：人民币百万元

	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月
个险板块¹	352,487	363,822
长险首年业务	69,042	68,755
首年期交	68,957	68,648
趸交	85	107
续期业务	274,016	285,006
短期险业务	9,429	10,061
银保渠道	42,609	34,441
长险首年业务	16,709	11,996
首年期交	10,864	11,993
趸交	5,845	3

续期业务	25,707	22,261
短期险业务	193	184
团险渠道	16,759	16,690
长险首年业务	732	799
首年期交	16	33
趸交	716	766
续期业务	862	1,070
短期险业务	15,165	14,821
其他渠道²	28,114	27,346
长险首年业务	8	16
首年期交	1	-
趸交	7	16
续期业务	26	48
短期险业务	28,080	27,282
合计	439,969	442,299

注：

- 1.个险板块保费收入包括营销队伍保费收入和收展队伍保费收入。
- 2.其他渠道保费收入主要包括政策性健康险保费收入、网销业务保费收入等。

3.2.2 保险业务

1. 保险业务分析

2022 年上半年，行业发展面临的复杂性、严峻性和不确定性上升，对公司保险业务发展带来严峻挑战。公司密切关注市场需求变化，保持战略定力，及时调整发展策略，聚焦一线生产单元，全力以赴通过专业化运作、规范化管理、市场化机制、科技化支撑筑牢根基，坚定不移推进业务高质量发展，市场领先优势进一步巩固。截至本报告期末，本公司总销售人力为 81.0 万人。

个险板块

个险板块坚持稳字当头、稳中求进，渠道转型不断深入，业务发展整体稳健。本报告期内，个险板块总保费为 3,524.87 亿元，同比下降 3.1%。续期保费为 2,740.16 亿元，同比下降 3.9%。首年期交保费为 689.57 亿元，同比增长 0.5%，其中，十年期及以上首年期交保费为 302.12 亿元，同比增长 4.7%，十年期及以上首年期交保费占首年期交保费比重同比提升 1.76 个百分点。2022 年上半年，个

险板块新业务价值为 241.85 亿元，同比下降 16.5%，首年年化保费口径新业务价值率为 30.4%，同比下降 6.1 个百分点。

本报告期内，公司坚持有效队伍驱动业务发展，坚持“稳中固量、稳中求效”的队伍发展策略，销售队伍规模逐步企稳，队伍质态不断提升。截至本报告期末，个险销售人力为 74.6 万人，其中，营销队伍规模为 47.6 万人，收展队伍规模为 27.0 万人，绩优人群占比保持稳定。上半年，个险板块积极应对常态化疫情防控和市场环境变化带来的多重挑战，聚焦一线生产单元，多措并举激发队伍活力。推出“众鑫计划”专项提优提质项目，加快推动队伍向专业化、职业化转型；全面升级销售队伍管理办法，聚焦新人、主管和绩优群体，强化业务品质管理；科技赋能销售及队伍管理，通过“国寿易学堂”、智能培训系统等数字化平台加强线上培训及风险合规教育，有序恢复销售队伍活力，推动队伍建设高质量发展。

多元业务板块

多元业务板块聚焦专业经营、提质增效、转型创新，与个险板块有效协同，积极拓展银保、团险及健康险业务。银保发展模式转型推广实施，团险、健康险经营模式优化稳步推进。

银保渠道 银保渠道积极深化银行合作，规模价值稳步提升，渠道可持续发展能力逐步增强。本报告期内，银保渠道总保费达 426.09 亿元，同比增长 23.7%。首年期交保费为 108.64 亿元，同比下降 9.4%，其中，5 年期及以上首年期交保费为 35.11 亿元。续期保费达 257.07 亿元，同比增长 15.5%，占渠道总保费比重为 60.33%。银保渠道持续加强客户经理队伍专业化、科技化能力建设，队伍质态稳步提升。截至本报告期末，银保渠道客户经理达 2.3 万人，季均实动人力保持稳定，人均产能持续增长。

