

# 新華人壽保險股份有限公司 NEW CHINA LIFE INSURANCE CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號: 01336

## 2021 中期報告



 **NCI 新华保险**

关爱人生每一天

# 重要提示

1. 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
2. 本公司第七屆董事會第二十三次會議於2021年8月26日審議通過了《2021年中期報告》。會議應出席董事12人，親自出席董事12人。
3. 本公司2021年中期簡明合併財務資料未經審計。
4. 本公司不就本報告期間的利潤進行分配，亦未實施公積金轉增股本。
5. 本公司首席執行官、總裁李全先生，首席財務官(暨財務負責人)楊征先生，總精算師龔興峰先生以及會計機構負責人張韜先生保證《2021年中期報告》中簡明合併財務資料的真實、準確、完整。
6. 除事實陳述外，本報告中包括了某些前瞻性描述與分析，此類描述分析與公司未來的實際結果可能存在差異，本公司並未就本公司的未來表現作出任何實質承諾或保證，特提請注意。
7. 本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。
8. 本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
9. 本公司不存在半數以上董事無法保證本報告的真實性、準確性和完整性的情況。

# 目錄

第一節	釋義	3
第二節	公司信息	4
第三節	公司概要	6
第四節	管理層討論與分析	8
第五節	內含價值	29
第六節	企業管治	39
第七節	環境和社會責任	45
第八節	重要事項	46
第九節	股份變動及股東情況	49
第十節	財務報告	53

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有下述含義：

本公司、公司、新華保險、新華	新華人壽保險股份有限公司及所屬全部附屬公司和擁有控制權的結構化主體的合稱
資產管理公司	新華資產管理股份有限公司，本公司的附屬公司
資產管理公司(香港)	新華資產管理(香港)有限公司，資產管理公司的附屬公司
匯金公司	中央匯金投資有限責任公司
中國寶武	中國寶武鋼鐵集團有限公司
全國社保基金	中華人民共和國全國社會保障基金
中國銀保監會、銀保監會	中國銀行保險監督管理委員會
中國證監會	中國證券監督管理委員會
上交所	上海證券交易所
聯交所	香港聯合交易所有限公司
元	人民幣元
pt	百分點
中國、全國、境內、國內、國家	中華人民共和國，僅就本報告目的而言，不包括香港、澳門和台灣地區
中國會計準則	中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則、應用指南、解釋以及其他相關規定
國際財務報告準則、國際會計準則	由國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》
《公司章程》	《新華人壽保險股份有限公司章程》
《香港上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
《標準守則》	《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
《企業管治守則》	《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》
《證券及期貨條例》	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
董事會	本公司董事會

## 第二節

# 公司信息

### 公司基本信息

法定中文名稱	新華人壽保險股份有限公司(簡稱「新華保險」)
法定英文名稱	NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LTD.(簡稱「NCI」)
法定代表人	劉浩凌
註冊地址	中國北京市延慶區湖南東路16號(中關村延慶園)
郵政編碼	102100
辦公地址	中國北京市朝陽區建國門外大街甲12號新華保險大廈
郵政編碼	100022
香港營業地址	香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓
國際互聯網網址	<a href="http://www.newchinalife.com">http://www.newchinalife.com</a>
電子信箱	<a href="mailto:ir@newchinalife.com">ir@newchinalife.com</a>
客服電話和投訴電話	95567

### 聯繫人及聯繫方式

董事會秘書／聯席公司秘書	龔興峰
證券事務代表	徐秀
電話	86-10-85213233
傳真	86-10-85213219
電子信箱	<a href="mailto:ir@newchinalife.com">ir@newchinalife.com</a>
聯繫地址	中國北京市朝陽區建國門外大街甲12號新華保險大廈13層
聯席公司秘書	李國輝
電話	852-28220158
傳真	852-35898359
電子信箱	<a href="mailto:kenneth.lee@tmf-group.com">kenneth.lee@tmf-group.com</a>
聯繫地址	香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓

### 信息披露及報告備置地

信息披露報紙(A股)	《中國證券報》《上海證券報》
登載A股半年度報告的指定網站	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
登載H股中期報告的指定網站	<a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
中期報告備置地	本公司董事會辦公室

### 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	新華保險	601336
H股	香港聯合交易所有限公司	新華保險	01336

### 其他相關資料

A股股份登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
地址	中國(上海)自由貿易試驗區楊高南路188號
H股股份登記處	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室
境內會計師事務所	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
地址	中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓16層
簽字會計師	吳志強、王自清
境外會計師事務所	安永會計師事務所
地址	香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座27樓
A股證券事務法律顧問	北京市通商律師事務所
地址	中國北京市建國門外大街1號國貿寫字樓2座12-14層
H股證券事務法律顧問	高偉紳律師行
地址	香港中環康樂廣場一號怡和大廈27層

## 公司概要

新華保險成立於1996年9月，總部位於北京市，是一家全國性的大型壽險企業，通過遍佈全國的機構網絡和多元化的銷售渠道，為個人客戶及機構客戶提供全面的壽險產品及服務，並通過下屬的資產管理公司和資產管理公司(香港)管理和運用保險資金。2011年，新華保險在上交所和聯交所同步上市。

單位：百萬元

**1,022,175**

總資產

**130,386**

收入合計

**106,457**

歸屬於母公司股東的股東權益

**10,546**

歸屬於母公司股東的淨利潤

**6.5%**

年化總投資收益率

**250,766**

內含價值

**4,090**

上半年新業務價值

**269.67%**

綜合償付能力充足率

## 核心競爭力分析

**主業基礎堅實。**本公司始終堅守壽險本源，深耕市場需求，擁有專業銷售渠道與隊伍，銷售網絡覆蓋全國，產品體系不斷豐富完善，通過資產與負債端聯動發展，為客戶提供覆蓋全生命週期的保障產品和財富規劃服務。截至2021年6月30日，本公司實現總保費收入1,006.10億元，同比增長3.9%。

