

公司代码：601601

公司简称：中国太保

中国太平洋保险（集团）股份有限公司
2021 年年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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 <http://www.sse.com.cn> 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证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，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2021 年度经审计的按中国企业会计准则编制的合并财务报表归属于母公司股东的净利润为 268.34 亿，母公司财务报表净利润为 135.79 亿元。根据《公司章程》及其他相关规定，法定盈余公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。在结转上年度未分配利润后，2021 年末中国企业会计准则母公司财务报表未分配利润为 413.96 亿元。

因此，公司 2021 年度利润分配以经审计的母公司财务报表数为基准，拟根据总股本 9,620,341,455 股，按每股 1.0 元（含税）进行年度现金股利分配，共计分配 9,620,341,455 元，剩余部分的未分配利润结转至 2022 年度。公司本年度不实施资本公积金转增股本。

现金股利分配后，集团偿付能力充足率无重大影响，预计偿二代二期实施后仍满足监管要求。

公司近三年未实施资本公积金转增股本。

上述利润分配方案尚待股东大会批准。

第二节 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	中国太保	601601
H股	香港联合交易所有限公司	中國太保	02601
GDR	伦敦证券交易所	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd.	CPIC

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	苏少军	潘峰
办公地址	中国上海市黄浦区中山南路1号	中国上海市黄浦区中山南路1号
电话	021-58767282	021-58767282
电子信箱	ir@cpic.com.cn	ir@cpic.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

公司是中国领先的综合性保险集团，首家在上海、香港以及伦敦三地上市的保险公司。公司围绕保险产业链，通过旗下子公司提供各类风险保障、财富规划以及资产管理等产品和服务。

公司主要通过太保寿险为客户提供人身保险产品和服务；通过太保产险、太平洋安信农险为客户提供财产保险产品和服务；通过太平洋健康险为客户提供专业的健康险产品及健康管理服务；通过太保资产开展保险资金运用以及第三方资产管理业务；通过长江养老从事养老金管理及相关资产管理业务；本公司还通过国联安基金开展公募基金管理业务。

2021年，全国保险行业实现原保费收入4.49万亿元，同比增长4.0%。其中，人身保险公司原保费收入3.12万亿元，同比增长5.0%；财产保险公司原保费收入1.37万亿元，同比增长1.9%。按原保费收入计算，太保寿险、太保产险分别为中国第三大人寿保险公司和第三大财产保险公司。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：百万元 币种：人民币

	2021年	2020年	本年末比上年末 增减(%)	2019年
总资产	1,946,164	1,771,004	9.9	1,528,333
归属于上市公司股东的净资产	226,741	215,224	5.4	178,427
	2021年	2020年	本年比上年 增减(%)	2019年
营业收入	440,643	422,182	4.4	385,489
归属于上市公司股东的净利润	26,834	24,584	9.2	27,741
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	26,699	24,569	8.7	22,915
经营活动产生的现金流量净额	108,407	108,063	0.3	111,795
加权平均净资产收益率(%) ^注	12.2	12.6	(0.4pt)	16.9
基本每股收益(元/股) ^注	2.79	2.63	6.1	3.06
稀释每股收益(元/股) ^注	2.79	2.63	6.1	3.06

注：以归属于本公司股东的数据填列。

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：百万元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	151,263	101,249	98,422	89,709
归属于上市公司股东的净利润	8,547	8,757	5,382	4,148
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润	8,483	8,701	5,387	4,128
经营活动产生的现金流量净额	36,055	23,049	15,642	33,661

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					175,593		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					171,442		
前 10 名股东持股情况							
股东名称	报告期内 增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押、标记 或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
香港中央结算（代理人）有限公司	-44,600	2,772,680,029	28.82	0	无	0	境外法人
申能（集团）有限公司		1,326,776,782	13.79	0	无	0	国有法人
华宝投资有限公司		1,284,277,846	13.35	0	无	0	国有法人
上海国有资产经营有限公司	93,979,256	584,112,339	6.07	0	无	0	国有法人
上海海烟投资管理有限公司		468,828,104	4.87	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	-79	271,089,843	2.82	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	54,992,054	197,728,541	2.06	0	无	0	其他
上海国际集团有限公司	160,000,000	160,000,000	1.66	0	无	0	国有法人
Citibank, National Association	-159,823,220	150,040,905	1.56	0	无	0	其他
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	115,181,140	115,181,140	1.20	0	无	0	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	香港中央结算（代理人）有限公司是香港中央结算有限公司的全资附属公司，两者之间存在关联关系；上海国有资产经营有限公司是上海国际集团有限公司的全资子公司，两者为一致行动人。经本公司询问并经相关股东确认，除此之外，本公司未知上述股东存在其他关联关系或一致行动关系。						

注：

- 1、截至报告期末，本公司未发行优先股。
- 2、前十名股东持股情况根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（A股）和香港中央证券登记有限公司（H股）的登记股东名册排列；A股股东性质为股东在中国证券登记结算有限公司上海分公司登记的账户性质。
- 3、香港中央结算（代理人）有限公司所持股份为代客户持有。因联交所并不要求客户向香港中央结算（代理人）有限公司申报所持有股份是否有质押及冻结情况，因此香港中央结算（代理人）有限公司无法统计或提供质押或冻结的股份数量。根据《证券及期货条例》第 XV 部的规定，当其持有股份的性质发生变化（包括股份被质押），大股东要向联交所及公司发出通知。截至报告期末，公司未知悉大股东根据《证券及期货条例》第 XV 部发出的上述通知。
- 4、香港中央结算有限公司为沪港通股票的名义持有人。
- 5、Citibank, National Association 为本公司 GDR 存托人，GDR 对应的基础证券 A 股股票依法登记在其名下。根据存托人统计，截至报告期末本公司 GDR 存续数量为 30,008,181 份，占中国证券监督管理委员会核准的 GDR 实际发行数量的 26.87%。
- 6、上海国际集团有限公司还通过沪港通持有公司 H 股股票 207,938,200 股，并登记在香港中央结算（代理人）有限公司名下。报告期内，经上海市国有资产监督管理委员会批复，上海久事（集团）有限公司向上海国际集团有限公司无偿划转公司 A 股股份 160,000,000 股，并于 2021 年 4 月 8 日完成股份过户。详情请参见本公司于 2021 年 4 月 10 日发布的《关于持股 5%以上股东增持本公司股份达到 1%的提示性公告》。

4.2 公司主要股东情况

本公司股权结构较为分散，公司主要股东的各个最终控制人都无法实际支配公司行为，因此本公司不存在控股股东，也不存在实际控制人。

截至报告期末，持有本公司 5%以上股份的股东有：

1、申能（集团）有限公司

申能（集团）有限公司成立于 1996 年 11 月 18 日，法定代表人为黄迪南，注册资本为 200 亿元。该公司经营范围为一般项目：电力、能源基础产业的投资开发和经营管理，天然气资源的投资开发，城市燃气管网的投资，高科技产业投资管理，实业投资，资产经营，国内贸易（除专项规定）。

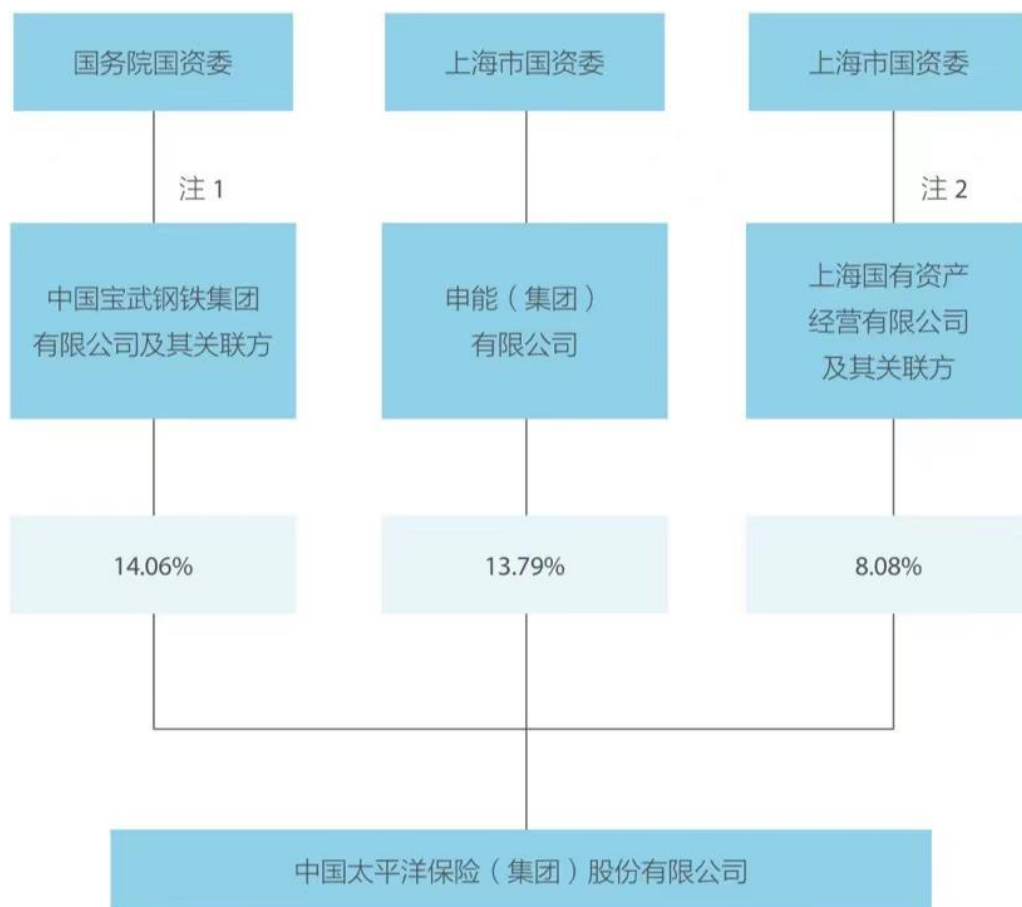
2、华宝投资有限公司

华宝投资有限公司成立于 1994 年 11 月 21 日，法定代表人为胡爱民，注册资本为 93.69 亿元。该公司经营范围为对冶金及相关行业的投资及投资管理、投资咨询、商务咨询服务（除经纪）、产权经纪，是中国宝武钢铁集团有限公司的全资子公司。

3、上海国有资产经营有限公司

上海国有资产经营有限公司成立于 1999 年 9 月 24 日，法定代表人为管蔚，注册资本为 55 亿元。该公司经营范围为实业投资、资本运作、资产收购、包装和出让、企业和资产托管、债务重组、产权经纪、房地产中介、财务顾问、投资咨询及与经营范围相关的咨询服务，与资产经营、资本运作业务相关的担保。

截至报告期末，持有本公司 5%以上股份的股东的最终控制人与公司之间关系图如下：



注：

- 1、中国宝武钢铁集团有限公司及其控制的华宝投资有限公司合计持有 1,353,096,253 股 A 股，占公司总股本的比例为 14.06%。
- 2、上海国有资产经营有限公司及其子公司上海国鑫投资发展有限公司均受上海国际集团有限公司的控制，前述主体合计持有 777,136,490 股 A 股，合计占公司总股本的比例为 8.08%。

4.3 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

4.4 公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

适用 不适用

2 报告期内主要经营情况

2.1 董事长致辞

过去的一年，于国家，于中国太保，都是具有里程碑意义的一年。国际政治经济格局愈益复杂严峻，百年变局与世纪疫情交织叠加。中国迈入“十四五”发展新征程，经济社会总体稳定向好。保险行业变革进入关键期，价值链正面临艰难的重塑过程。面对发展环境的各种不确定性，我们始终把握高质量发展主线，聚焦重点领域和关键环节，坚定不移深化转型，稳定业绩基盘，开启全新赛道，形成了“稳”“进”兼备的经营新局面。