团险渠道 团险渠道以高质量发展为统领，统筹规模和效益，推进各项业务稳步发展。本报告期内，团险渠道总保费达 167.59 亿元，同比增长 0.4%；短期险保费达 151.65 亿元，同比增长 2.3%。截至本报告期末，团险销售人员为 4.1 万人，其中高绩效人力占比较 2021 年底提升 6 个百分点。

其他渠道 2022 年上半年，其他渠道总保费达 281.14 亿元，同比增长 2.8%。本公司积极开展各类政策性健康保险业务，截至本报告期末，公司在办 200 多个大病保险项目，覆盖近 3.5 亿人；持续承办 300 多个健康保障委托管理项目，覆盖超过 1 亿人；在 17 个省市承办长期护理保险项目 60 多个，覆盖近 2,600 万人；在 26 个省市承办补充医疗保险项目 170 多个，覆盖超过 5,800 万人。公司积极融入多层次社会保障体系建设，累计在 21 个省市落地近 70 个城市定制型商业医疗保险项目，承保人数超过 1,800 万。

近年来，公司大力发展互联网保险业务，通过线上线下融合和线上直销方式为客户提供优质服务体验。本报告期内，公司互联网保险业务快速增长，中国银行保险监督管理委员会（“银保监会”）监管口径下总保费³达 388.72 亿元，同比增长 121.5%，再创历史新高。公司聚焦“提升优化融合业务能力，积极拓展公域流量业务，实现专属业务突破”的工作目标，持续完善集中运营、统一管理的互联网组织和经营体系，丰富场景化、定制化的产品供给。下阶段，公司将积极布局互联网人身险专属业务，为客户提供更为便捷的互联网保险服务。

综合金融板块

公司坚持以客户为中心，充分发挥中国人寿保险（集团）公司各成员单位资源优势，积极构建“寿险+”综合金融生态圈，开创综合金融赋能公司高质量发展的良好局面。2022 年上半年，公司代理中国人寿财产保险股份有限公司（“财产险公司”）业务实现保费 110.58 亿元，保单件数同比增长 18.8%，通过销售财险产品丰富客户触点，有效助推公司获客，促进销售队伍举绩、留存以及收入增长；公司协同中国人寿养老保险股份有限公司实现企业年金业务新增首年到账规模及养老保障业务规模为 110.78 亿元；广发银行股份有限公司（“广发银行”）代理本公司银保首年期交保费收入实现平稳发展。同时，公司从满足客户多元化需求出发，联合广发银行、财产险公司开展各类客户经营活动，为客户提供一揽子优质金融保险服务方案。

公司整合线上线下及内外部医疗健康资源，提升健康管理服务能力，积极参与健康中国建设。国寿大健康平台服务项目持续丰富，系统功能不断升级。截至本报告期末，国寿大健康平台服务项目数量过百，累计注册用户量较 2021 年底增长超过 13%，位居行业前列。公司落实积极应对人口老龄化国家战略，持续构建国寿养老体系，充分发挥保险资金长周期的优势，通过国寿大养老基金积极布局机构养老、社区养老等多层次养老服务。2022 年上半年，国寿大养老基金加速整合康养资源，持续推进在京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区等战略区域的养老养生项目布局。

2. 保险产品分析

公司持续服务健康中国、积极应对人口老龄化等国家战略，坚持以客户为中心的产品开发理念，着力提高产品创新能力，持续丰富多元产品供给体系。2022 年上半年，在服务健康中国战略方面，进一步满足客户多样化的健康保障需求，加大在疾病、医疗、护理等保障责任方面的创新力度，推出系列重大疾病保险产品及医疗保险产品；针对新业态、新市民推出专属意外保障产品，提高灵活就业群体对于保险服务的可得性和便利性；在服务积极应对人口老龄化国家战略方面，丰富老年人保险产品体系，率先推出适老版保险产品；积极参与养老第三支柱建设，为专属养老保险全国扩面提供产品支

³ 包括公司各销售渠道通过互联网开展的线上保险业务的保费收入。

持。

2022 年上半年，公司新开发、升级产品 42 款，其中寿险 2 款，健康险 10 款，意外险 29 款，年金险 1 款；保障型产品共计 39 款，长期储蓄型产品共计 3 款。