**產業協同支撐。**公司堅持依託以資產管理公司為主體的財富管理平台，持續發揮資產端與負債端聯動效應，管理資產規模超萬億元。同時，公司積極參與國家社會保障體系建設，發展健康養老產業。2021年上半年，延慶頤享社區的亮相發佈，標誌著新華保險養老產業佈局中的「樂享」、「頤享」、「尊享」三大社區產品線全面落地。

**服務優質便捷。**本公司堅持踐行「以客戶為中心」的服務理念，持續優化升級公司客戶服務體系，豐富客戶服務內容。截至2021年6月30日，公司為三千餘萬個人客戶和近九萬個機構客戶提供優質便捷高效的服務。

**管理專業高效。**在管理團隊的帶領下，公司持續推進專業化人才梯隊建設，優化人才培養模式，培養積澱了一支專業高效的人才隊伍。同時，公司治理結構不斷完善，組織架構更加適應發展需求，管理效能不斷提升。



## 第四節

# 管理層討論與分析

### 一、財務情況

#### (一) 主要會計數據和財務指標

##### 1、主要會計數據

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2021年	2020年	增減變動
收入合計	<b>130,386</b>	116,076	12.3%
總保費收入及保單管理費收入	<b>100,641</b>	96,903	3.9%
稅前利潤	<b>12,086</b>	9,254	30.6%
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>10,546</b>	8,218	28.3%
經營活動產生的現金流量淨額	<b>42,068</b>	42,750	-1.6%

	2021年6月30日	2020年12月31日	增減變動
總資產	<b>1,022,175</b>	1,004,376	1.8%
總負債	<b>915,703</b>	902,696	1.4%
歸屬於母公司股東的股東權益	<b>106,457</b>	101,667	4.7%

2、 主要財務指標

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2021年	2020年	增減變動
歸屬於母公司股東的基本加權平均每股收益(元)	<b>3.38</b>	2.63	28.5%
歸屬於母公司股東的稀釋加權平均每股收益(元)	<b>3.38</b>	2.63	28.5%
歸屬於母公司股東的加權平均淨資產收益率	<b>9.93%</b>	9.13%	0.80pt
加權平均的每股經營活動產生的現金流量淨額(元)	<b>13.48</b>	13.70	-1.6%

  

	2021年6月30日	2020年12月31日	增減變動
歸屬於母公司股東的每股淨資產(元)	<b>34.12</b>	32.59	4.7%

(二) 其他主要財務及監管指標

單位：百萬元

指標	2021年1-6月/ 2021年6月30日	2020年1-6月/ 2020年12月31日	增減變動
投資資產	<b>979,339</b>	965,653	1.4%
年化總投資收益率 <sup>(1)</sup>	<b>6.5%</b>	5.1%	1.4pt
總保費收入及保單管理費收入	<b>100,641</b>	96,903	3.9%
總保費收入及保單管理費收入增長率	<b>3.9%</b>	30.9%	-27.0pt
保險業務支出及其他費用	<b>118,178</b>	106,304	11.2%
退保率 <sup>(2)</sup>	<b>1.0%</b>	0.7%	0.3pt

註：

1. 年化總投資收益率=(總投資收益-賣出回購利息支出)/(月均投資資產-月均賣出回購金融資產款-月均應收利息)\*2
2. 退保率=當期退保金/(期初壽險、長期健康險責任準備金餘額+長期險保費收入)。

## 第四節

### 管理層討論與分析

#### (三) 境內外會計準則差異說明

本公司按照國際財務報告準則編製的合併財務報表和按照中國會計準則編製的合併財務報表中列示的截至2021年6月30日止6個月期間的合併淨利潤及於2021年6月30日的合併股東權益並無差異。

#### (四) 合併財務報表中變動幅度超過30%的主要項目及原因

單位：百萬元

資產負債表項目	2021年6月30日	2020年12月31日	增減變動	主要變動原因
買入返售金融資產	5,658	1,832	208.8%	投資資產配置和流動性管理需要
應收保費	5,369	2,312	132.2%	保險業務各季度之間分佈不均勻及累計增長
現金及現金等價物	16,896	12,993	30.0%	流動性管理需要
通過損益反映公允價值變動的金融負債	2,753	14,837	-81.4%	應付合併結構化主體第三方投資人款項減少
賣出回購金融資產款	2,149	41,888	-94.9%	投資資產配置和流動性管理需要
應付保單紅利	650	3	21,566.7%	主要受紅利公佈時點影響
預收保費	270	6,458	-95.8%	受業務節奏影響

單位：百萬元

利潤表項目	2021年1-6月	2020年1-6月	增減變動	主要變動原因
提取未到期責任準備金	(154)	(619)	-75.1%	主要受短期險業務規模下降影響
投資收益	30,542	20,751	47.2%	投資資產買賣價差收益增加
保單紅利支出	(663)	(190)	248.9%	分紅業務盈利增加及分紅業務持續增長
財務費用	(401)	(771)	-48.0%	賣出回購利息支出減少
所得稅費用	(1,538)	(1,035)	48.6%	公司利潤同比增加
其他綜合收益的稅後淨額	(1,424)	2,902	不適用	資本市場波動，可供出售金融資產公允價值變動

## 二、業務情況

### (一) 保險業務

2021年上半年，新冠肺炎疫情影響依然持續，外部形勢嚴峻複雜，壽險行業開啟深度轉型調整。新華保險始終堅持「穩中求進」的總基調，強化渠道專業化建設，加強風險防控，各項業務有序發展。

**一是保費規模穩定增長。**截至2021年6月30日，公司實現總保費收入1,006.10億元，同比增長3.9%，其中，長期險首年保費300.01億元，同比增長0.5%；長期險首年期交保費143.71億元，同比增長6.8%；續期保費669.91億元，同比增長6.9%。

**二是內含價值持續提升。**截至2021年6月30日，公司內含價值達到2,507.66億元，較上年末增長4.2%；上半年新業務價值40.90億元，同比下降21.7%。

**三是業務結構保持穩定。**公司以期交業務為核心，採取差異化產品投放和專業化銷售支持，各項業務均衡發展，結構保持穩定。保費結構方面，長期險首年保費佔總保費比例為29.8%，長期險首年期交保費佔長期險首年保費比例為47.9%，續期保費佔總保費的比例為66.6%。險種結構方面，傳統型保險和健康保險長期險首年保費佔整體長期險首年保費的49.9%，分紅型保險長期險首年保費佔比為50.1%。