这一年，寿险全面开启长航行动。在业内率先启动以职业化、专业化、数字化为方向的个险渠道改革，重塑营销团队，改变短期行为、体现长期导向；构建价值银保“芯”模式，打造新型银保合作关系，优化资源整合，升级客户服务；继续深化保险产品和服务的融合，推进健养产业布局，发布自有品牌健康服务，养老社区先后落地 10 个项目，成都和大理社区正式开业，为助推保险主业提供有力支持。

这一年，产险持续巩固续航能力。面对车险综改全面落地、供应链重塑以及气候风险持续上升的挑战，我们持续深化分客群闭环管理体系，进一步提升客户直接触达和精细化经营能力，个人客户线上化率、车险续保率等关键指标持续提升；法人客户分行业、分领域专业能力建设继续精进，走在行业前列。应对河南暴雨及时迅速，大灾理赔专业高效，获得社会各方肯定。

这一年，资产管理展现专业伴航能力。我们坚持基于保险负债特性的要求，以穿越宏观经济周期的理念持续优化大类资产配置，有效管控信用风险，积极把握市场机会，实现了稳健的投资业绩。

这一年，“太保服务”体系充分发挥助航作用。建成服务官工作机制，来自不同层级机构的 800 名服务官主动走近客户，让“太保服务”更具象、更可达，集团总客户数在一年内净增近两千万，持有不同子公司保单的个人客户数已超千万，是五年前的四倍多。中国太保云进入大规模生产阶段，为科技创新活动提供更高水准的云计算支撑能力，在精准获客、承保定价、智能理赔等领域带来更优客户体验。

这一年，公司治理有力护航长远发展。充分发挥董事会多元化、专业化和国际化优势，提升公司重大决策的前瞻性和引领性，公司治理的稳健、专业特色进一步突出，获得多方认可。积极引入 ESG 理念，完善 ESG 顶层设计和管理架构，签署联合国可持续保险原则和负责任投资原则，成为开启可持续发展新篇章的重要标志。

在这里，我要向在一年来并肩战斗、奋勇拼搏的全体太保人表示衷心的感谢！更要感谢广大客户和投资者朋友们的支持和鼓励，感谢社会各界对我们的关心和关注！

今年，国际局势不确定性进一步加剧，国内人口结构的变化，经济动能的转换和产业升级转型等周期性因素持续叠加。人民对健康美好生活的需求更加迫切，客户对保险服务的个性化、多

元化要求不断提高。科技创新改变传统风险版图，大量风险新课题亟待破解。金融监管对保险主体精细化、规范化管理提出了更高的要求。

我们相信，外部环境急剧蜕变的时期，更是考验企业转型定力的关键时刻。始于五年前的转型 2.0，为中国太保种下了“积极应变，主动求变”的新基因，引导公司在坚持保险本源，固守初心的前提下，围绕新周期行业和市场的发展趋势，推动更多积极向上、向善的变化发生，实现更可持续的发展。我们欣慰地看到，五年转型历程，已经沉淀为中国太保更有活力、更多创新、更有韧劲的精神内核，将为公司未来的长远发展注入强大的动力。

新三十年再出发，中国太保坚定把客户需求导向作为持续改革的出发点和落脚点，积极打造面向未来高质量发展的新高地。

组织健康再深入。对照政策和监管要求，完善中国特色现代企业制度，继续健全市场化经营机制，形成科学有效的公司治理机制。全面谋划新时期人才发展战略，深化职业经理人改革，继续扩大职业经理人制度覆盖面，优化长期激励约束机制，激发队伍活力。完善高端专业人才和青年人才建设培养体系，优化人才队伍结构。

深耕主业再攻坚。寿险要顺应保险消费升级趋势，进一步丰富产品供给，提升客户保障水平。加快多元化赛道建设，着力培育职业营销队伍，打造与公司长期合作，共同成长的代理人队伍，推动银保、团险新模式落地，重塑公司核心竞争力。**产险**要强化承保盈利能力建设，进一步夯实业务基本面。积极挖掘双循环格局下的发展机遇，在绿色低碳、新型能源、乡村振兴、社会治理等新领域实现更大突破。**资产端**要加强与负债端的协调与联动，进一步优化资产负债管理机制，在监管新政下进一步提升大类资产配置和专业投资能力，抓住新能源新基建、区域发展、绿色金融等领域的投资机遇，提升资产端对公司收益的贡献。

协同共生再深化。继续推进健养产业生态圈建设，形成生态闭环，提高面向客户健康养老全生命周期的服务供给能力，推动保险产品与健康服务更深层次的融合，形成与保险服务场景的无缝衔接。拓宽战略客户协同视野，实现不同产业价值链的有效衔接，巩固共生共存关系。把握国家区域重大战略和区域协调发展战略带来的结构性机遇，打造区域差异化、特色化发展格局。

守正创新再突破。优化科技“管、研、用”治理结构，充分释放科技生产力，打造有竞争力的保险科技应用生态链。加强保险前沿技术核心研发力量的专业建设，以太保科技正式成立为标志，进一步发挥体制机制优势和人才集聚效应，提升对客户需求的快速响应和敏捷迭代能力，在重点应用领域形成太保整体解决方案。优化上海、成都、武汉三大研发中心和粤港澳大湾区科技创新中心的布局，推动科技创新与一线业务、区域特点的深度融合，全面提升科技赋能能级。

一体化治理再加强。加强新形势下风险防控工作的体系建设和工具完善，以偿二代二期全面落地为契机，提升风控的专业化、精细化和智能化水平。发挥财务共享平台集约化管理作用，全面强化财务风险一体化管控能力。推动 ESG 理念融入经营管理，建设行业领先的可持续金融服务体系和服务能力，不断提升环境友好、服务民生保障和社会治理的金融供给能力。

当下，正是万物生长，生机蓬勃的初春季节，尽管全球疫情尚未缓解，国际经济和社会仍面临诸多矛盾和困难，但我们相信，时代终究要向前发展，对和平发展的追求依旧是全世界的共同愿望。在刚刚过去的冬奥会上，我们看到“天下一家”的烟花在夜空中绚丽绽放，再一次唤起了全世界对人类命运共同体的深刻认同和团结力量。作为杭州亚运会的官方合作伙伴，中国太保将始终与客户站在一起，心心相融，爰达未来，进一步弘扬奥运精神，凝聚奋进力量，在高质量发

展的道路上实现新突破，在建设社会主义现代化国家的第二个百年征程中作出新的更大贡献！

2.2 经营业绩回顾与分析

公司业务概要

一、合并报表中变化幅度超过 30%的重要项目及原因

单位：人民币百万元

资产负债表项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	变动幅度(%)	主要变动原因
货币资金	32,545	20,878	55.9	时点因素
应收分保账款	11,091	8,180	35.6	业务增长和时点因素
递延所得税资产	1,998	845	136.4	可抵扣暂时性差异增加
应付分保账款	7,638	5,501	38.8	业务变动和时点因素
利润表项目	2021 年	2020 年	变动幅度(%)	主要变动原因
分保费收入	3,398	4,890	(30.5)	业务变动
提取未到期责任准备金	(2,313)	(5,684)	(59.3)	业务变动
对联营企业和合营企业的投资收益	799	512	56.1	投资收益增加
公允价值变动收益	1,163	81	1,335.8	交易性金融资产市值波动
汇兑损失	(417)	(1,428)	(70.8)	汇率波动
退保金	(22,330)	(14,421)	54.8	业务增长和退保增加
摊回保险责任准备金	2,737	1,021	168.1	业务变动
分保费用	(239)	(1,336)	(82.1)	业务变动
其他综合损益	(2,727)	9,616	(128.4)	受资本市场波动影响，可供出售金融资产公允价值变动

二、核心竞争力

本公司是中国领先的综合性保险集团，首家在上海、香港以及伦敦三地上市的保险公司，位列 2021 年《财富》世界 500 强第 158 位。公司坚守价值、坚信长期，不断做精做深保险主业，聚焦重点领域和关键环节，持续深化转型改革，打造高质量发展新高地。公司整体业绩保持稳健增长，市场地位持续稳固，综合实力继续提升，服务经济社会质效进一步增强。

专注

本公司专注保险主业，拥有涵盖人寿保险、财产保险、养老保险、健康保险、农业保险和资产管理的保险全牌照，围绕主业链条多业务板块均衡发展，形成了具有行业一流竞争力的保险专业经营能力。人身险板块专注保障本源，开启长航行动，开展职业营销队伍建设，优化渠道结构，深化客户经营，丰富“产品+服务”体系。财产险板块坚持承保盈利能力建设，主动应对车险综改，深入推进个人客户经营，抓住非车险发展战略机遇，强化风险品质管控，全面提升服务国家战略

和实体经济的能力。资产板块持续优化穿越宏观经济周期的资产负债管理机制，坚持“价值投资、长期投资、稳健投资”，基于负债特性的大类资产配置能力和专业投资能力领先行业且持续提升。太保产险、太保寿险连续六年均获中国保险行业协会公布的保险公司法人机构经营评价最高 A 类。

稳健

本公司经营风格稳健，坚持“保险姓保、保险为民”的理念。拥有专业卓越的董事会、经验丰富的管理团队及集约化的集团管理平台，形成各司其职、各负其责、协调运转、有效制衡的现代化公司治理机制。公司充分发挥董事会多元化、专业化和国际化优势，构建了市场化、法治化、国际化的现代治理体系。建立了行业领先的风险合规内控体系，搭建了智能风险管控平台，有效保障了公司的持续健康发展。

创新

本公司坚持以客户需求为导向，持续推进转型升级，培育高质量发展新动能。把握行业发展趋势，前瞻布局大健养业务板块，在互联网医疗、康复医疗、高端医疗等专业领域迈出实质性步伐，产业投资布局渐次展开，全生命周期健康态保险服务圈逐步建立。建设科技长期能力，搭建多级数据治理架构和治理体系，设立太保科技，探索市场化运营机制，开展前沿技术预研和新技术应用创新孵化，加速罗泾数据中心和太保云等基础设施建设。聚焦重点区域协同发展战略，建立健全区域协同发展的体制机制，引导重点区域在公司整体高质量发展中发挥示范、支撑和带动作用。深化人才体制改革，优化人才队伍，引入新业务领域高端专业人才，完善青年人才培养体系建设，打造高水平人才高地。

责任

本公司坚守对客户、员工、股东和社会的责任，积极响应国家战略，服务实体经济和人民美好生活。充分发挥保险保障功能，在抗击疫情、乡村振兴、抗洪抢险中践行保险企业使命，彰显责任担当。树立以“责任、智慧、温度”为标签的太保服务品牌，创设从集团到中支的四级服务官制度，深化客户服务体验闭环管理机制。持续贯彻 ESG 理念，完善 ESG 治理体系，推进可持续保险、负责任投资和绿色运营，助推经济社会低碳发展。心系民生福祉，积极融入社会医疗养老保障体系建设。开展品牌化公益活动，关爱特殊人群和弱势群体。积极回馈投资者，与股东分享公司发展成果。

业绩概述

中国太保坚持专注保险主业，坚守价值，坚信长期，持续深化以客户需求为导向的战略转型，加快健康、养老产业布局，着力推动高质量发展，总体经营业绩稳健增长，公司综合实力持续增强。

一、经营业绩

2021年，集团实现营业收入4,406.43亿元，其中保险业务收入3,667.82亿元，同比增长1.3%。集团净利润^{注1}为268.34亿元，同比增长9.2%；集团营运利润^{注1、2}为353.46亿元，同比增长13.5%。集团内含价值为4,983.09亿元，较上年末增长8.5%，其中集团有效业务价值^{注3}为2,110.96亿元，较上年末增长4.5%。寿险业务一年新业务价值为134.12亿元，同比下降24.8%。新业务价值率23.5%，同比下降15.4个百分点。财产险业务^{注4}综合成本率为99.1%，同比上升0.1个百分点。集团投资资产净值增长率^{注5}为5.4%，同比下降2.0个百分点。2021年末，集团客户数^{注6}达16,839万，较上年末增长1,945万。

寿险营运利润保持增长，新业务价值增长持续承压

- 寿险保险业务收入2,116.85亿元，同比下降0.1%。其中，代理人渠道新保期缴增速11.6%；
- 实现新业务价值134.12亿元，同比下降24.8%；新业务价值率23.5%，同比下降15.4个百分点；
- 寿险营运利润282.65亿元，同比增长9.2%；剩余边际余额3,482.72亿元，较上年末下降0.8%。