3. 保险业务收入前五家及其他分公司情况

单位：人民币百万元

分公司	2022 年 1-6 月保险业务收入
江苏	49,448
广东	42,010
浙江	32,526
山东	31,349
河南	22,436
中国境内其他分公司	262,200
合计	439,969

本公司保险业务收入主要来源于经济较发达或人口较多的省市。

4. 保险合同准备金分析

单位：人民币百万元

	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	变动幅度
未到期责任准备金	30,365	14,062	115.9%
未决赔款准备金	28,390	26,234	8.2%
寿险责任准备金	3,488,487	3,182,083	9.6%
长期健康险责任准备金	215,975	197,520	9.3%
保险合同准备金合计	3,763,217	3,419,899	10.0%
寿险	3,487,177	3,180,931	9.6%
健康险	266,090	228,899	16.2%
意外险	9,950	10,069	-1.2%
保险合同准备金合计	3,763,217	3,419,899	10.0%

其中：剩余边际 ^注	834,995	835,400	-0.1%
----------------------	---------	---------	-------

注：剩余边际是保险合同准备金的一个组成部分，是为了不确认首日利得而提取的准备金，如果为负数，则置零。

截至本报告期末，本公司保险合同准备金为 37,632.17 亿元，较 2021 年底的 34,198.99 亿元增长 10.0%，主要原因是新增的保险业务和续期业务保险责任的累积。在资产负债表日，本公司各类保险合同准备金均通过了充足性测试。

5. 赔款及保户利益分析

单位：人民币百万元

	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动幅度
退保金	19,115	22,447	-14.8%
赔付支出	72,814	73,615	-1.1%
寿险业务	44,972	44,330	1.4%
健康险业务	25,020	25,584	-2.2%
意外险业务	2,822	3,701	-23.8%
提取保险责任准备金	327,003	315,809	3.5%
保单红利支出	11,837	15,483	-23.5%

本报告期内，本公司退保金同比下降 14.8%，主要原因是部分产品退保减少。受意外险业务赔付支出减少影响，赔付支出同比下降 1.1%，其中，寿险业务赔付支出同比增长 1.4%，健康险业务赔付支出同比下降 2.2%，意外险业务赔付支出同比下降 23.8%。受新增的保险业务和续期业务保险责任的累积影响，提取保险责任准备金同比增长 3.5%。分红账户投资收益下降使得保单红利支出同比下降 23.5%。

6. 手续费及佣金、其他支出分析

单位：人民币百万元

	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动幅度
手续费及佣金支出	35,305	42,132	-16.2%
业务及管理费	19,498	19,183	1.6%
其他业务成本	15,117	12,829	17.8%

本报告期内，由于队伍规模下降及业务结构变化，手续费及佣金支出同比下降 16.2%；业务及管理费同比增长 1.6%；其他业务成本主要因非保险合同账户利息支出和卖出回购金融资产款利息支出增加而同比增长 17.8%。

3.2.3 投资业务

2022 年上半年，国内债券收益率处于历史低位，利率中枢较 2021 年明显下降，固收类资产配置压力显著加大。受俄乌冲突、美联储货币政策收紧步伐加快、国内疫情反复等因素影响，A 股市场出现快速大幅下跌，后续随着疫情缓和、稳增长政策陆续出台，跌幅有所收敛。市场剧烈变化给投资管理带来较大挑战，公司始终保持战略定力，坚持服务国家重大战略和支持实体经济，坚定执行中长期战略资产配置规划，把握配置机遇，多措并举稳定投资收益。一是持续优化核心基础配置，根据利率波动和资产供给灵活调整传统固收资产配置节奏和品种策略，努力稳定票息收益水平和资产久期；二是把握权益市场调整过程中的长期配置机会，稳健开展投资布局，推动权益仓位向中长期配置中枢靠拢；三是加大另类投资模式创新，构建完善以非标债权类产品为基础，以股权投资计划、股权投资基金等为补充的金字塔型的另类投资组合，稳定投资组合长期收益水平。