**四是業務品質基本穩定。**2021年上半年，個人壽險業務13個月繼續率為88.8%，同比下降2.2個百分點；25個月繼續率為85.8%，同比提升1.2個百分點。2021年1-6月退保率為1.0%，同比增長0.3個百分點。

## 第四節

### 管理層討論與分析

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2021年	2020年	增減變動
總保費收入	100,610	96,879	3.9%
長期險首年保費	30,001	29,862	0.5%
期交	14,371	13,460	6.8%
十年期及以上期交保費	3,817	4,969	-23.2%
躉交	15,630	16,402	-4.7%
續期保費	66,991	62,695	6.9%
短期險保費	3,618	4,322	-16.3%

#### 1、按渠道分析

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2021年	2020年	增減變動
<b>個險渠道</b>			
長期險首年保費	10,223	10,329	-1.0%
期交	9,653	9,800	-1.5%
躉交	570	529	7.8%
續期保費	57,642	53,099	8.6%
短期險保費	2,016	2,830	-28.8%
<b>個險渠道保費收入合計</b>	<b>69,881</b>	66,258	5.5%
<b>銀保渠道</b>			
長期險首年保費	19,563	19,507	0.3%
期交	4,702	3,659	28.5%
躉交	14,861	15,848	-6.2%
續期保費	9,343	9,592	-2.6%
短期險保費	27	44	-38.6%
<b>銀保渠道保費收入合計</b>	<b>28,933</b>	29,143	-0.7%
<b>團體保險</b>			
長期險首年保費	215	26	726.9%
續期保費	6	4	50.0%
短期險保費	1,575	1,448	8.8%
<b>團體保險保費收入合計</b>	<b>1,796</b>	1,478	21.5%
<b>總保費收入</b>	<b>100,610</b>	96,879	3.9%

註：由於四捨五入，數字合計可能與匯總數有細微差異。

(1) 個人壽險業務

① 個險渠道

2021年上半年，個險渠道加大客戶經營力度，積極探索營銷支持方式，推進新舊重疾險切換，實現保費收入698.81億元，同比增長5.5%，其中，長期險首年期交保費96.53億元，同比負增長1.5%；短期險保費20.16億元，同比負增長28.8%；續期保費576.42億元，同比增長8.6%。

2021年上半年，在行業傳統營銷體制遭遇瓶頸的大背景下，公司積極探索傳統營銷模式轉型，開展人力清虛。截至2021年6月30日，個險代理人規模人力為44.1萬人，同比負增長16.2%；月均合格人力<sup>(1)</sup>10.5萬人，同比負增長22.2%；月均合格率<sup>(2)</sup>19.1%，同比下滑7.3個百分點；月均人均綜合產能<sup>(3)</sup>3,105元，同比負增長13.2%。

② 銀保渠道

2021年上半年，銀保渠道強化重點渠道合作，強化期交業務發展。截至2021年6月30日，實現保費收入289.33億元，同比負增長0.7%，其中，長期險首年期交保費47.02億元，同比增長28.5%；續期保費93.43億元，同比負增長2.6%。

(2) 團體保險業務

2021年上半年，團體渠道強化合規經營，優化直銷、交叉、中介等銷售子渠道。截至2021年6月30日，實現保費收入17.96億元，同比增長21.5%，其中，團體短期險保費15.75億元，同比增長8.8%。公司積極服務社會民生，政策性健康保險業務實現保費收入3.94億元，同比增長60.8%，覆蓋客戶421.2萬人。

註：

1. 月均合格人力=( $\Sigma$ 月度合格人力) / 報告期月數，其中月度合格人力指月度內承保且未撤保一件及以上新契約(包括卡折式業務保單)、當月首年佣金 $\geq$ 800元的營銷員人數。
2. 月均合格率=月均合格人力 / 月均規模人力 \* 100%。月均規模人力={ $\Sigma$ [(月初規模人力+月末規模人力) / 2]} / 報告期月數。
3. 月均人均綜合產能=月均首年保費 / 月均規模人力。

## 第四節

### 管理層討論與分析

#### 2、按險種分析

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2021年	2020年	增減變動
<b>保險業務收入</b>	<b>100,610</b>	96,879	3.9%
分紅型保險 <sup>(1)</sup>	<b>36,338</b>	40,054	-9.3%
長期險首年保費	<b>15,040</b>	16,395	-8.3%
續期保費	<b>21,298</b>	23,659	-10.0%
短期險保費	-	-	-
健康保險	<b>33,312</b>	32,021	4.0%
長期險首年保費	<b>4,568</b>	5,531	-17.4%
續期保費	<b>26,212</b>	23,436	11.8%
短期險保費	<b>2,532</b>	3,054	-17.1%
傳統型保險	<b>29,918</b>	23,581	26.9%
長期險首年保費	<b>10,393</b>	7,936	31.0%
續期保費	<b>19,460</b>	15,579	24.9%
短期險保費	<b>65</b>	66	-1.5%
意外保險	<b>1,021</b>	1,202	-15.1%
長期險首年保費	-	-	-
續期保費	-	-	-
短期險保費	<b>1,021</b>	1,202	-15.1%
萬能型保險 <sup>(1)</sup>	<b>21</b>	21	-
長期險首年保費	-	-	-
續期保費	<b>21</b>	21	-
短期險保費	-	-	-
投資連結保險	-	-	-
長期險首年保費	-	-	-
續期保費	-	-	-
短期險保費	-	-	-

註：

1. 分紅型健康險計入分紅型保險，萬能型健康險計入萬能型保險。
2. 「-」為金額少於500,000元。

2021年上半年，公司實現傳統型保險長期險首年保費收入103.93億元，同比增長31.0%；分紅型保險長期險首年保費收入150.40億元，同比下降8.3%；健康保險長期險首年保費收入45.68億元，同比下降17.4%。