财产险业务^{注4}综合成本率基本稳定，非车险业务品质改善且保持较快增长

- 综合成本率99.1%，同比上升0.1个百分点。其中，综合费用率29.3%，同比下降8.2个百分点；综合赔付率69.8%，同比上升8.3个百分点；
- 保险业务收入同比增长3.3%，达1,546.11亿元。其中，非车险业务收入同比增长16.8%，占比提升4.7个百分点，达40.6%；
- 车险客户黏度持续提升，推动增长动能转换；非车险实现承保盈利，同时健康险、责任险、农险等新兴业务领域保持较快增长。

坚持基于保险负债特性并穿越宏观经济周期的资产配置，投资业绩稳健

- 固定收益类投资占比75.7%，较上年末下降2.6个百分点；权益类投资占比21.2%，较上年末上升2.4个百分点，其中核心权益^{注7}占比11.1%，较上年末上升0.9个百分点；
- 实现集团投资资产净值增长率^{注5}5.4%，同比下降2.0个百分点；总投资收益率5.7%，同比下降0.2个百分点；净投资收益率4.5%，同比下降0.2个百分点；
- 集团管理资产达到26,015.37亿元，较上年末增长6.8%；其中，第三方管理资产规模达到7,894.68亿元，较上年末增长0.2%。

注：

1、以归属于本公司股东的数据填列。

- 2、营运利润以财务报表净利润为基准，剔除短期波动性较大的损益表项目和管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目。
- 3、以集团应占寿险扣除偿付能力额度成本后的有效业务价值填列。
- 4、财产险业务包括太保产险、太平洋安信农险及太保香港。
- 5、上年同期数据已重述。
- 6、上年末数据已重述。
- 7、包括股票和权益型基金。

二、主要指标

单位：人民币百万元

指标	2021年12月31日 /2021年1-12月	2020年12月31日 /2020年1-12月	变动(%)
主要价值指标			
集团内含价值	498,309	459,320	8.5
有效业务价值 ^{注1}	211,096	201,942	4.5
集团净资产 ^{注2}	226,741	215,224	5.4
太保寿险一年新业务价值	13,412	17,841	(24.8)
太保寿险新业务价值率(%)	23.5	38.9	(15.4pt)
太保产险综合成本率(%)	99.0	99.0	-
集团投资资产净值增长率(%) ^{注3}	5.4	7.4	(2.0pt)
主要业务指标			
保险业务收入	366,782	362,064	1.3
太保寿险	211,685	211,952	(0.1)
太保产险	152,643	147,734	3.3
集团客户数(千) ^{注4、5}	168,393	148,938	13.1
客均保单件数(件) ^{注5}	2.28	2.13	7.0
月均保险营销员(千名)	525	749	(29.9)
太保寿险退保率(%)	1.7	1.2	0.5pt
总投资收益率(%)	5.7	5.9	(0.2pt)
净投资收益率(%)	4.5	4.7	(0.2pt)
第三方管理资产	789,468	788,073	0.2
其中：太保资产	267,120	253,227	5.5
长江养老	452,191	483,060	(6.4)
主要财务指标			
归属于母公司股东净利润	26,834	24,584	9.2
太保寿险	18,905	18,642	1.4
太保产险	6,352	5,209	21.9
基本每股收益(元) ^{注2}	2.79	2.63	6.1
每股净资产(元) ^{注2}	23.57	22.37	5.4
综合偿付能力充足率(%)			
太保集团	266	288	(22pt)
太保寿险	218	242	(24pt)
太保产险	288	276	12pt

注：

- 1、以集团应占寿险扣除偿付能力额度成本后的有效业务价值填列。
- 2、以归属于本公司股东的的数据填列。
- 3、上年同期数据已重述。
- 4、集团客户数是指该期末，至少持有一张由太保集团下属子公司签发的、在保险责任期内保单的投保人和被保险人，投保人与被保险人为同一人时视为一个客户。
- 5、上年末数据已重述。

人身保险业务

太保寿险保险业务收入表现平稳，新业务价值增长持续承压，公司全面推进“长航行动”落地，构建以代理人渠道为主体的多元渠道格局，提供产品服务深度融合的保险解决方案。太平洋健康险全面启动转型，积极探索新模式，推进核心能力建设，夯实发展基础。

一、太保寿险

（一）业务分析

2021 年全球新冠疫情反复、经济形势错综复杂，行业发展进入深度转型期，太保寿险积极应对外部挑战，牢牢把握高质量发展主线。公司经营保持稳定，实现保险业务收入 2,116.85 亿元，同比下降 0.1%，其中原保险保费收入 2,096.10 亿元，同比增长 0.6%；实现营运利润 282.65 亿元，同比增长 9.2%，实现净利润 189.05 亿元，同比增长 1.4%，发展呈现较强韧性。

受外部市场形势、业务结构变化等多重因素影响，2021 年新业务价值为 134.12 亿元，同比下降 24.8%；新业务价值率为 23.5%，同比下降 15.4 个百分点。面对复杂严峻的外部挑战，太保寿险长期坚持对行业发展规律的尊重，长期坚持以客户需求为导向的理念，长期坚持以转型升级推动健康、可持续发展。2021 年，公司创新推出“长航行动”，锚定“打造服务体验最佳的寿险公司，做寿险行业的长期主义者”的使命愿景，启动深化转型整体设计，形成长航深化转型一期施工图，通过实施职业营销、服务式营销、价值银保、产品+服务体系等系列项目集，推动并实现发展内核与关键模式的深度转变。

1、按渠道的分析

太保寿险构建以代理人渠道为主体的多元渠道格局，拓展多元化价值增长路径。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	同比(%)
保险业务收入	211,685	211,952	(0.1)
代理人渠道	188,629	194,831	(3.2)
新保业务	29,227	29,294	(0.2)
其中：期缴	24,761	22,190	11.6
续期业务	159,402	165,537	(3.7)
银保渠道	7,457	2,305	223.5

新保业务	6,668	1,546	331.3
续期业务	789	759	4.0
团险渠道	13,514	11,323	19.3
新保业务	13,011	10,933	19.0
续期业务	503	390	29.0
其他渠道^注	2,085	3,493	(40.3)

注：其他渠道为公司在线直销业务及公司再保分入业务。

(1) 代理人渠道

太保寿险深入推进绩优文化，加强绩优梯队建设，丰富客户经营平台，配套产品推动策略，扎实落地基础训练和基础管理，有效推动队伍收入提升，队伍升级步伐加快。2021年CG（MDRT水平）人力同比提升170.1%；代理人月人均首年保险业务收入4,638元，同比增长42.3%；月人均首年佣金收入791元，同比增长16.3%；代理人渠道新保期缴业务收入247.61亿元，同比增长11.6%。

在“长航行动”指引下，公司正在打造“三化五最”的代理人队伍。“三化”即职业化、专业化、数字化，“五最”指最丰厚的收入空间、最强大的创业平台、最温暖的太保服务、最专业的成长体系、最舒心的工作环境。2021年10月，公司完成设计职业营销基本法及专业化的销售支持平台，引入国际领先的专业课程，体系化赋能营销队伍，并于2022年1月正式推出。公司将以“芯”基本法为牵引，进一步提升核心人力和核心人力产能的业务目标，加强业务品质管控，全面升级代理人队伍。

截至12月31日止12个月	2021年	2020年	同比(%)
月均保险营销员（千名）	525	749	(29.9)
保险营销员月均举绩率(%)	52.1	57.8	(5.7pt)
保险营销员每月人均首年保险业务收入（元）	4,638	3,259	42.3
保险营销员每月人均寿险新保长险件数（件）	1.38	1.58	(12.7)

(2) 银保渠道

太保寿险深入打造价值银保，实施价值网点、价值产品、高质量队伍三大价值策略，有序布局战略区域、战略渠道合作，同时加快建设底层支撑能力与体系，实现银保渠道保费收入较快增长。2021年，银保渠道实现保险业务收入74.57亿元，同比增长223.5%，其中新保业务收入为66.68亿元，同比增长331.3%。

(3) 团险渠道

2021年，太保寿险实现团险渠道保险业务收入135.14亿元，同比增长19.3%。

公司积极投身国家社会保障体系建设，政保业务涵盖城市定制型商业保险、长期护理保险、大病保险、基本医保经办、补充医保等领域。截至2021年末，政保在办项目参保人数突破1.5亿

人，开办以来累计服务客户近 3,000 万人次，支付理赔金额超过 290 亿元；城市定制型商业保险项目中，主承保的上海“沪惠保”项目，参保人数超 700 万人，参保率达 38%，创惠民保首年参保人数之最。同时，公司加快新模式探索实践，大力推动职团开拓业务发展，职团客户经营能力进一步提升。

2、按业务类型的分析

太保寿险围绕健康、财富和养老三大核心需求，构建全新的“产品+服务”金三角体系。

2021 年，公司进一步丰富产品供给，推出新重疾定义下的全新一代、全面保障的终身重疾险“金典人生”，满足客户多病种、全病程、全生命周期健康保障需求；推出首款康养两全终身重疾“好事成双”，平衡客户储蓄养老和保障需求，守护健康人生。新产品上市后覆盖客户 50 余万人，提供 900 多亿元保额的重疾保障。同时，持续深化康养生态布局，在 9 座城市落地 10 个养老社区项目，其中成都、大理社区已开业运营，“太保蓝本”健康管理服务累计覆盖客户近 1,800 万人。

公司保险业务收入主要来自传统型保险和分红型保险。2021 年，实现传统型保险业务收入 1,070.62 亿元，同比增长 11.7%，其中长期健康型保险 481.34 亿元，同比增长 4.4%；受费率市场化影响，叠加利率下行因素，实现分红型保险业务收入 867.37 亿元，同比下降 10.9%。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	同比(%)
保险业务收入	211,685	211,952	(0.1)
传统型保险	107,062	95,864	11.7
其中：长期健康型保险	48,134	46,106	4.4
分红型保险	86,737	97,318	(10.9)
万能型保险	98	101	(3.0)
税延养老保险	75	75	-
短期意外与健康保险	17,713	18,594	(4.7)

2021 年太保寿险前五大产品信息

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月				
排名	产品名称	险种	保险业务收入	主要渠道
1	金佑人生终身寿险（分红型）A 款（2014 版）	分红险	15,531	代理人渠道
2	鑫享事诚（庆典版）两全保险产品	传统险	7,200	代理人渠道
3	金诺人生重大疾病保险（2018 版）	传统险	7,199	代理人渠道
4	城乡居民大病团体医疗保险（A 型）	传统险	6,113	团险渠道
5	金佑人生终身寿险（分红型）A 款（2017 版）	分红险	6,101	代理人渠道

3、保单继续率

受队伍留存下降，叠加疫情等因素影响，个人寿险客户 13 个月保单继续率、25 个月保单继

续率同比有所下降。

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	同比
个人寿险客户 13 个月保单继续率(%) ^{注 1}	80.3	85.7	(5.4pt)
个人寿险客户 25 个月保单继续率(%) ^{注 2}	78.7	85.1	(6.4pt)

注：

1、13 个月保单继续率：发单后 13 个月继续有效的寿险保单保费与当期生效的寿险保单保费的比例。

2、25 个月保单继续率：发单后 25 个月继续有效的寿险保单保费与当期生效的寿险保单保费的比例。

4、前十大地区保险业务收入

2021 年，太保寿险保险业务收入主要来源于经济较发达或人口较多的省市。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	同比(%)
保险业务收入	211,685	211,952	(0.1)
河南	22,332	24,118	(7.4)
江苏	21,795	21,301	2.3
山东	17,746	17,616	0.7
浙江	16,090	14,953	7.6
河北	12,649	13,087	(3.3)
广东	11,321	11,759	(3.7)
黑龙江	9,144	8,962	2.0
湖北	8,759	8,971	(2.4)
山西	8,165	8,500	(3.9)
上海	7,139	6,416	11.3
小计	135,140	135,683	(0.4)
其他地区	76,545	76,269	0.4