1. 投资组合情况

截至本报告期末，本公司投资资产按投资对象分类如下表：

单位：人民币百万元

投资资产类别	2022 年 6 月 30 日		2021 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
固定到期日金融资产	3,698,663	74.30%	3,672,260	77.86%
定期存款	510,832	10.26%	529,488	11.23%
债券	2,339,608	47.00%	2,273,423	48.20%
债权型金融产品 ¹	442,638	8.89%	443,784	9.41%
其他固定到期日投资 ²	405,585	8.15%	425,565	9.02%
权益类金融资产	856,580	17.21%	699,452	14.83%
股票	433,202	8.70%	302,087	6.40%
基金 ³	126,043	2.53%	112,687	2.39%
其他权益类投资 ⁴	297,335	5.98%	284,678	6.04%

投资性房地产	13,144	0.26%	13,374	0.28%
现金及其他 ⁵	139,704	2.81%	73,790	1.56%
联营企业和合营企业投资	269,621	5.42%	257,953	5.47%
合计	4,977,712	100.00%	4,716,829	100.00%

注：

1. 债权型金融产品包括债权投资计划、信托计划、项目资产支持计划、信贷资产支持证券、专项资管计划、资产管理产品等。
2. 其他固定到期日投资包含保户质押贷款、存出资本保证金、同业存单等。
3. 基金含权益型基金、债券型基金和货币市场基金等，其中货币市场基金截至2022年6月30日余额为32.73亿元，截至2021年12月31日余额为19.60亿元。
4. 其他权益类投资包括私募股权基金、未上市股权、优先股、股权投资计划等。
5. 现金及其他包括货币资金、买入返售金融资产等。

截至本报告期末，本公司投资资产达 49,777.12 亿元，较 2021 年底增长 5.5%。主要品种中债券配置比例由 2021 年底的 48.20% 变化至 47.00%，定期存款配置比例由 2021 年底的 11.23% 变化至 10.26%，债权型金融产品配置比例由 2021 年底的 9.41% 变化至 8.89%，股票和基金（不包含货币市场基金）配置比例由 2021 年底的 8.75% 提升至 11.17%。

2. 投资收益

单位：人民币百万元

	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月
总投资收益	98,542	117,638
净投资收益	97,009	89,764
固定到期类净投资收益	77,278	70,928
权益类净投资收益	13,028	10,512
投资性房地产净投资收益	56	35
现金及其他投资收益	890	606
对联营企业和合营企业的投资收益	5,757	7,683
+投资资产买卖价差收益	10,722	37,487
+公允价值变动损益	(3,511)	(2,009)
-投资资产资产减值损失	5,678	7,604
净投资收益率 ¹	4.15%	4.33%
总投资收益率 ²	4.21%	5.69%

注：

1. 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)) /181×365
2. 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+期末投资资产-期末卖出回购金融资产款)/2)) /181×365

2022 年上半年，公司实现净投资收益 970.09 亿元，较 2021 年同期增加 72.45 亿元，同比增长 8.1%。受市场利率下行的影响，2022 年上半年净投资收益率为 4.15%，较 2021 年同期下降 18 个基点。受权益市场波动、权益品种价差收入同比下降影响，上半年实现总投资收益 985.42 亿元，较 2021 年同期减少 190.96 亿元，同比下降 16.2%。总投资收益率为 4.21%，较 2021 年同期下降 148 个基点。考虑当期计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动净额后，综合投资收益率⁴为 3.75%，较 2021 年同期下降 186 个基点。

3. 信用风险管理

公司信用资产投资主要包括信用债以及债权型金融产品，投向主要为银行、交通运输、非银金融、公用事业和能源等领域，融资主体以大型央企、国企为主。截至本报告期末，公司持仓信用债外评 AAA 级占比超过 97%；债权型金融产品外评 AAA 级占比超过 99%。总体上看，公司信用类投资产品资产质量良好，风险可控。