3、按機構分析

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2021年	2020年	增減變動
保險業務收入	<b>100,610</b>	96,879	3.9%
山東分公司	<b>9,814</b>	9,274	5.8%
河南分公司	<b>8,588</b>	7,581	13.3%
北京分公司	<b>6,868</b>	5,932	15.8%
廣東分公司	<b>5,929</b>	5,786	2.5%
江蘇分公司	<b>5,375</b>	4,840	11.1%
陝西分公司	<b>5,114</b>	5,045	1.4%
浙江分公司	<b>5,001</b>	4,750	5.3%
湖北分公司	<b>4,790</b>	4,814	-0.5%
湖南分公司	<b>3,769</b>	3,552	6.1%
內蒙古分公司	<b>3,715</b>	4,181	-11.1%
其他分公司	<b>41,647</b>	41,124	1.3%

2021年上半年，本公司約58.6%的保費收入來自山東、河南、北京等人口較多或經濟較發達區域的10家分公司。



## 第四節 管理層討論與分析

### 4、業務品質

截至6月30日止6個月	2021年	2020年	增減變動
個人壽險業務繼續率			
13個月繼續率 <sup>(1)</sup>	<b>88.8%</b>	91.0%	-2.2pt
25個月繼續率 <sup>(2)</sup>	<b>85.8%</b>	84.6%	1.2pt

註：

- 13個月繼續率＝考察期內期交保單在生效後第13個月實收保費／考察期內期交保單的承保保費。
- 25個月繼續率＝考察期內期交保單在生效後第25個月實收保費／考察期內期交保單的承保保費。

### 5、賠款及保戶利益分析

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2021年	2020年	增減變動
退保金	<b>8,561</b>	5,476	56.3%
賠付支出	<b>26,112</b>	29,606	-11.8%
攤回賠付支出	<b>(855)</b>	(587)	45.7%
保戶紅利支出	<b>663</b>	190	248.9%
提取保險責任準備金淨額	<b>67,253</b>	55,298	21.6%

退保金同比增長56.3%，主要原因是部分產品保單存量逐年增加。

攤回賠付支出同比增長45.7%，主要原因是部分分保產品業務增長導致賠付增加。

保戶紅利支出同比增長248.9%，主要原因是分紅業務盈利增加及分紅業務持續增長。

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2021年	2020年	增減變動
<b>賠付支出</b>	<b>26,112</b>	29,606	-11.8%
分紅型保險 <sup>(1)</sup>	<b>18,710</b>	23,864	-21.6%
健康保險	<b>5,043</b>	3,436	46.8%
傳統型保險	<b>2,050</b>	2,019	1.5%
意外保險	<b>296</b>	275	7.6%
萬能型保險 <sup>(1)</sup>	<b>13</b>	12	8.3%
<b>賠付支出</b>	<b>26,112</b>	29,606	-11.8%
賠款支出	<b>1,745</b>	1,292	35.1%
年金給付	<b>5,996</b>	6,260	-4.2%
滿期及生存給付	<b>13,799</b>	18,727	-26.3%
死傷醫療給付	<b>4,572</b>	3,327	37.4%

註：

1. 分紅型健康險計入分紅型保險，萬能型健康險計入萬能型保險。

2021年上半年，賠付支出較上年同期下降11.8%，其中滿期及生存給付同比下降26.3%。

#### 6、手續費及佣金支出分析

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2021年	2020年	增減變動
<b>手續費及佣金支出<sup>(1)</sup></b>	<b>8,980</b>	9,617	-6.6%
分紅型保險 <sup>(2)</sup>	<b>574</b>	724	-20.7%
健康保險	<b>5,912</b>	7,283	-18.8%
傳統型保險	<b>2,244</b>	1,279	75.4%
意外保險	<b>250</b>	331	-24.5%
萬能型保險 <sup>(2)</sup>	<b>-</b>	-	-

註：

1. 相關項目不包括非保險合同的手續費及佣金支出。
2. 分紅型健康險計入分紅型保險，萬能型健康險計入萬能型保險。

2021年上半年，保險業務手續費及佣金支出同比下降6.6%，主要原因為公司差異化產品投放。

## 第四節

### 管理層討論與分析

#### 7、 保險合同準備金分析

單位：百萬元

項目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	增減變動
未到期責任準備金	2,453	2,349	4.4%
未決賠款準備金	1,903	1,802	5.6%
壽險責任準備金	681,507	634,501	7.4%
長期健康險責任準備金	132,866	115,757	14.8%
<b>保險合同準備金合計</b>	<b>818,729</b>	754,409	8.5%
分紅型保險 <sup>(1)</sup>	539,147	517,162	4.3%
健康保險	118,129	101,475	16.4%
傳統型保險	160,290	134,622	19.1%
意外保險	1,136	1,124	1.1%
萬能型保險 <sup>(1)</sup>	27	26	3.8%
<b>保險合同準備金合計</b>	<b>818,729</b>	754,409	8.5%
其中：剩餘邊際 <sup>(2)</sup>	230,471	227,161	1.5%

註：

1. 分紅型健康險計入分紅型保險，萬能型健康險計入萬能型保險。
2. 剩餘邊際是本公司於保險合同初始確認日為了不確認首日利得而計提的準備金，並在整個保險合同期間內進行攤銷。

2021年6月30日保險合同準備金較2020年底增長8.5%，主要原因是保險業務增長和保險責任的累積。在資產負債表日，本公司各類保險合同準備金均通過了充足性測試。

## (二) 資產管理業務

2021年上半年，中國經濟逐步從強勢反彈向新常態回歸，內外需均出現弱化的跡象，投資和消費目前仍在修復期，消費與整體固定資產投資增速尚未恢復到2019年同期水平。此外，「低利率、資產荒」沒有明顯改善，高收益的優質項目依舊稀缺。面對複雜嚴峻的市場形勢，公司資產管理業務緊緊圍繞核心經營指標，按照安全性、流動性和收益性相統一的要求，實行專業化、規範化、市場化的科學運作，堅守投資紀律，各項業務穩步推進，取得了一定的成績。