(二) 财务分析

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	同比(%)
已赚保费	203,446	203,848	(0.2)
投资收益 ^{注 1}	82,418	75,548	9.1
汇兑损益	(50)	(89)	(43.8)
其他业务收入	1,852	2,283	(18.9)
资产处置收益	9	4	125.0
其他收益	25	45	(44.4)
营业收入	287,700	281,639	2.2
退保金	(22,330)	(14,421)	54.8
赔付支出	(54,190)	(59,577)	(9.0)
减：摊回赔付支出	4,777	3,644	31.1
提取保险责任准备金净额	(143,123)	(132,775)	7.8
手续费及佣金支出	(17,174)	(21,359)	(19.6)

业务及管理费	(14,780)	(15,037)	(1.7)
其他支出 ^{注2}	(21,586)	(21,743)	(0.7)
营业支出	(268,406)	(261,268)	2.7
营业利润	19,294	20,371	(5.3)
营业外收支净额	(34)	(72)	(52.8)
所得税	(355)	(1,657)	(78.6)
净利润	18,905	18,642	1.4

注：

- 1、投资收益包括报表中投资收益和公允价值变动损益。
- 2、其他支出包括保单红利支出、分保费用、摊回分保费用、利息支出、其他业务成本、计提资产减值准备、税金及附加等。

投资收益。全年为 824.18 亿元，同比增加 9.1%。主要是由于本年证券买卖价差收入及债券利息收入的增加。

赔付支出。全年为 541.90 亿元，同比下降 9.0%，主要是当年满期给付减少。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	同比(%)
赔付支出	54,190	59,577	(9.0)
传统型保险	18,359	15,627	17.5
其中：长期健康型保险	10,363	7,902	31.1
分红型保险	23,675	34,071	(30.5)
万能型保险	71	60	18.3
税延养老保险	-	-	/
短期意外与健康保险	12,085	9,819	23.1
赔付支出	54,190	59,577	(9.0)
赔款支出	12,085	9,819	23.1
满期及生存给付	14,294	24,745	(42.2)
年金给付	14,642	14,530	0.8
死伤医疗给付	13,169	10,483	25.6

手续费及佣金支出。全年为 171.74 亿元，同比下降 19.6%，主要是因为新保产品结构调整。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	同比(%)
手续费及佣金支出	17,174	21,359	(19.6)
传统型保险	13,346	15,843	(15.8)
其中：长期健康型保险	6,941	8,353	(16.9)
分红型保险	1,916	3,054	(37.3)
万能型保险	-	-	/
税延养老保险	-	-	/

所得税。全年为 3.55 亿元，同比下降 78.6%，主要是因为免税收入的增长和利润总额的减少。综合上述原因，2021 年太保寿险实现净利润 189.05 亿元，同比增长 1.4%。

二、太平洋健康险

2021 年，太平洋健康险完成了股权变更和公司更名。公司重新锚定了未来发展目标，以“建设一家开放的科技型医疗健康保险公司”为愿景，紧紧围绕“新产品、新渠道、新科技”三新模式，全面启动了各项转型工作。全年实现保险业务及健康管理费收入 62.63 亿元，净利润 1.25 亿元；年末核心和综合偿付能力充足率均为 138%。

太平洋健康险将持续推进健康险专业经营核心能力建设，健全全国落地服务，打造可持续发展能力。公司将持续深化与太保产险和太保寿险的协同模式，赋能产寿险增量业务发展；围绕渠道铺设、产品上线、品牌建设、系统搭建以及模式跑通五方面开展工作，建立互联网闭环业务模式，实现互联网业务的高质量发展；持续拓展与医院、医药、医生联动的深度合作模式，为客户提供多层次、个性化的健康保险服务，弥补客群保障缺口，建立带病体等创新型健康险产品的研发平台；同时还将加强大健康生态互动合作，聚焦未病及青少年健康服务，以健康管理服务为依托，形成差异化竞争优势。

财产保险业务

太保产险^注深化转型突破，加强品质管控，保费收入稳健增长，综合成本率保持稳定。车险积极应对综合改革，强化客户经营能力建设，持续实现承保盈利；非车险新兴领域保持较快增长，业务品质优化，非车险整体实现扭亏为盈。

注：本报告中均指太保产险单体，不含太平洋安信农险。

一、太保产险

（一）业务分析

太保产险坚持高质量发展不动摇，在疫情不断反复的情况下，主动应对车险综改及河南暴雨等自然灾害，抢抓发展机遇，深化转型突破，不断加强品质管控和客户经营，进一步夯实了高质量发展基础。全年太保产险实现保险业务收入 1,526.43 亿元，同比增长 3.3%；综合成本率 99.0%，同比持平，其中综合赔付率 69.6%，同比上升 8.2 个百分点，综合费用率 29.4%，同比下降 8.2 个百分点。

1、按险种的分析

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	同比(%)
保险业务收入	152,643	147,734	3.3
机动车辆险	91,799	95,670	(4.0)
交强险	25,268	23,906	5.7
商业险	66,531	71,764	(7.3)
非机动车辆险	60,844	52,064	16.9
健康险	12,198	8,886	37.3
责任险	10,948	8,784	24.6
农业险	10,363	8,649	19.8
保证险	7,253	6,682	8.5
其他	20,082	19,063	5.3

(1) 机动车辆险

太保产险积极应对车险综改、大灾等影响，始终以车险业务高质量发展为核心目标，把握客户经营和平台建设两大主线，进一步提升风险筛选与风险管控能力，优化业务品质，实现承保盈利。

2021 年，受车险综改等影响，太保产险实现车险保险业务收入 917.99 亿元，同比减少 4.0%；综合成本率为 98.7%，同比上升 0.8 个百分点，其中综合赔付率 71.1%，同比上升 10.6 个百分点，综合费用率 27.6%，同比下降 9.8 个百分点。客户渗透率、续保率、线上化率再上新台阶。

下一步，公司将不断巩固转型成果，提升客户经营水平；紧跟汽车市场变革，探索创新车险经营新模式；强化科技应用，精益理赔服务，不断提高客户服务水平。

(2) 非机动车辆险

2021 年，太保产险主动服务新发展格局，推进业务品质结构优化，持续提升精细化管理能力，全年实现非车险业务保费收入 608.44 亿元，同比增长 16.9%；综合成本率为 99.5%，同比下降 2.4 个百分点。主要险种中，健康险、责任险、农业险等新兴领域业务保持较快增长势头，同时业务品质改善。

健康险业务加快个人类健康险产品和服务创新，不断丰富细分场景产品生态体系；持续巩固政保业务合作平台，扩大政策性健康险业务覆盖区域，加强对大病保险、意外医疗、防贫脱贫等存量业务的深度拓展，同时充分挖掘护理保险、慢病保险、基本医疗经办等创新项目增长潜力。2021 年公司健康险业务收入 121.98 亿元，同比增长 37.3%。

责任险业务加大服务国家治理现代化建设的力度，与各地政府开展战略合作，深化在服务社会民生治理、支持产业链升级、助推地方经济发展等方面的先发优势，大力推动安全生产、环境保护、食品安全、民生救助、生命科学等责任保险的快速发展。2021 年公司责任险业务收入 109.48 亿元，同比增长 24.6%。

农业险业务紧紧围绕乡村振兴战略，持续推进农业保险“扩面、增品、提标”，积极参与三大

主粮作物完全成本保险和种植收入保险试点，保障国家粮食安全。加强产品、技术和服务创新，支持地方特色农业产业发展，助力农业农村现代化建设和农民增收。2021 年公司农险业务收入 103.63 亿元，同比增长 19.8%；综合成本率 99.6%，经营保持稳定。

保证险业务在风险可控基础上实现高质量发展。2021 年公司保证险业务收入 72.53 亿元，同比增长 8.5%，综合成本率 95.1%，盈利能力持续优化。

下一步，公司将加大绿色低碳保险业务布局力度，加快服务乡村振兴发展步伐，加强风险管理专业化建设，加速“数智化”赋能，不断提升高质量发展能力与水平。

(3) 主要险种经营信息

单位：人民币百万元

截至 2021 年 12 月 31 日止 12 个月

险种名称	保险业务收入	保险金额	赔付支出	准备金	承保利润	综合成本率 (%)
机动车辆险	91,799	58,300,724	61,406	67,144	1,077	98.7
健康险	12,198	74,008,501	7,251	6,598	(199)	101.9
责任险	10,948	150,753,042	4,779	9,137	104	98.5
农业险	10,363	370,703	7,106	4,004	28	99.6
保证险	7,253	148,110	2,151	11,627	266	95.1

2、前十大地区保险业务收入

太保产险致力于提升区域融合发展能力，向区域一体化升级。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	同比 (%)
保险业务收入	152,643	147,734	3.3
广东	19,110	17,539	9.0
江苏	16,629	15,940	4.3
浙江	14,507	13,764	5.4
上海	11,754	10,945	7.4
山东	8,734	8,313	5.1
北京	6,388	6,928	(7.8)
湖北	5,771	5,236	10.2
湖南	5,496	5,303	3.6
河北	5,415	5,505	(1.6)
河南	5,306	5,306	-
小计	99,110	94,779	4.6
其他地区	53,533	52,955	1.1

(二) 财务分析

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	同比(%)
已赚保费	128,803	121,835	5.7
投资收益 ^{注1}	7,793	6,834	14.0
汇兑损益	(54)	(249)	(78.3)
其他业务收入	289	225	28.4
资产处置收益	2	2	-
其他收益	45	31	45.2
营业收入	136,878	128,678	6.4
赔付支出	(92,721)	(81,908)	13.2
减：摊回赔付支出	10,762	10,014	7.5
提取保险责任准备金净额	(7,683)	(3,010)	155.2
提取保费准备金	(18)	105	(117.1)
手续费及佣金支出	(13,509)	(18,277)	(26.1)
业务及管理费	(29,750)	(33,689)	(11.7)
其他支出 ^{注2}	4,205	5,004	(16.0)
营业支出	(128,714)	(121,761)	5.7
营业利润	8,164	6,917	18.0
营业外收支净额	38	(29)	(231.0)
所得税	(1,850)	(1,679)	10.2
净利润	6,352	5,209	21.9

注：

- 1、投资收益包括报表中投资收益和公允价值变动损益。
- 2、其他支出包括分保费用、摊回分保费用、利息支出、其他业务成本、计提资产减值准备、税金及附加等。

投资收益。全年为 77.93 亿元，同比增长 14.0%，公司在持续优化保险资金资产负债匹配的同时，把握权益市场波动机会，实现了较好的投资收益。

赔付支出。全年为 927.21 亿元，同比增长 13.2%，主要受业务增长、车险综改后赔付率上升和去年新冠疫情爆发期间出险率较低等因素的影响。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	同比(%)
赔付支出	92,721	81,908	13.2
机动车辆险	61,406	56,071	9.5
非机动车辆险	31,315	25,837	21.2

手续费及佣金支出。全年为 135.09 亿元，同比减少 26.1%。手续费及佣金占保险业务收入的比例为 8.9%，同比下降 3.5 个百分点，主要受综改后车险手续费率下降影响。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	同比(%)
---------------------	--------	--------	-------

手续费及佣金支出	13,509	18,277	(26.1)
机动车辆险	7,278	12,384	(41.2)
非机动车辆险	6,231	5,893	5.7

业务及管理费。全年为 297.50 亿元，同比减少 11.7%。业务及管理费占保险业务收入的比例为 19.5%，同比下降 3.3 个百分点。

综合上述原因，2021 年太保产险实现净利润 63.52 亿元，同比增长 21.9%。

二、太平洋安信农险

2021 年，太平洋安信农险按照“一个太保、一家农险、全面融合、放眼发展”的战略部署，坚守农业保险的初心，以“做强存量、做大增量、做优品质”为三大核心经营策略，推进公司健康稳定发展。全年实现保险业务收入 16.51 亿元，同比增长 12.1%，其中农业险 10.82 亿元，同比增长 17.0%。受台风等自然灾害影响，综合成本率同比上升 10.7 个百分点至 106.9%。净利润 0.84 亿元，同比下降 44.4%。