公司始终坚持稳健的投资理念，全口径管理与防范各类投资风险。依托严谨科学的内部评级体系和多维度的风险限额管理机制，公司投前审慎把控标的信用资质和风险敞口集中度，投后持续跟踪，通过早识别、早预警、早处置，有效管控信用风险。在信用违约事件频发的市场环境下，2022 年上半年公司未发生信用违约事件。

4. 重大投资

本报告期内，本公司无达到须予披露标准的重大股权投资和重大非股权投资。

3.2.4 专项分析

1. 利润总额

单位：人民币百万元

	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动幅度
利润总额	24,991	46,095	-45.8%

⁴ 综合投资收益率=((总投资收益-卖出回购金融资产款利息支出+当期计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动净额)/((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)) /181×365

寿险业务	9,376	26,605	-64.8%
健康险业务	6,127	6,057	1.2%
意外险业务	1,939	890	117.9%
其他业务	7,549	12,543	-39.8%

本报告期内，权益市场波动加剧，投资收益下降，寿险业务利润总额同比下降 64.8%；健康险业务利润总额同比上升 1.2%，基本保持稳定；意外险业务质量改善，利润总额同比上升 117.9%；因部分联营企业利润下降，其他业务利润总额同比下降 39.8%。

2. 现金流量分析

（1）流动资金的来源

本公司的现金收入主要来自于保费收入、非保险合同业务收入、利息及红利收入、投资资产出售及到期收回投资。这些现金流流动性的风险主要是合同持有人和保户的退保，以及债务人违约、利率和其他市场波动风险。本公司密切监视并控制这些风险。

本公司的现金及银行存款为我们提供了流动性资源，以满足现金支出需求。截至本报告期末，现金及现金等价物余额为 941.27 亿元。此外，本公司绝大部分定期银行存款均可动用，但需缴纳罚息。截至本报告期末，本公司的定期存款为 5,108.32 亿元。

本公司的投资组合也为我们提供了流动性资源，以满足无法预期的现金支出需求。由于本公司在其投资的某些市场上投资量很大，也存在流动性风险。某些情况下，本公司对所投资的某一证券的持有量有可能大到影响其市值的程度。该等因素将不利于以公平的价格出售投资，或可能无法出售。

（2）流动资金的使用

本公司的主要现金支出涉及支付与各类人寿保险、年金、意外险和健康险产品之相关负债，营业支出以及所得税和向股东宣派的股息。源于保险业务的现金支出主要涉及保险产品的给付以及退保付款、提款和保户质押贷款。

本公司认为其流动资金能够充分满足当前的现金需求。

（3）合并现金流量

本公司建立了现金流测试制度，定期开展现金流测试，考虑多种情景下公司未来现金收入和现金支出情况，并根据现金流匹配情况对公司的资产配置进行调整，以确保公司的现金流充足。

单位：人民币百万元

	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动幅度	主要变动原因
经营活动产生的现金流量净额	242,684	198,320	22.4%	非保险合同规模增加
投资活动产生的现金流量净额	(136,691)	(226,724)	-39.7%	投资管理的需要
筹资活动产生的现金流量净额	(72,511)	53,584	不适用	流动性管理的需要
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	205	(38)	不适用	-
现金及现金等价物净增加额	33,687	25,142	34.0%	-

3. 偿付能力状况

保险公司应当具有与其风险和业务规模相适应的资本。根据资本吸收损失的性质和能力，保险公司资本分为核心资本和附属资本。核心偿付能力充足率，是指核心资本与最低资本的比率，反映保险公司核心资本的充足状况。综合偿付能力充足率，是指核心资本和附属资本之和与最低资本的比率，反映保险公司总体资本的充足状况。下表显示截至本报告期末本公司的偿付能力状况：

单位：人民币百万元

	2022 年 6 月 30 日 (未经审计)	2022 年 3 月 31 日 (未经审计)
核心资本	798,141	769,197
实际资本	1,112,129	1,079,754
最低资本	472,120	436,083
核心偿付能力充足率	169.05%	176.39%
综合偿付能力充足率	235.56%	247.60%