債權型金融資產投資依舊是公司資產配置的主要方向，一方面，公司基於負債屬性選擇配置時機，考慮通脹風險，年內以短久期策略過渡，中長期仍以長久期策略為主，繼續擇機配置符合收益要求的地方政府債。另一方面，公司加大信用產品研究，在風險可控的前提下擇優配置金融產品，夯實收益基礎。截至2021年6月30日，公司債權型金融資產投資金額為5,597.11億元，在總投資資產中佔比為57.2%，佔比較上年末下降1.6個百分點。

股權型金融資產投資方面，公司堅持價值投資理念，錨定絕對收益目標，研判市場形勢，主動調整結構，波段操作，實現收益，同時把握結構性機會，積極兌現收益。截至2021年6月30日，公司股權型金融資產投資金額為2,089.03億元，在總投資資產中佔比為21.3%，佔比較上年末下降0.1個百分點。

同時，公司結合保險資金的特性和要求，持續加大股權相關產品與戰略性投資品種的研究，擇機加大配置力度。

## 第四節 管理層討論與分析

### 1、投資組合情況

單位：百萬元

	2021年6月30日		2020年12月31日		金額
	金額	佔比	金額	佔比	增減變動
<b>投資資產</b>	<b>979,339</b>	<b>100.0%</b>	965,653	100.0%	1.4%
<b>按投資對象分類</b>					
定期存款 <sup>(1)</sup>	130,540	13.3%	122,640	12.7%	6.4%
債權型金融資產	559,711	57.2%	567,171	58.8%	-1.3%
—債券及債務	393,100	40.1%	390,587	40.4%	0.6%
—信託計劃	91,558	9.4%	99,831	10.3%	-8.3%
—債權計劃 <sup>(2)</sup>	41,396	4.2%	41,135	4.3%	0.6%
—項目資產支持計劃	1,900	0.2%	—	—	—
—其他 <sup>(3)</sup>	31,757	3.3%	35,618	3.8%	-10.8%
股權型金融資產	208,903	21.3%	206,290	21.4%	1.3%
—基金	57,306	5.8%	55,858	5.8%	2.6%
—股票 <sup>(4)</sup>	77,232	7.9%	85,364	8.8%	-9.5%
—其他 <sup>(5)</sup>	74,365	7.6%	65,068	6.8%	14.3%
聯營企業和合營企業投資	5,153	0.5%	4,967	0.5%	3.7%
現金及現金等價物 <sup>(1)</sup>	16,896	1.7%	12,993	1.3%	30.0%
其他投資 <sup>(6)</sup>	58,136	6.0%	51,592	5.3%	12.7%
<b>按投資意圖分類</b>					
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	34,918	3.6%	32,298	3.3%	8.1%
可供出售金融資產	407,410	41.6%	426,703	44.2%	-4.5%
持有至到期投資	282,741	28.9%	273,076	28.3%	3.5%
貸款及其他 <sup>(7)</sup>	249,117	25.4%	228,609	23.7%	9.0%
聯營企業和合營企業投資	5,153	0.5%	4,967	0.5%	3.7%

註：

1. 定期存款不含三個月及三個月以內定期存款，現金及現金等價物含三個月及三個月以內定期存款。
2. 債權計劃主要為基礎設施和不動產資金項目。
3. 其他包括永續債、資產管理計劃、同業存單和理財產品等。
4. 股票含普通股和優先股。
5. 其他包括資產管理計劃、私募股權、股權計劃、未上市股權和永續債等。
6. 其他投資主要包括存出資本保證金、保戶質押貸款、買入返售金融資產、應收股利和應收利息等。
7. 貸款及其他主要包括定期存款、現金及現金等價物、存出資本保證金、保戶質押貸款、買入返售金融資產、應收股利、應收利息、歸入貸款及應收款的投資等。

2、 投資收益情況

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2021年	2020年	增減變動
現金及現金等價物利息收入	67	84	-20.2%
定期存款利息收入	2,691	1,888	42.5%
債權型投資利息收入	13,131	13,449	-2.4%
股權型投資股息和分紅收入	4,431	2,815	57.4%
其他投資資產利息收入 <sup>(1)</sup>	1,060	895	18.4%
<b>淨投資收益<sup>(2)</sup></b>	<b>21,380</b>	19,131	11.8%
投資資產買賣價差損益	10,945	5,912	85.1%
公允價值變動損益	(3)	(1,948)	-99.8%
投資資產減值損失	(1,484)	(2,344)	-36.7%
聯營和合營企業權益法確認損益	279	253	10.3%
<b>總投資收益<sup>(3)</sup></b>	<b>31,117</b>	21,004	48.1%
年化淨投資收益率 <sup>(4)</sup>	4.5%	4.6%	-0.1pt
年化總投資收益率 <sup>(4)</sup>	6.5%	5.1%	1.4pt

註：

1. 其他投資資產利息收入包括存出資本保證金、保戶質押貸款、買入返售金融資產等產生的利息收入。
2. 淨投資收益包括現金及現金等價物、定期存款、債權型投資及其他投資資產的利息收入、股權型投資的股息和分紅收入。
3. 總投資收益=淨投資收益+投資資產買賣價差損益+公允價值變動損益+投資資產減值損失+聯營和合營企業權益法確認損益。
4. 年化投資收益率=(投資收益-賣出回購利息支出)/(月均投資資產-月均賣出回購金融資產款-月均應收利息)\*2。

## 第四節 管理層討論與分析

### 3、 非標資產投資情況

本公司目前非標資產的持倉整體信用風險可控，基礎資產大部分為貸款類債權，主要分佈在非銀機構融資、基礎設施建設項目融資和商業地產項目融資，涉及企業均為行業龍頭、大型金融機構、中央企業、一二線城市核心國有企業。截至2021年6月30日，非標資產投資金額為2,276.89億元，較上年末減少52.64億元，在總投資資產中佔比為23.2%，較上年末下降0.9個百分點。本公司持倉非標資產具有良好的增信措施，除達到監管機構免增信資質的融資主體外，對於絕大多數非標資產都採取了抵質押擔保、連帶責任保證擔保、回購協議、資金監管等措施進行增信安排，非標資產的整體資產質量優質，風險較低。