三、太保香港

本公司主要通过全资拥有的太保香港开展境外业务。截至 2021 年 12 月 31 日，太保香港总资产 15.30 亿元，净资产 4.25 亿元，2021 年实现保险业务收入 5.23 亿元，综合成本率 114.3%，净亏损 0.35 亿元。

资产管理业务

本公司坚持“价值投资、长期投资、稳健投资”的理念，进一步优化资产负债管理体系。在战略资产配置牵引下，进一步延展资产久期，同时积极把握市场投资机会，通过灵活的战术资产配置，实现了稳健的投资业绩。同时，集团管理资产规模保持稳健增长，市场竞争力稳步提升。

一、集团管理资产

截至 2021 年末，集团管理资产达 26,015.37 亿元，较上年末增长 6.8%，其中集团投资资产 18,120.69 亿元，较上年末增长 10.0%；第三方管理资产 7,894.68 亿元，较上年末增长 0.2%；2021 年第三方管理费收入达到 26.73 亿元，同比增长 12.1%。

单位：人民币百万元

2021 年 12 月 31 日 2020 年 12 月 31 日 较上年末变化(%)

集团管理资产	2,601,537	2,436,080	6.8
集团投资资产	1,812,069	1,648,007	10.0
第三方管理资产	789,468	788,073	0.2
其中：太保资产	267,120	253,227	5.5
长江养老	452,191	483,060	(6.4)

二、集团投资资产

2021年我国经济持续恢复发展，就业形势总体稳定，进出口贸易保持较快增长，总体显示出较好的经济韧性，但也面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。具体到资本市场，2021年股票市场震荡盘整，市场利率明显下行，信用风险压力较大。

本公司严格遵循战略资产配置牵引，灵活进行战术资产配置，积极把握市场机会，实现投资收益持续超越负债成本。为应对市场利率持续走低以及信用风险事件频发带来的挑战，公司坚持执行“哑铃型”资产配置策略，一方面，加强长期利率债的配置以延展固收资产久期，加强对再投资风险的管控；另一方面，适当增加包括未上市股权在内的权益类资产配置以提高长期投资回报。公司对信用风险的承担持续保持谨慎态度，强化信用风险管控，积极应对和防范信用风险。

从投资集中度来看，本公司投资持仓行业分布主要集中在金融业、交通运输、不动产及基础设施，以及电力、热力、燃气等基础性行业，抗风险能力较强。本公司权益类资产投资品种充分分散；固收资产投资偿债主体综合实力普遍较强，主要交易对手包括中国国家铁路集团有限公司、大型国有商业银行、国家电网有限公司等大型企业。

（一）集团合并投资组合

	2021年12月31日	占比(%)	较上年末占比变化(pt)	较上年末金额变化(%)
投资资产（合计）	1,812,069	100.0	-	10.0
按投资对象分				
固定收益类	1,370,861	75.7	(2.6)	6.2
— 债券投资	691,369	38.2	(1.1)	6.6
— 定期存款	196,519	10.8	(0.9)	1.8
— 债权投资计划	230,829	12.7	1.3	23.1
— 理财产品 ^{注1}	142,312	7.9	(1.7)	(9.8)
— 优先股	32,000	1.8	(0.1)	-
— 其他固定收益投资 ^{注2}	77,832	4.3	(0.1)	8.1
权益投资类	384,506	21.2	2.4	23.9
— 权益型基金	46,218	2.6	0.1	12.9
— 债券型基金	23,743	1.3	0.1	24.1
— 股票	154,355	8.5	0.8	21.3
— 理财产品 ^{注1}	2,470	0.1	-	70.8
— 优先股	12,519	0.7	(0.1)	(4.7)
— 其他权益投资 ^{注3}	145,201	8.0	1.5	34.1
投资性房地产	7,514	0.4	(0.1)	(4.5)

单位：人民币百万元

现金、现金等价物及其他	49,188	2.7	0.3	25.3
按投资目的分				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 ^{注4}	12,612	0.7	-	-
可供出售金融资产	645,381	35.6	(0.6)	8.3
持有至到期投资	396,428	21.9	1.9	20.4
长期股权投资	26,984	1.5	-	10.4
贷款及其他 ^{注5}	730,664	40.3	(1.3)	6.6

注：

- 1、理财产品包括商业银行理财产品、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划及银行业金融机构信贷资产支持证券等。
- 2、其他固定收益投资包括存出资本保证金及保户质押贷款等。
- 3、其他权益投资包括非上市股权及衍生金融资产等。
- 4、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括报表中以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融资产。
- 5、贷款及其他主要包括定期存款、货币资金、买入返售金融资产、保户质押贷款、存出资本保证金、归入贷款及应收款的投资及投资性房地产等。

1、按投资对象分

截至 2021 年末，本公司债券投资占投资资产的 38.2%，较上年末减少 1.1 个百分点；其中国债、地方政府债、政策性金融债占投资资产的 22.1%，较上年末增长 4.6 个百分点。固定收益类资产久期为 7.1 年，较上年末增加 0.9 年。在企业债及非政策性银行金融债中债项或其发行人评级 AA/A-1 级及以上占比达 99.1%，其中，AAA 级占比达 93.4%。本公司拥有专业的信用风险管理团队和完善的信用风险管理制度，对债券投资的信用风险进行覆盖事前、事中和事后的全流程管理。公司持续优化集团一体化的信评管理体系，依托内部信用评级体系评估拟投资债券的主体和债项的信用等级、识别信用风险，并结合宏观市场环境和外部信用评级等因素，在全面、综合判断的基础上进行投资决策，并对存量债券的信用风险检视采取定期跟踪与不定期跟踪相结合的方法，按照统一的管理制度和标准化的流程主动管控信用风险。本公司信用债持仓行业分布广泛，风险分散效应良好；本公司高度重视信用风险管理，严格控制房地产等行业的风险敞口，并在风险可控的前提下精选投资标的；总体来看，本公司持仓的偿债主体综合实力普遍较强，信用风险管控情况良好。

本公司权益类资产占投资资产的 21.2%，较上年末上升 2.4 个百分点，其中股票和权益型基金占投资资产的 11.1%，较上年末上升 0.9 个百分点。本公司严格遵循有纪律的战术配置流程，并利用优秀的投研能力在权益市场震荡的背景下取得了良好的投资收益。

本公司非公开市场融资工具投资规模为 3,928.40 亿元，占投资资产的 21.7%，较上年末上升 0.1 个百分点。本公司的非公开市场融资工具在全面符合监管机构要求和内部风控要求的前提下，充分发挥保险机构稳健经营的特点，严格筛选偿债主体和融资项目。从行业分布看，融资项目分散于基础设施、不动产、交通运输、非银金融等行业，集中于北京、四川、山东、湖北、江苏等经济发达地区。

总体看，本公司目前所投资的非公开市场融资工具整体信用风险管控良好。具有外部信用评级的非公开市场融资工具占 98.8%，其中 AAA 级占比达 94.7%，AA+级及以上占比达 98.8%。高等

级免增信的主体融资占 55.4%，其他项目都有担保或抵、质押等增信措施，信用风险总体可控。

非公开市场融资工具的结构和收益率分布

行业	投资占比(%)	名义投资收益率(%)	平均期限(年)	平均剩余期限(年)
基础设施	39.6	5.1	7.6	5.4
不动产	19.3	5.1	6.5	4.2
交通运输	14.5	5.2	9.1	6.1
非银金融	13.4	5.0	4.9	3.0
能源、制造业	5.5	5.3	6.9	4.0
其他	7.7	5.3	8.4	6.1
总计	100.0	5.1	7.3	4.9

注：非公开市场融资工具包括商业银行理财产品、债权投资计划、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划及银行业金融机构信贷资产支持证券等。

2、按投资目的分

依投资目的，本公司投资资产主要划分为可供出售金融资产、持有至到期投资和贷款及其他等三类。可供出售金融资产金额较上年末增长 8.3%，主要原因是增加了股票、非上市股权的投资；持有至到期投资金额较上年末增长 20.4%，主要原因是增加了政府债的投资；长期股权投资金额较上年末增长 10.4%，主要原因是联营公司以及结构化主体的投资规模有所上升；贷款及其他金额较上年末增长 6.6%，主要原因是增加了债权投资计划的投资。

(二) 集团合并投资收益

2021 年，本公司实现净投资收益 730.61 亿元，同比增长 8.8%，主要原因是固定息投资利息收入的增长；净投资收益率 4.5%，同比下降 0.2 个百分点。

总投资收益 931.84 亿元，同比增长 10.9%，主要原因是证券买卖收益以及固定息投资利息收入的增长；总投资收益率 5.7%，同比下降 0.2 个百分点。

净值增长率 5.4%，同比下降 2.0 个百分点，主要原因是当期计入其他综合收益的可供出售类金融资产的公允价值变动净额下降。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	同比(%)
固定息投资利息收入	63,259	59,624	6.1
权益投资资产分红收入	9,060	6,790	33.4
投资性房地产租金收入	742	745	(0.4)
净投资收益	73,061	67,159	8.8
证券买卖收益	21,899	19,462	12.5
公允价值变动收益	1,163	81	1,335.8
计提投资资产减值准备	(4,178)	(4,242)	(1.5)
其他收益 ^{注 1}	1,239	1,537	(19.4)
总投资收益	93,184	83,997	10.9
净投资收益率(%) ^{注 2}	4.5	4.7	(0.2pt)

总投资收益率(%) ^{注2}	5.7	5.9	(0.2pt)
净值增长率(%) ^{注2、3、4}	5.4	7.4	(2.0pt)

注：

- 1、其他收益包括货币资金及买入返售金融资产的利息收入、权益法下对联营/合营企业的投资收益及分步实现企业合并产生的投资收益等。
- 2、净投资收益率考虑了卖出回购利息支出的影响。净/总投资收益率、净值增长率计算中，作为分母的平均投资资产参考 Modified Dietz 方法的原则计算。
- 3、净值增长率=总投资收益率+当期计入其他综合损益的可供出售金融资产公允价值变动净额/平均投资资产。
- 4、上年同期数据已重述。

（三）集团合并总投资收益率

单位：百分比

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	同比
总投资收益率	5.7	5.9	(0.2pt)
固定收益类 ^{注1}	4.9	4.9	-
权益投资类 ^{注1}	8.6	10.1	(1.5pt)
投资性房地产 ^{注1、2}	7.3	7.3	-
现金、现金等价物及其他 ^{注1}	1.1	1.3	(0.2pt)

注：

- 1、未考虑卖出回购的影响。
- 2、上年同期数据已重述。

三、第三方管理资产

（一）太保资产

2021 年，太保资产按照“市场化、产品化、体系化”的发展方向，努力提升投资管理专业化水平，稳步发展市场化资产管理业务。截至 2021 年 12 月 31 日，太保资产管理的第三方资产规模达到 2,671.20 亿元，较上年末增长 5.5%。

另类投资业务在积极控制信用风险的基础上，继续落实服务国家重大战略实施和支持实体经济发展的要求。实施强信用主体的业务策略，主动调整业务结构，新增债权投资计划产品信用等级提升。新设产品主要集中在交通、能源、市政等基础设施行业，商业不动产项目数量减少。2021 年，公司为济南轨道交通建设、武汉地铁、郑州地铁、济南黄河大桥、沪陕高速等重大基础设施项目安排提供了 84 亿元的融资。公司积极服务中西部地区发展，围绕国家基础设施补短板战略，在河南、湖北、四川等省区共登记了 10 单债权投资计划，金额合计 329 亿元。2021 年，太保资产全年注册和登记另类投资产品 29 个，规模 723 亿元。

在组合类资产管理产品业务中，太保资产面向机构客户，加固具有保险资管特色的产品线，做优公司产品品牌。完善现有策略体系产品，做强传统优势产品，固定收益和流动性产品业务规模持续上升，业绩稳定并保持在同类产品的前列。逐步建设具有太保资产特色的全风险收益阶梯 FOF 产品线，公司 FOF 品牌初具市场影响力。截至 2021 年 12 月 31 日，太保资产第三方资产管理产品与外部委托资产规模合计 2,096.94 亿元，较上年末增长 9.6%。