按照银保监会的要求，本公司自编报 2022 年第一季度偿付能力季度报告起，执行《保险公司偿付能力监管规则（II）》。截至本报告期末，本公司综合偿付能力充足率为 235.56%，核心偿付能力充足率为 169.05%。受投资资产规模持续增长、偿付能力准备金评估利率下行以及股利分配等因素影响，偿付能力充足率较 2022 年一季度末略有下降，持续保持较高水平。

3.3 科技赋能、运营服务、风险管控

3.3.1 科技赋能

2022年上半年，公司持续深入推进数字化转型，加速科技创新，全方位应用数字技术赋能价值创

造，深化科技业务融合，以数字驱动助推公司高质量发展。

技术创新再进一步。以全新自主掌控的分布式开放云架构筑牢公司数字化转型发展基础，存储空间利用率提高3倍，降本增效、绿色低碳成果显著。信息技术应用创新连续两年行业领先，持续领跑保险科技创新发展。

智能应用深化拓展。运用AI技术构建“数字员工”，人机协同取得突破，创建“智慧顾问”“智能核保”“智能客服”等各类智能机器人，自助应答服务每日超20万次。持续拓展大数据服务，大数据赋能场景较2021年同期增加近94%，不断丰富保险特色的智能化应用场景。

数字连接开放延伸。依托数字化平台，以多样化场景为驱动，进一步增强企业协同能力，对内高效协作，对外打造开放共享的互联网社交生态圈，累计开放服务达3,498个，接入各类生态应用1,092个，服务广泛延伸至线上线下、企业内外，为客户提供全方位的保险数字化服务。

3.3.2 运营服务

2022年上半年，公司以客户为中心，锚定“效率领先、科技驱动、价值跃升、体验一流”的运营服务目标，创新推进全国一体化智能集约共享作业模式落地，加速推动服务与销售融合，致力于为客户提供“简捷、品质、温暖”的高质量服务。

绿色发展，线上服务大幅增长。线上平台再扩容，寿险APP注册用户数、月活人数分别同比增长20.2%和7.2%。无纸化服务再扩量，电子通知发送量同比提升7.2%，个人长险业务无纸化投保率达99.9%。电子化新单回访替代率提升至97.5%。保全线上化服务率同比高位提升6.1个百分点。空中客服服务量同比增长167.3%。

模式创新，运营效能显著提升。推进智能集约共享作业模式落地，数字化应用取得新突破，个人保全作业处理时效较共享前提升20%。保全、理赔智能化处理通过率持续保持高位。承保流程智能化升级，个人长险新单时效同比缩短5.3%。核保智能审核率提升至94.2%。

恪守承诺，打造“快捷、温暖”的理赔品牌。彰显责任担当，理赔速度更快。衔接国家医保目录，实现明细数据动态化调整，理赔平均时效0.46天，获赔率达99.5%。各类便民赔付深受欢迎，“理赔直付”服务228万人次，“重疾一日赔”赔付金额35.8亿元，为超6万名有困难客户提供“上门赔”服务。

优化体验，提供多样生态服务。关注差异化客户需求，扩大多元服务供给。持续聚焦“健康运动、亲子教育、乐享生活”主题，推广“700健行”“国寿小画家”“客户节”等多项增值服务，服务客户人次同比增长5.8%。关爱老年客户，提供95519电话优先接入服务，寿险APP尊老模式专属服务深受欢迎，近1,300万人次使用。

3.3.3 风险管控

本报告期内，本公司严格遵循上市地法律法规及行业监管规定，持续加强内部控制与风险管理工作。公司构建了以风险偏好陈述书为载体、以风险容忍度和限额指标为抓手的风险偏好常态化管理体系，将风险偏好与经营管理各条线有机结合，风险管理能力显著提升。2022年一季度，银保监会首次启用偿二代二期新指标体系开展保险业风险综合评级，公司对标新规、积极落实，已连续16个季度保持A类评级。

本公司积极开展各类风险排查及风险治理工作，及时发现风险隐患，全面提升风险应对能力；积极落实银保监会偿二代二期规则，持续优化“偿二代”全面风险管理体系；不断完善投资风险管控体系，逐步构建全链条投资风险分析框架；强化销售风险管控体系，积极开展销售风险预警排查、销售人员诚信文化建设、销售人员信用评级等；全面落实反洗钱监管要求，积极履行各项反洗钱义务，公司洗钱风险管控有效性不断提升。