#### (1) 評級情況

扣除商業銀行理財產品和無需外部評級的權益類金融產品，截至2021年6月30日，公司存量的非標資產AAA級佔比達96.0%，整體信用風險較小，安全性高。

#### 金融產品評級情況

信用評級	比例
AAA	96.0%
AA+	2.5%
AA	1.5%
合計	<b>100.0%</b>

(2) 投資組合情況

單位：百萬元

2021年6月30日	金額	佔比	較上年末 佔比變化	較上年末 金額變化
<b>非標債權投資</b>	162,442	71.3%	-3.8pt	(12,619)
— 信託計劃	91,558	40.2%	-2.6pt	(8,273)
— 債權計劃	41,396	18.2%	0.5pt	261
— 項目資產支持計劃	1,900	0.8%	0.8pt	1,900
— 理財產品	23,543	10.3%	-2.2pt	(5,507)
— 永續債	4,000	1.8%	-0.3pt	(1,000)
— 資產管理計劃	45	—	—	—
<b>非標股權投資</b>	65,247	28.7%	3.8pt	7,355
— 資產管理計劃	31,714	13.9%	2.2pt	4,603
— 私募股權	10,663	4.7%	0.7pt	1,252
— 未上市股權	16,570	7.3%	0.2pt	—
— 股權投資計劃	6,300	2.8%	0.7pt	1,500
<b>合計</b>	<b>227,689</b>	<b>100.0%</b>		<b>(5,264)</b>

(3) 主要管理機構

單位：百萬元

2021年6月30日	已付款金額	佔比
新華資產管理股份有限公司	54,649	24.0%
上海浦東發展銀行股份有限公司	23,480	10.3%
中信信託有限責任公司	14,697	6.4%
中融國際信託有限公司	14,043	6.2%
華能貴誠信託有限公司	12,788	5.6%
光大興隴信託有限責任公司	12,469	5.5%
中原信託有限公司	7,739	3.4%
中意資產管理有限責任公司	6,823	3.0%
華鑫國際信託有限公司	4,985	2.2%
中英益利資產管理股份有限公司	4,750	2.1%
<b>合計</b>	<b>156,423</b>	<b>68.7%</b>



## 第四節

### 管理層討論與分析

#### 三、專項分析

##### (一) 償付能力狀況

新華人壽保險股份有限公司根據《保險公司償付能力監管規則(1-17號)》計算和披露核心資本、實際資本、最低資本、核心償付能力充足率和綜合償付能力充足率。中國境內保險公司的償付能力充足率必須達到銀保監會規定的水平。

單位：百萬元

	2021年 6月30日	2020年 12月31日	變動原因
核心資本	<b>285,025</b>	280,817	當期盈利、可供出售金融資產公允價值變動及保險業務增長
實際資本	<b>295,025</b>	290,817	
最低資本	<b>109,401</b>	104,672	保險業務與投資業務增長及結構變化
核心償付能力充足率 <sup>(1)</sup>	<b>260.53%</b>	268.28%	
綜合償付能力充足率 <sup>(1)</sup>	<b>269.67%</b>	277.84%	

註：

1. 核心償付能力充足率=核心資本/最低資本，綜合償付能力充足率=實際資本/最低資本。

##### (二) 流動性分析

###### 1、資產負債率

	2021年6月30日	2020年12月31日
資產負債率 <sup>(1)</sup>	<b>89.6%</b>	89.9%

註：

1. 資產負債率=總負債/總資產。

2、 現金流量表分析

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2021年	2020年	增減變動
經營活動產生的現金流量淨額	42,068	42,750	-1.6%
投資活動產生的現金流量淨額	(14,214)	(31,803)	-55.3%
籌資活動產生的現金流量淨額	(23,905)	(10,982)	117.7%

2021年1-6月經營活動產生的現金淨流入額較上年同期略有減少。

2021年1-6月投資活動產生的現金淨流出額較上年同期減少55.3%，主要原因是收回投資所收到的現金增加和投資支付的現金減少。

2021年1-6月籌資活動產生的現金淨流出額較上年同期增加117.7%，主要原因是支付賣出回購金融資產款的現金增加。

3、 流動資金的來源和使用

本公司的主要現金收入來自保費收入、非保險合同業務收入、投資資產出售及到期收到現金和投資收益。這些現金流動性的風險主要是保戶和合同持有人的退保，以及債務人違約、利率風險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公司提供了流動性資源，以滿足現金支出需求。在承擔利息損失的情況下，本公司幾乎所有的定期銀行存款均可動用。截至本報告期末，現金及現金等價物為168.96億元，定期存款為1,305.40億元。此外，本公司的投資組合也為公司提供了流動性資源，以滿足無法預期的現金支出需求。截至本報告期末，本公司債權型金融資產投資的賬面價值為5,597.11億元，股權型金融資產投資的賬面價值為2,089.03億元。

本公司的主要現金支出涉及與各類人壽保險、年金險、意外險和健康險產品的相關負債、保單和年金合同之分紅和利息分配、營業支出、稅金的支付和向股東分配的現金股利。源於保險業務的現金支出主要涉及保險產品的給付及退保付款和保戶質押貸款。

本公司認為本公司流動資金能夠充分滿足當前的現金需求。

## 第四節

### 管理層討論與分析

#### (三) 再保險業務情況

本公司目前採用的分保形式主要有成數分保、溢額分保以及巨災事故超賠分保，現有的分保合同幾乎涵蓋了全部有風險責任的產品。本公司分保業務的接受公司主要有瑞士再保險股份有限公司北京分公司、中國人壽再保險有限責任公司等。

##### 1. 各接受公司分出保費

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2021年	2020年
瑞士再保險股份有限公司北京分公司	786	863
中國人壽再保險有限責任公司	321	369
其他 <sup>(1)</sup>	167	246
合計	1,274	1,478

註：

1. 其他主要包括德國通用再保險股份有限公司上海分公司、法國再保險公司北京分公司、漢諾威再保險股份有限公司上海分公司和慕尼黑再保險公司北京分公司等。

##### 2. 各險類分出保費

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2021年	2020年
壽險	153	142
健康險	1,103	1,318
意外險	18	18
合計	1,274	1,478