（二）长江养老

长江养老聚焦养老金管理主业，截至 2021 年 12 月 31 日，第三方受托管理资产规模 3,077.13 亿元，较上年末增长 26.6%；第三方投资管理资产规模 4,521.91 亿元，较上年末下降 6.4%。

长江养老坚持服务国家养老战略，积极融入公司“保险+健康+养老”生态圈，不断深化养老金业务布局。持续做好基本养老保险基金的投资管理，管理规模和收益率持续保持养老保险公司前列。中选西藏自治区机关事业单位职业年金计划受托人，实现全部 33 个职业年金统筹区受托人评选的 100% 中选。通过首次全行业统一的企业年金基金管理机构资格延续评审，顺利延续受托、投资管理、账管三项资格。努力实现团体养老保障业务新发展。

客户经营

本公司坚持以客户为中心的经营理念，深入推进“太保服务”战略，打造差异化竞争优势，充分发挥保险业务全牌照和资产管理、健康养老投资等布局优势，围绕“一个客户、一个界面、综合服务”的目标，持续优化客户体验，推动客户价值的稳步提升。

一、个人客户经营

公司致力于打造卓越的服务供给能力，为客户提供便捷高效、综合定制的产品服务解决方案，近年来服务个人客户的广度和深度持续提升。太保寿险加强客户经营能力建设，存量客户经营成效显著，老客户加保率 8.7%，同比提升 2.7 个百分点；持续完善客户分层经营体系，在优化大众客户经营平台的基础上，依托大健康、大养老和大财富等服务资源，深化中高端客户经营，其中新保保费 1.5 万元以上的高件均客户数占比和保费贡献占比均同比提升；公司以客户经营带动“产品+服务”销售模式升级，使用太保寿险健康类服务的客户大幅提升，其中“太保蓝本”健康管理服务累计覆盖客户近 1,800 万人。太保产险深入推进分客群管理体系建设，深化从产品经营向客户经营转型，截至 2021 年底，家用车商业险投保率达到 93.5%，第三者责任险平均限额达到 171.1 万元，其中车险第三者责任险百万及以上保额客户数达 2,199 万人，较上年末增长 28.2%，围绕个人“住、行、医、消”等生活场景，公司积极拓展“1+N”车非联动模式，2021 年个人车险客户中购买非车险的比例同比大幅提升。

	2021 年	2020 年	变动(%)
太保寿险 30 万元以上重疾保额客户数（万人）	471	473	(0.4)
太保产险车险第三者责任险百万及以上保额客户数（万人）	2,199	1,715	28.2

公司坚持数据驱动，深入洞见客户差异化需求，实施细分客群的个性化产品服务推荐，创新线上线下融合的服务举措，客均保单件数和持有多张保单客户数稳步提升，客户价值持续增长。截至 2021 年底，集团个人客户客均保单数达 2.28 件，较上年末增长 7.0%；持有两张及以上保单的个人客户数达 3,257 万，较上年末增长 2.9%。公司积极推动协同模式创新突破，从产品协同向更全面的服务协同，依托品牌活动推进业务发展，协同价值贡献进一步深化。近年来，集团内跨

板块的个人客户交叉渗透率不断提升。截至 2021 年底，持有多家子公司保单的个人客户数达 1,032 万，较上年末增长 0.8%。

	2021 年	2020 年	变动(%)
个人客户客均保单件数（件） ^注	2.28	2.13	7.0
持有两张及以上保单的个人客户数（万人） ^注	3,257	3,166	2.9
持有多家子公司保单的个人客户数（万人） ^注	1,032	1,024	0.8

注：客户数按有效一年期及以上保单投保人口口径统计。

公司持续完善“太保服务”战略支撑体系，形成贯穿集团总部到中支公司的四级服务官工作机制，设立集团消费者权益保护部，围绕“身边服务、终身服务、精致服务”优化服务供给，提升客户体验。同时，公司通过数字化、智能化运营，持续提升服务效率。太保产险建设个人客户智能化运营平台，截至 2021 年底，个人客户车主线上化率达 90.3%，同比提升 29.5 个百分点；太保寿险建设智慧两核生态平台，投保时效同比提升 12%；太平洋健康险实现线上平台营运服务全覆盖，理赔服务时效同比提升 15.2%。在行业首次公布由独立第三方机构中国银保信开展的 2021 年上半年保险服务质量指数评价结果中，太保产险、太保寿险分别在参与的财产险公司和人身险公司中位列第一。

二、团体客户经营

公司持续推动集合产品、服务、科技等要素的团体客户综合经营，推行按战略客户和重要团体客户分层经营、一体化推动的协同开发模式，不断提升为团体客户提供需求解决方案的供给能力。围绕服务国家战略，公司推动与战略客户结成合作伙伴关系，形成联合行动方案。公司推动团体客户协同开发全流程线上化，通过集团内的用户数据打通与应用，为每个战略客户开设专属频道，开发战略客户间业务合作互动的移动工具，打造掌上“朋友圈”。

集团层面建立起包括中央部委、省市政府等政府单位，央企、国企、全国 500 强、行业龙头等企业实体，国有大行、交易所、全国性股份制银行、证券公司、城市和农村商业银行等各类金融机构的重大客户集，2021 年继续扩容，行业、区域覆盖面持续扩大。截至 2021 年末，与集团战略签约且在有效期内的客户达 121 家，较上年末增长 17.5%；省市政府（省、自治区、直辖市、计划单列市）战略合作签约率 78%，较上年末提升 3 个百分点。

环境、社会和治理（ESG）

一、ESG 愿景

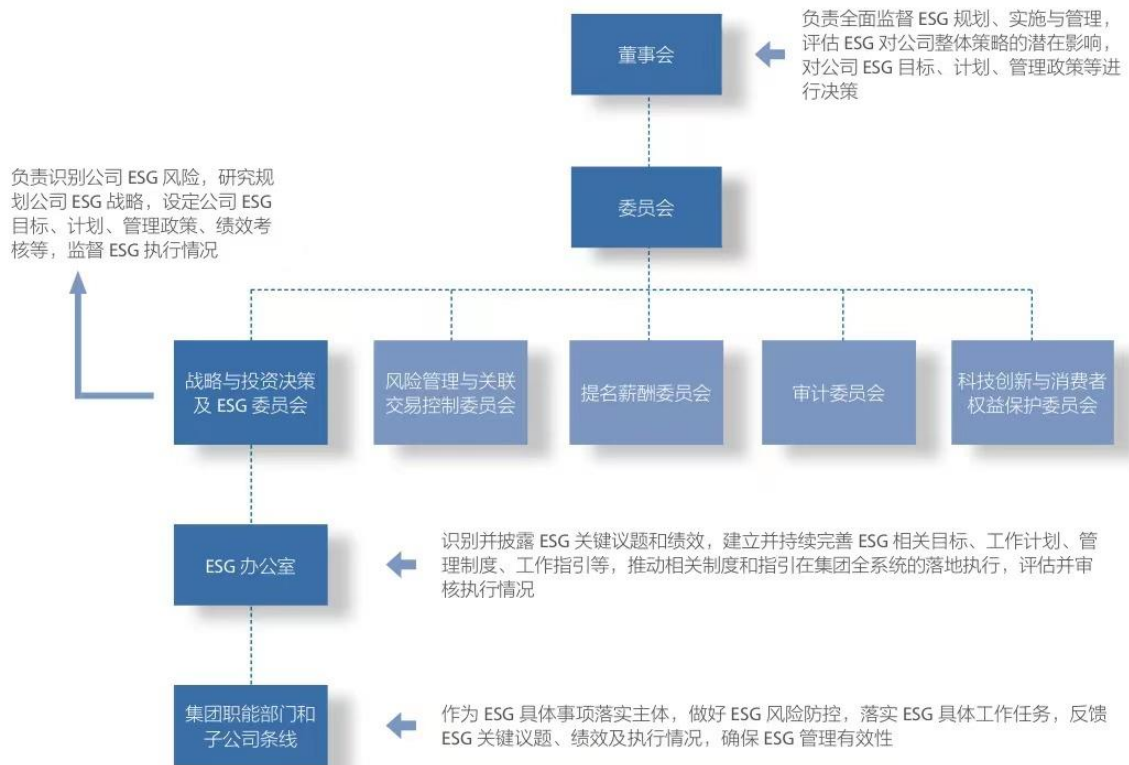
本公司发挥保险保障和资金运用专业优势，建设绿色低碳运营模式，积极构筑面向未来的可持续发展能力，全面塑造可持续发展文化，推动形成公司与生态环境、经济社会相关利益方和谐

共生、互利共赢的发展格局，提升面向客户、员工、股东、社会的持续价值创造能力。

本公司坚持高质量发展、坚持系统观念、坚持开放融合、坚持风控底线，通过建立并完善 ESG 治理体系，进一步提升公司服务国家战略、实体经济和人民美好生活的能力。

二、ESG 管理体系

本公司将 ESG 理念融入公司管理，构建 ESG 顶层设计和治理架构。董事会为 ESG 最高决策机构，推动各职能部门和子公司将 ESG 理念融入日常运营中，以此确保 ESG 管理有效性。



三、ESG 实践成效

2015 年 9 月，联合国正式通过了《2030 年可持续发展议程》，提出了 17 项可持续发展目标（“Sustainable Development Goals”，简称“SDGs”），是实现所有人更美好和更可持续未来的蓝图。本公司以 SDGs 为参照和指引，持续在社会、经济和环境等多个维度落实相关行动。

可持续保险



本公司于 2021 年正式签署联合国可持续保险原则（“UNEP FI Principles for Sustainable Insurance”，简称“PSI”），成为中国内地第二家签署企业。围绕保障清洁高效能源体系建设、降低污染消耗、有效应对气候变化风险等方面，推进保险产品和服务创新。开发多款气象指数保险、

巨灾保险，建立科学的巨灾风险评估模型；为全国 6,000 多家企业提供环境污染风险保障，总保额超过 96 亿元；承保水利发电保额超 500 亿元，光伏领域保额近 1,000 亿元，参与 8 个国内海上风电开工项目；承保太浦河“水质无忧”保险，定期进行水质检测；开展“碳配额+质押+保险”合作，落地全国首笔碳排放配额质押贷款保证保险业务；承保云南野生动物责任险，太保产险云南分公司成为联合国生物多样性公约第十五次缔约方大会唯一保险合作方。

负责任投资



本公司于 2021 年以资产所有者和投资管理人双重身份正式签署联合国负责任投资原则（“UN Supported Principles for Responsible Investment”，简称“PRI”），成为中国内地第四家签署 PRI 的资产所有者。太保产险于 2022 年 1 月签署“一带一路”绿色投资原则（“Green Investment Principles”，简称“GIP”）。通过债权投资计划、股权投资计划、资产支持计划、产业基金等形式，直接参与绿色项目投资建设，领域涵盖清洁交通、清洁能源、资源节约、循环利用和污染防治等。截至 2021 年末，累计绿色投资约 233 亿元，自 2018 年以来累计发行绿色相关债权和股权投资计划近 150 亿元。

绿色运营



本公司认真贯彻落实国务院印发《“十三五”控制温室气体排放工作方案》，加强废弃及温室气体、废弃物的管理工作。大力推广绿色运营，全流程线上化服务能力持续扩面升级，寿险保全线上替代率超 90%。坚持节能减排低碳，积极推行电子批单、电子保单、电子信函等无纸化服务，减少资源消耗，电子信函订阅率达 83%。积极推广和应用节能技术产品，淘汰高耗能设施设备。倡导绿色差旅和低碳生活。推进绿色楼宇建设，打造绿色数据中心和绿色养老社区。