本公司高度重视消费者权益保护工作，将消费者权益保护工作全面融入公司治理与经营管理各个环节，持续推进消费者权益保护闭环管理机制有效运行，采取严格的信息保密措施保障消费者个人信息安全，完善客户投诉管理及风险管控体系，强化诚信合规的销售服务理念，不断提升保险消费者的获得感、幸福感、安全感。

公司深入实施“制度合规年”活动，不断健全完善制度体系，强化合规监测和合规检查，组织开展法治宣传和合规教育，加强合规考核，有力提高合规管理效能，促进公司合规风险防控能力持续提升。

公司持续强化审计监督力度，助力公司高质量发展。针对监管与管理层关注的重点问题领域，组织实施专项审计与审计调查；组织开展经济责任审计和高管审计，加强审计结果综合运用，发挥内部审计对管理人员监督、考核和任用的决策支持作用；持续加大对审计发现问题整改督促和责任追究力度，全面推行审计督导整改与问题线索移交跟进机制，进一步完善内部审计闭环，提升审计效率效能。

本公司高度重视并积极贯彻落实国家《数据安全法》，保护客户合法权益，优化公司数据治理架构，细化各级机构数据管理职责，深化完善数据管理长效机制，配套完善数据管理制度，对照国标开展数据管理能力成熟度建设，对公司数据进行分类分级，明确数据安全防护对象和防护重点，统一数据分级保护策略要求，实现数据采集、传输、存储等全生命周期的分级安全防护，构建基于等级保护的立体化数据安全防护体系，持续强化数据安全管控，确保公司数据可管可控。

3.4 未来展望

（一）行业格局和趋势

虽然当前国际环境复杂严峻，国内疫情多发散发，经济下行压力增大，但中国经济韧性强、潜力足、长期向好的基本面没有改变，宏观经济的恢复性发展、健康中国战略的持续推进、积极应对人口老龄化国家战略的实施等，都将为寿险行业带来新的发展机遇。随着共同富裕深入推进，中等收入群体规模将不断扩大，寿险市场有效需求将进一步增强。各市场主体纷纷加快变革转型，保险科技在销售、运营、风控等环节加速赋能，行业内生动力强劲。银保监会出台一系列举措，完善健康保险监管制度体系、规范发展第三支柱养老保险、提升金融服务实体经济能力、深化金融供给侧结构性改革，为保险业高质量发展提供了有利环境。

（二）公司发展战略及经营计划

2022 年下半年，本公司坚持稳中求进工作总基调，坚守保险本源，持续深化供给侧改革，更好地发挥保险保障作用，努力实现业务平稳发展，坚定不移深化变革转型，全面加强消费者权益保护，提高价值创造能力、数字化运营能力、产品服务创新能力、风险防控能力，持续推进公司高质量发展。

（三）可能面对的风险

世界经济滞胀风险上升，主要经济体政策趋向收紧，外部不稳定不确定因素明显增加，国内疫情影响还没有完全消除，需求收缩与供给冲击交织，结构性矛盾和周期性问题叠加，经济持续恢复基础不稳固，给保险业稳定发展带来挑战。在疫情冲击并叠加行业转型震荡下，经营环境、客户需求发生改变，行业进入深度调整阶段。公司将采取多种举措积极应对以上风险挑战，坚持稳中求进，持续深入推进变革转型，努力提升经营管理水平。资本市场方面，市场利率低位运行，信用风险有所提升，权益市场震荡为主，符合配置要求的优质资产稀缺，公司面临息类品种收益率持续下行和投资组合总体收益波动加大的双重压力。公司将坚持以资产负债管理为引领，持续加强专业投资研究，进一步优化资产配置结构，灵活调整投资策略应对市场变化。此外，公司将持续关注并加强相关复杂风险因素分析，努力推动本公司高质量发展。

董事长：白涛

中国人寿保险股份有限公司

2022 年 8 月 25 日