## 四、未來展望

### (一) 市場環境及經營計劃

當前，壽險行業已經進入傳統營銷模式變革、數字化轉型提速、多元化競爭日趨激烈的發展新階段，在迎來新發展機遇的同時，亦面臨諸多影響因素。2021年下半年，公司將在高質量黨建引領下，堅持回歸保險本源，持續優化產品與服務供給，強化科技賦能支持，築牢風控合規底線，推動全年業務穩定增長。

**一是加快隊伍轉型，提升隊伍質量。**把新增質量源頭，持續推動有效新增，探索多維分層管理，加大培訓、政策、工具等支持力度，多措並舉培育高質量隊伍。

**二是優化產品供給，提高產業協同。**以客戶為中心，圍繞客戶需求，不斷優化完善產品體系，充分利用公司康養產業資源和財富管理能力，提升健康、養老等重點領域產品供給能力，擴大服務供給範圍。

**三是培育創新氛圍，強化科技支撐。**加強業務創新模式研究，加大創新應用，提升創新支持水平，強化科技工具輔助支持力度，全面提升公司數字化和智能化經營管理能力。

**四是強化風控管理，踐行合規經營。**貫徹落實以預防為主的風控理念，加大合規宣導檢查力度，壓實前線風控合規責任，提高風險監測、識別和預警能力，築牢風控合規底線。

## 第四節

### 管理層討論與分析

#### (二) 可能面對的風險及應對舉措

##### 1. 可能面對的風險

新冠疫情爆發以來，內外部環境的複雜性加劇了市場、信用、流動性風險的交叉傳染，金融風險或將加速累積。雖然國內經濟在歷經疫情衝擊後逐步復甦且呈穩中向好和長期向好態勢，但國際疫情防控還存在諸多不確定性，全球經濟復甦乏力，面臨需求低迷和大宗商品通脹，全球量化寬鬆政策帶來的低利率預期，以及國內債券市場主體評級下調與違約事件增加，導致保險資金的安全性和投資收益承壓，資產配置難度加大。資產負債成本收益匹配、期限匹配難度加大。此外，近年隨著行業持續開展市場亂象整治和強化消費者權益保護，行業聲譽有所回轉，但是公司治理、侵害消費者權益、理賠投訴，以及伴隨著互聯網金融快速發展引發的非法集資案件等仍是輿情敏感、高發領域，加之大數據、人工智能等新技術的快速發展正逐步改變網絡輿論格局，自媒體、短視頻等新媒介進一步加速輿情的傳播擴散，輿情傳播呈現速度快、範圍廣、同業關聯度高等特點，給聲譽風險防控帶來新挑戰。

##### 2. 應對舉措

為應對以上可能面對的風險，公司採取以下舉措做好相應風險防控工作：(1)重視宏觀經濟及行業研究，審慎預測國內及國際市場走勢；(2)主動管理權益資產倉位，定期就其對投資收益水平和償付能力充足率的影響進行壓力測試，保持風險敞口可控，確保投資組合的風險收益特徵符合公司風險管理要求；(3)堅持穩健投資和價值投資，以資產負債匹配為核心，選擇具有潛在增值價值資產，追求中長期投資收益；(4)嚴格執行交易對手內部授信及信用評級制度，對信用投資品種嚴格把關；對非標金融產品投資實施主體授信，加強非標金融產品投資信用增級安排，防範信用風險；及(5)堅持預防為主的聲譽防控理念，建立常態化長效管理機制，在制度體系、日常監測、應對處置等方面，建立了覆蓋各條線、各機構的聲譽風險管理體系。同時，公司強化消費者權益保護體制機制建設和案件防控體系建設，建立常態化監測、排查與審查及宣傳教育工作機制，加強風險源頭治理與防控。

## 韜睿惠悅關於內含價值的報告

致新華人壽保險股份有限公司各位董事

新華人壽保險股份有限公司(下稱「新華保險」)評估了截至2021年6月30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半年報的內含價值章節有所描述。

新華保險委託韜睿惠悅管理諮詢(深圳)有限公司北京分公司(下稱「韜睿惠悅」或「我們」)審閱其內含價值結果。這份報告僅為新華保險基於雙方簽訂的服務協議出具，同時闡述了我們的工作範圍和審閱意見。在相關法律允許的最大範疇內，我們對除新華保險以外的任何方不承擔或負有任何與我們的審閱工作、該工作所形成的意見、或該報告中的任何聲明有關的責任、盡職義務、賠償責任。

### 工作範圍

我們的工作範圍包括了：

- 按中國精算師協會2016年11月頒佈的《精算實踐標準：人身保險內含價值評估標準》審閱計算截至2021年6月30日內含價值、上半年新業務價值所採用的方法；
- 審閱計算上述內含價值、上半年新業務價值所採用的各種經濟和運營假設；及
- 審閱新華保險計算的內含價值結果，包括：
  - 截至2021年6月30日的內含價值、上半年新業務價值；
  - 截至2021年6月30日的有效業務價值、上半年新業務價值對若干假設的敏感性測試結果；及
  - 自2020年12月31日至2021年6月30日的內含價值變動分析。

我們的審閱意見依賴於新華保險提供的各種經審計和未經審計的數據和資料的準確性。

## 第五節 內含價值

### 審閱意見

基於上述的工作範圍，我們認為：

- 新華保險所採用的內含價值評估方法符合中國精算師協會頒佈的《精算實踐標準：人身保險內含價值評估標準》的相關規定。新華保險所採用的評估方法為當前中國的人壽保險公司評估內含價值通常採用的一種評估方法；
- 新華保險採用了一致的經濟假設，考慮了當前的經濟情況以及公司當前和未來的投資組合狀況及投資策略；
- 新華保險對各種運營假設的設定考慮了公司過去的經驗、現在的情況以及對未來的展望；
- 內含價值的結果，在所有重大方面，均與內含價值章節中所述的方法和假設保持一致。

韜睿惠悅同時確認在2021年中期報告內含價值章節中披露的內含價值結果與韜睿惠悅審閱的內容無異議。

代表韜睿惠悅

洪令德 FSA, CCA

陸振華 FSA

2021年8月26日

## 一、背景

為了給投資者提供輔助工具以理解本公司的經濟價值和業務成果，本公司準備了截至2021年6月30日的內含價值結果，並在本節披露有關的信息。

內含價值是基於一組關於未來經驗的假設，以精算方法估計的一家保險公司壽險業務的經濟價值。它不包含未來新業務所貢獻的價值。然而，新業務價值代表了以精算方法估計的在一段時期內售出的人壽保險新業務所產生的經濟價值。因此，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。