服务国家战略



本公司连续 4 年服务进博会，累计为四届进博会提供总保额 2.6 万亿的综合保险方案和全生命周期风险管理服务，并助力第四届进博会打造“零碳进博”；连续为两届服贸会提供一揽子保险保障服务方案，总保额逾 2,600 亿元；为第十届花博会量身定制总保额逾 3,500 亿的一揽子综合保险方案；累计为走出去的中国企业提供近 1 万亿元风险保障，承保近 700 个代表性重大项目，涉及超百个国家。

社会医疗养老保障



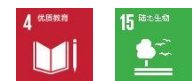
本公司积极推动大健康发展蓝图有序落地。2021年4月，广慈太保互联网医院挂牌成立。发布首个自主研发的互联网医疗健康服务品牌“太医管家”，建成拥有400人的线下专职医疗团队。截至2021年末，参与惠民保项目35个，累计覆盖参保人数2,100余万，占全国惠民保参保人数的近五分之一；承接大病保险项目61个，项目覆盖15个省（直辖市、自治区）的54个城市，承保规模达61亿元，服务人群逾1亿人；参与全国长期护理保险制度试点，截至2021年末，已累计服务国家级试点城市21个，地方试点城市18个，覆盖参保人群逾4,800万，赔付逾290万人次；“太保蓝本”健康管理服务累计覆盖客户近1,800万；“太保家园”养老社区在9个地区共落地10个项目，提供总床位逾1.2万张。

乡村振兴



本公司聚焦国家乡村振兴的战略要求，致力于减少城乡经济发展不平等，深化农业保险服务供给侧改革。截至2021年末，开发3,355款农险产品，涵盖超过240个作物品种，在全国31个省、自治区、直辖市建设了3,750个太保“三农”服务站，规模达万余人的农村协保员队伍全年服务广大乡村地区。创新开发“一县一品”地方特色产品619款，推出e农险FAST技术服务，引入“保险+期货+订单农业”模式。全面升级“防贫保”，已推广至1,000多个县区，累计救助全国近40万临贫易贫人群，累计提供风险保障逾23万亿元，累计支付防贫救助金13.39亿元。

公益捐赠



本公司通过搭建公益平台，带动员工、客户及各个利益相关方积极参与社会服务活动。制定《对外捐赠管理办法》，为受灾地区、贫困地区、援助地区及社会弱势群体提供帮助。2021年，公益捐赠总额7,821.34万元。太保蓝公益首个旗舰项目“守护记忆.万千百十”正式起航，启动“守护记忆 守护爱”公益活动，发出“一对一定向结对、做记忆守护天使”的爱心倡议；为60多所希望小学送去关爱，让社会关注贫困地区孩子的教育；连续26年对口捐助上海儿童福利院；实施三江源公益林项目2期，建成员工林和伙伴林，共造林约1,500亩。

消费者权益



本公司贯彻落实《中国银保监会关于银行保险机构加强消费者权益保护工作体制机制建设的指导意见》《银行业保险业消费投诉处理管理办法》等相关政策要求。建立完善的消费者权益保护

制度体系，包括《消费者权益保护管理政策》《消费者权益保护工作管理办法》《客户投诉管理办法》《消费者权益保护资料审查操作规程（试行）》等。重视客户声音，建立高效投诉管理机制以保障客户的意见和建议得及时反馈。积极建立公开透明的产品责任披露机制，深入开展金融风险知识普及工作，切实履行消费者权益保护主体责任。2021年成立消费者权益保护部，统筹消费者权益保护。

公司治理



本公司据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国保险法》等相关法律法规的要求，构建了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层等组成的公司治理体系，形成了权力机构、决策机构、监督机构和执行机构之间相互配合、相互协调、相互制衡的运行机制。通过不断深化集团化管理的架构，充分整合内部资源，加强与资本市场的交流沟通，形成了较为完善的公司治理结构。

本公司制定董事会多元化政策，截至2021年末，董事会拥有15名董事，外部董事占比87%，女性董事占比27%。通过制度安排和程序保障，实现对股东，尤其是中小股东权益的有效保护。全面遵循信息披露法规要求，不断提升信息披露质量。

有关情况，见本报告“公司治理情况”部分。

员工权益和发展



本公司致力于建立和谐稳定的劳动关系，根据《劳动法》《劳动合同法》《工会法》《集体合同规定》等有关法律法规，按期与工会协商签订《集体合同》及《女员工特殊保护集体合同》，目前员工劳动合同签订覆盖率达100%。严格遵守国家劳动法规定，每月定期足额发薪，为员工提供法定带薪年假和带薪公司福利假。反对性别歧视，在招聘、培训、薪酬、职业成长、晋升等环节中，公平公正地提供均等的职业发展机会。

为员工提供舒适安心的工作环境。制定《办公职场管理办法》《公司全面禁烟管理规定（试行）》等安全管理、环境卫生及控烟制度。定期开展安全、环境巡查，及时排除安全隐患。提供员工关爱保险保障计划，运用“太医管家”健康管理平台，为员工及家庭成员提供家庭医生、视频问诊、健康管理、门诊预约等服务。

关注新人成长，组织管培生的轮岗实践、导师带教，开发“太保总部管培生学习地图”，形成管培生“管、培、学”的管理闭环。设立学习创新中心，举办优秀青年人才训练营，建立“公司、条线/部门、员工自主”三位一体培训体系。

ESG 风险管理



本公司围绕气候与环境风险管理要求，开展气候变化、养老与健康、保险、投资等风险议题的识别、评价，制定风险管理措施。在将气候风险纳入公司治理框架的基础上，进一步将其纳入风险管理和内部控制流程中。在落实气候风险管理时，不仅认识到评估气候变化风险的各种挑战，同时还重点关注物理风险和转型风险的潜在影响。

反贪腐



本公司严格遵守国家相关法律法规，对于贪污舞弊问题实行“零容忍”。依照法律法规、监管规定，制定《反舞弊工作暂行规定》，明确反舞弊工作的重点领域、关键环节和有关机构、部门在反舞弊工作中的职责权限，规范舞弊案件的举报、调查、处理、报告和问责程序。通过设立举报渠道、日常风险监测、内审和自查等方式，掌握舞弊问题线索，及时调查处置。持续开展合规培训宣导，2021年，员工反贪污培训 17,131 人次。

数据安全



本公司制定了《数据安全管理办法》《客户信息管理办法》《互联网安全负面清单》《客户数据安全负面清单》《数据防泄漏管理办法》《信息系统等级保护工作规范》等一系列数据安全管理制度，对客户数据的机密性、完整性和可用性进行了明确规定。在数据收集、存储、传输、使用和销毁等方面采取针对性措施。2021年，未发生因违反客户信息管理规定而受到监管处罚的情况。

供应链管理



本公司规范采购与供应商管理，制定《供应商管理办法》。持续优化采购及供应商管理流程，逐步推动数字化管理，建设供应商准入、评价、使用等功能一体化的供应商管理系统。在供应商准入环节，实行公开征集、内外部推荐、供应商自荐等，凡有意向参与公司采购活动的供应商应通过采购部门登记相关信息，并签署 ESG 承诺书。在供应商遴选环节，严格按照国家、集团及内部有关规定，结合项目情况，采取合法合规的遴选机制，遵循公开、公平、公正、竞争和效益的原则。

专项分析

一、合并报表净利润

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	主要变动原因
太保寿险	18,905	18,642	投资收益增加
太保产险	6,352	5,209	投资收益增加
母公司、合并抵销等	1,577	733	汇兑损益影响
归属于母公司股东的净利润	26,834	24,584	投资收益增加

二、流动性分析

(一) 现金流量表

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2021 年	2020 年	变动幅度(%)
经营活动产生的现金流量净额	108,407	108,063	0.3
投资活动使用的现金流量净额	(66,094)	(136,068)	(51.4)
筹资活动(使用)/产生的现金流量净额	(31,371)	21,448	(246.3)
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(82)	(1,222)	(93.3)
现金及现金等价物净增加/(减少)额	10,860	(7,779)	(239.6)

本年度经营活动产生的现金流量净额增加 0.3%至 1,084.07 亿元，主要原因是保户储金及投资款净增加额增加。

本年度投资活动使用的现金流量净额减少 51.4%至 660.94 亿元，主要原因是由于收回投资收到的现金增加。

筹资活动现金流量净额由上年度的净流入变为本年度的净流出，主要原因是吸收投资收到的现金减少以及卖出回购金融资产款现金净减少额增加。

(二) 资产负债率

	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	同比
资产负债率(%)	88.3	87.8	0.5pt

注：资产负债率=（总负债+少数股东权益）/ 总资产。

(三) 流动性分析

本公司从集团层面对集团公司和子公司的流动性进行统一管理。集团公司作为控股公司，其现金流主要来源于子公司的股息及本身投资性活动产生的投资收益。

本公司的流动性资金主要来自于保费、投资净收益、投资资产出售或到期及融资活动所收到的现金。对流动资金的需求主要包括保险合同的有关退保、减保或以其他方式提前终止保单，保险的赔付或给付，向股东派发的股息，以及各项日常支出所需支付的现金。

由于保费收入仍然持续增长，因此本公司经营活动现金流通常为净流入。同时本公司注重资产负债管理，在战略资产配置管理的投资资产中，均配置一定比例的高流动性资产以满足流动性需求。

此外，本公司的筹融资能力，也是流动性管理的主要部分。本公司可以通过卖出回购证券的方式及其他融资活动获得额外的流动资金。

本公司认为有充足的流动资金来满足本公司可预见的流动资金需求。

三、与公允价值计量相关的项目

单位：人民币百万元

	2021年12月31日	2020年12月31日	当年变动	公允价值变动对当年利润的影响金额 ^注
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	12,353	12,473	(120)	1,045
可供出售金融资产	645,381	596,158	49,223	(4,195)
衍生金融资产	259	140	119	119
金融资产小计	657,993	608,771	49,222	(3,031)
衍生金融负债	1	-	1	(1)
金融负债小计	1	-	1	(1)
净额	657,992	608,771	49,221	(3,032)

注：可供出售金融资产公允价值变动对当年利润的影响为计提的资产减值准备。

本公司以公允价值计量的金融工具见财务报表附注十五和十六。

四、公司控制的结构化主体情况

本公司控制的结构化主体情况见财务报表附注六之2。

五、主要财务指标增减变动及原因

单位：人民币百万元

	2021年12月31日 /2021年	2020年12月31日 /2020年	变动幅度(%)	主要原因
总资产	1,946,164	1,771,004	9.9	业务规模扩大
总负债	1,713,759	1,550,169	10.6	业务规模扩大
股东权益合计	232,405	220,835	5.2	当期盈利、可供出售金融资产公允价值变动
营业利润	30,794	29,377	4.8	业务规模扩大
归属于母公司股东的净利润	26,834	24,584	9.2	投资收益增加

六、偿付能力

本公司根据银保监会相关规定的要求计算和披露核心资本、实际资本、最低资本和偿付能力

充足率。根据银保监会的规定，中国境内保险公司的偿付能力充足率必须达到规定的水平。

单位：人民币百万元

	2021年12月31日	2020年12月31日	变动原因
太保集团			
核心资本	496,620	500,766	当期盈利、向股东分红及投资公允价值变动
实际资本	506,620	510,766	当期盈利、向股东分红及投资公允价值变动
最低资本	190,794	177,288	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	260	282	
综合偿付能力充足率(%)	266	288	
太保寿险			
核心资本	368,570	377,203	当期盈利、向股东分红及投资公允价值变动
实际资本	368,570	377,203	当期盈利、向股东分红及投资公允价值变动
最低资本	168,912	155,860	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	218	242	
综合偿付能力充足率(%)	218	242	
太保产险			
核心资本	47,808	44,208	当期盈利、向股东分红及投资公允价值变动
实际资本	57,808	54,208	当期盈利、向股东分红及投资公允价值变动
最低资本	20,072	19,672	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	238	225	
综合偿付能力充足率(%)	288	276	
太平洋健康险			
核心资本	1,286	1,294	当期盈利及投资公允价值变动
实际资本	1,286	1,294	当期盈利及投资公允价值变动
最低资本	934	949	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	138	136	
综合偿付能力充足率(%)	138	136	
太平洋安信农险			
核心资本	2,863	1,821	当期盈利、增资、向股东分红及投资公允价值变动
实际资本	2,863	1,821	当期盈利、增资、向股东分红及投资公允价值变动
最低资本	673	614	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	425	297	
综合偿付能力充足率(%)	425	297	

本公司及本公司主要控股保险子公司偿付能力信息详见本公司在上交所网站（www.sse.com.cn）、联交所网站（www.hkexnews.hk）、伦交所网站（www.londonstockexchange.com）及本公司网站（www.cpic.com.cn）披露的相关偿付能力报告摘要。

七、敏感性分析

价格风险敏感性分析

下表为价格风险的敏感性分析，在其他变量不变的假设下，本集团各报告期末全部权益资产^{注1}投资在股票价格上下变动10%时（假设权益资产^{注1}与股票价格同比例变动），将对本集团利润总额和股东权益产生的影响^{注2}。

单位：人民币百万元

市价	2021年/2021年12月31日	
	对利润总额的影响	对股东权益的影响
+10%	4	13,637
-10%	(4)	(13,637)

注：

- 1、权益资产未包含债券基金、货币市场基金、理财产品、优先股和其他权益投资等。
- 2、考虑了股票价格变动造成的影响中归属于保户的部分。

八、保险合同准备金

本公司的保险合同准备金包括未到期责任准备金、未决赔款准备金、寿险责任准备金和长期健康险责任准备金；其中人寿保险业务需要计提该四种准备金，财产保险业务需要计提前两种准备金。

截至2021年12月31日，太保寿险保险合同准备金余额为12,645.97亿元，较上年末增长13.1%；太保产险保险合同准备金余额为1,180.52亿元，较上年末增长13.0%。保险合同准备金增长主要是业务规模的扩大和保险责任的累积所致。

本公司于资产负债表日对各类保险合同准备金进行总体上的负债充足性测试。若测试结果显示计提的各类保险合同准备金是充足的，则无需额外增提；若测试结果显示计提的各类保险合同准备金不充足，则额外增提保险合同准备金。

单位：人民币百万元

	2020年12月 31日	本年 增加额	本年减少额			2021年12月 31日
			赔付款项	提前解除	其他	
太保寿险						
未到期责任准备金	4,100	17,713	-	-	(18,638)	3,175
未决赔款准备金	5,287	12,811	(12,086)	-	-	6,012
寿险责任准备金	1,010,194	171,401	(31,609)	(20,364)	-	1,129,622
长期健康险责任准备金	98,789	39,461	(10,496)	(1,966)	-	125,788

太保产险						
未到期责任准备金	63,706	152,643	-	-	(149,021)	67,328
未决赔款准备金	40,772	102,673	(92,721)	-	-	50,724

九、再保险业务

2021年，本公司分出保费如下表：

单位：人民币百万元

截至12月31日止12个月	2021年	2020年	同比(%)
太保寿险	8,822	8,643	2.1
传统型保险	5,229	3,481	50.2
其中：长期健康型保险	4,446	2,583	72.1
分红型保险	284	332	(14.5)
万能型保险	53	59	(10.2)
税延养老保险	-	-	/
短期意外与健康险	3,256	4,771	(31.8)
太保产险	20,347	20,244	0.5
机动车辆险	5,295	6,315	(16.2)
非机动车辆险	15,052	13,929	8.1

2021年，本公司分入保费如下表：

单位：人民币百万元

截至12月31日止12个月	2021年	2020年	同比(%)
太保寿险	2,076	3,493	(40.6)
传统型保险	2,076	3,493	(40.6)
其中：长期健康型保险	1	1	-
分红型保险	-	-	/
万能型保险	-	-	/
税延养老保险	-	-	/
短期意外与健康险	-	-	/
太保产险	1,173	1,017	15.3
机动车辆险	-	-	/
非机动车辆险	1,173	1,017	15.3

截至2021年末，本公司应收分保准备金如下表：

单位：人民币百万元

	2021年12月31日	2020年12月31日	较上年末变化(%)
太保寿险			
应收分保未到期责任准备金	864	1,206	(28.4)
应收分保未决赔款准备金	495	379	30.6
应收分保寿险责任准备金	1,910	1,812	5.4
应收分保长期健康险责任准备金	12,120	11,126	8.9

太保产险			
应收分保未到期责任准备金	7,821	7,692	1.7
应收分保未决赔款准备金	9,123	6,853	33.1

本公司根据保险法规及本公司业务发展和风险管理需要，决定本公司自留额及再保险的分保比例。为降低再保险的集中度风险，本公司与多家行业领先的再保险公司签订了再保险协议。本公司选择再保险公司的标准包括财务实力、专业能力、服务水平、理赔效率及价格条件，一般情况下优先选择记录良好并符合监管相关规定的国内外保险和再保险公司，包括被评为A-或更高级别的国际再保险公司。本公司选择的再保险合作伙伴主要有中国再保险（集团）股份有限公司及其附属子公司中国财产再保险有限责任公司和中国人寿再保险有限责任公司、瑞士再保险股份有限公司及慕尼黑再保险公司等。

十、主要控股、参股公司情况

截至2021年末，本公司主要控股、参股公司情况如下：

单位：人民币百万元

公司名称	主要业务范围	注册资本	集团持股比例 ^{注2}	总资产	净资产	净利润
中国太平洋财产保险股份有限公司	财产损失保险、责任保险、信用保险和保证保险；短期健康保险和意外伤害保险；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经银保监会批准的其他业务	19,470	98.5%	207,598	48,929	6,352
中国太平洋人寿保险股份有限公司	承保人民币和外币的各种人身保险业务，包括人寿保险、健康保险、意外伤害保险等保险业务；办理上述业务的再保险业务；办理各种法定人身保险业务；与国内外保险公司及有关机构建立代理关系和业务往来关系，代理外国保险机构办理对损失的鉴定和理赔业务及其委托的其他有关事宜；《中华人民共和国保险法》及有关法律、法规规定的资金运用业务；经批准参加国际保险活动；经银保监会批准的其他业务	8,420	98.3%	1,631,054	101,100	18,905
长江养老保险股份有限公司 ^{注3}	团体养老保险及年金业务；个人养老保险及年金业务；短期健康保险业务；意外伤害保险业务；上述业务的再保险业务；受托管理委托人委托的以养老保障为目的的人民	3,000	61.1%	6,312	4,175	765

	币、外币资金；开展养老保险资产管理产品业务；开展与资产管理业务相关的咨询业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经银保监会批准的其他业务					
太平洋资产管理有限责任公司 ^{注3}	管理运用自有资金及保险资金；委托资金管理业务；与资金管理业务相关的咨询业务；国家法律法规允许的其它资产管理业务	2,100	99.7%	4,660	3,914	532
太平洋健康保险股份有限公司	各种人民币和外币的健康保险业务、意外伤害保险业务；与国家医疗保障政策配套、受政府委托的健康保险业务；上述业务的再保险业务；与健康保险有关的咨询服务业务及代理业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；银保监会批准的其他业务	1,700	99.7%	10,356	1,410	125
太平洋安信农业保险股份有限公司	农业保险；财产损失保险；责任保险；法定责任保险；信用保险和保证保险；短期健康保险和意外伤害保险；其他涉及农村、农民的财产保险业务；上述业务的再保险业务；保险兼业代理业务	1,080	66.8%	5,241	2,740	84
国联安基金管理有限公司 ^{注4}	基金管理业务；发起设立基金及中国有关政府机构批准及同意的其他业务	150	50.8%	771	609	91

注：

- 1、本表中各公司数据均为单体数据。关于本公司主要控股、参股公司的其他情况，详见本报告“经营业绩回顾与分析”部分和财务报告附注“合并财务报表的合并范围”及“长期股权投资”部分。
- 2、集团持股比例包括本公司直接及间接持股。
- 3、长江养老、太保资产根据财政部、银保监会《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》（财会〔2020〕22号）文件要求，自2021年1月1日起执行《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）等新金融工具相关会计准则。本表中长江养老、太保资产按新准则数据填列。
- 4、国联安基金根据证监会会计部、证券基金机构监管部下发的《关于基金公司执行〈企业会计准则第22号——金融工具确认和计量〉（2017）等企业会计准则的通知》，自2020年1月1日起开始执行相关新金融工具会计准则。本表中国联安基金按新准则数据填列。

十一、前五大客户

本报告期内公司前五大客户的保险业务收入占本公司保险业务收入约为0.6%，其中没有本公司关联方。

鉴于本公司的业务性质，本公司无与其业务直接相关的供应商。

十二、主要资产被查封扣押、冻结或者被抵押、被质押的情况

本公司主要资产为金融资产。截至本报告期末，本公司在证券投资过程中运用债券质押开展正常的回购业务，未发现异常情况。

未来展望

一、市场环境 with 经营计划

当前和今后一个时期，世界仍在百年未有之大变局和世纪疫情的叠加影响中曲折前行，外部环境更趋复杂严峻和不确定。展望 2022 年，疫情持续反复，地缘政治风险加剧。中国经济尽管面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，但总体向好趋势不变，社会发展保持稳定。长期来看，宏观经济发展、居民收入提升、人口结构变化、政府职能转变、社会治理机制创新、资本市场改革深化等，都将为中国保险市场长期发展注入持续动力，中国保险市场仍将是世界上最具活力、发展速度最快的市场之一。

公司将继续以“客户体验最佳、业务质量最优、风控能力最强”，“成为行业健康稳定发展的引领者”为目标愿景，锚定高质量发展方向，聚焦大健康、大区域、大数据三大重点领域，实现关键突破；持续强化人才队伍建设，提升“太保服务”能级，融入 ESG 可持续发展理念，提升核心竞争能力；严守风险底线，筑牢行稳致远坚强基石。

二、可能面对的主要风险及应对举措

一是从宏观环境看，新冠疫情仍将影响全球经济，各国经济复苏不平稳不均衡，发达经济体通胀水平居高不下，全球滞胀风险加大，多国超宽松货币政策面临转向，或引发金融市场动荡，世界经济形势仍复杂严峻。国内经济增长有所放缓，面临结构转型压力，疫情影响仍存在不确定性。长端无风险利率曲线处于下行趋势，信用风险释放仍将持续，保险、资管业务面临较大挑战。

二是从行业发展看，保险业正经历周期转换、动能重塑的关键时期，产险和寿险的业务增长和盈利能力面临挑战，经济结构转型升级倒逼行业加快供给侧结构性改革，对供给的效率与质量提出更高要求，资管行业开放步伐加快，国内市场竞争趋于激烈。随着公司治理准则、偿二代二期和《保险集团公司监督管理办法》的实施，以及国家层面重要法规的出台，监管要求持续加码，规范市场秩序、防范经营风险，合规经营的内涵、外延不断扩大，保险业面临更高的监管要求。

三是从公司经营看，极端气候、自然灾害和人为事故等引发的巨灾风险和大额赔付风险仍然较高，新兴风险对保险经营的稳定性造成潜在影响。人口年龄结构变化、寿险深化转型、车险改革推进、数字化和保险科技等对传统保险经营带来更多不确定性。公司推进“大健康”、“大区域”、“大数据”三大重点领域战略落地实施，提升公司业务转型和高质量发展，要求优化风险偏好和穿

透管理，提升重点风险的监测、预警和处置能力，对公司治理、风险管理能力和投资能力等方面提出了更高要求。

针对上述风险，公司将坚持依法合规经营、专注主业、做精专业、坚守价值，持续创新转型，进一步加强宏观环境研判和重点风险预警应对，紧密围绕新周期下国家重大战略方向布局核心业务领域，通过科技驱动增强客户洞见和风险筛选能力，加快产品服务创新，持续优化资源配置效能；全面强化资产负债管理和交易对手信用风险管理，提升投研能力，不断改善资产负债匹配状况；持续优化风险识别、评估、预警和处置机制，加强累积风险管控，守住不发生系统性风险的底线，确保偿付能力充足和经营稳定,实现风险管控从软约束到硬约束的转变，提升风险管理在经营管理各环节中的作用，实现稳增长和防风险的均衡。

3 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用