內含價值和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，公司有效業務價值代表了按照所採用假設，預期未來產生的稅後股東利益的貼現值。第二，新業務價值提供了衡量由新業務活動為股東所創造價值的一個指標，從而也提供了評估公司業務增長潛力的一個指標。然而，有關內含價值和新業務價值的信息不應被認為可以取代其他財務衡量方法。投資者也不應該單純根據內含價值和新業務價值的信息作出投資決策。

由於內含價值的披露準則在國際上和國內仍處於持續發展過程中，本公司內含價值的披露形式和內容可能發生變化。因此，在定義、方法、假設、會計基準以及披露方面的差異都可能導致在比較不同公司評估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專業技術，內含價值的估值會隨著關鍵假設的變化而發生重大變化。

2016年11月，中國精算師協會發佈了《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）（以下簡稱「內含價值評估標準」）。本章節披露的內含價值和新業務價值結果由本公司準備，編製依據了「內含價值評估標準」中的相關規定。國際諮詢公司Willis Towers Watson（韜睿惠悅）為本公司的內含價值作了審閱，其審閱聲明請見「韜睿惠悅關於內含價值的報告」。



## 第五節 內含價值

### 二、內含價值的定義

內含價值為經調整的淨資產價值與扣除要求資本成本後的有效業務價值之和。

「經調整的淨資產價值」等於下面兩項之和：

淨資產，定義為資產減去價值評估相應負債；

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按中國會計準則計量的準備金與價值評估相應負債之間稅後差異所作的相關調整。

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」為在評估日現有的有效業務預期未來產生的稅後股東利益的貼現值。「上半年新業務價值」為截至評估日前六個月的新業務預期未來產生的稅後股東利益的貼現值。其中股東利益是基於有效業務價值和上半年新業務價值評估有關的相應負債、要求資本及銀保監會相關規定要求的最低資本計量標準而確定的。

有效業務價值和上半年新業務價值是採用傳統靜態的現金流貼現的方法計算的。這種方法與「內含價值評估標準」相吻合，同時也是目前國內評估人壽保險公司普遍採用的方法。這種方法通過使用風險調整後的貼現率就所有風險來源作出隱含準備，包括投資回報保證及保單持有人選擇權、資產負債不匹配風險、信用風險、未來實際經驗有別於假設的風險以及資本的經濟成本。

### 三、主要假設

在確定本公司2021年6月30日的有效業務價值和上半年新業務價值時，假設本公司在目前的經濟和監管環境下持續經營，目前內含價值評估標準關於價值評估相應負債和要求資本的計量方法的相關規定保持不變。運營假設主要基於本公司經驗分析的結果以及參照中國壽險行業的整體經驗，同時考慮未來期望的運營經驗而設定。因此，這些假設代表了本公司基於評估日可以獲得的信息對未來的最優估計。

#### (一) 風險貼現率

本公司採用11%的風險貼現率來計算有效業務價值和上半年新業務價值。

#### (二) 投資回報率

下表列示了本公司計算有效業務價值和上半年新業務價值採用的各主要賬戶投資回報假設：

	2021年	2022年	2023年	2024年+
傳統非分紅	4.50%	4.60%	4.80%	5.00%
分紅	4.50%	4.60%	4.80%	5.00%
萬能	4.50%	4.70%	5.00%	5.10%
投連	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
新傳統	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
分紅專一	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
傳統專一	5.25%	5.25%	5.25%	5.25%
分紅專二	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%

註：

1. 投資回報率假設應用於日曆年度；
2. 2021年3月，本公司開始銷售穩得福兩全保險(分紅型)產品，將其資金劃入分紅專二賬戶單獨管理。

#### (三) 死亡率

採用的死亡率假設主要根據本公司最近的死亡率經驗分析和對目前及未來經驗的展望而定。死亡率假設表現為中國人身保險業經驗生命表(2010-2013)的百分比。

#### (四) 發病率

採用的發病率假設主要根據本公司最近的發病率經驗分析和對目前及未來經驗的展望，考慮發病率長期惡化趨勢經驗而定。發病率假設表現為中國人身保險業重大疾病經驗發生率表(2020)的百分比。

## 第五節 內含價值

### (五) 保單失效和退保率

採用的保單失效和退保率假設主要根據本公司最近的失效和退保經驗、對目前及未來經驗的展望以及對中國人壽保險市場的整體瞭解而設定的。保單失效和退保率假設根據產品類別和交費方式的不同而有所不同。

### (六) 費用

採用的單位成本假設主要根據本公司最近的實際費用經驗和對目前及未來經驗的展望而定。對於每單費用，假定未來每年2.0%的通脹率。

### (七) 佣金與手續費

直接和間接佣金率假設以及手續費假設基於本公司目前實際發放水平而設定。

### (八) 保單持有人紅利

保單持有人紅利是根據本公司當前的保單持有人紅利政策確定的，該政策要求將70%的分紅業務盈餘分配給保單持有人。

### (九) 稅務

所得稅率假設為每年25%，並考慮可以豁免所得稅的投資收益，包括中國國債、權益投資及權益類投資基金的分紅收入。此外，短期健康險及意外險業務的稅收及附加比例遵循相關稅務規定。

### (十) 持有要求資本成本

本公司在計算有效業務價值和上半年新業務價值時，假設持有100%銀保監會規定的最低資本要求。

假設目前償付能力監管規定未來不發生改變。

### (十一) 其他假設

本公司按照銀保監會要求採用的退保價值的計算方法假設保持不變。

本公司目前的再保險安排假設保持不變。

#### 四、內含價值評估結果

下表列示了本公司截至2021年6月30日的內含價值和上半年新業務價值與既往評估日的對應結果：

##### 內含價值

單位：百萬元

評估日	2021年6月30日	2020年12月31日
經調整的淨資產價值	155,519	147,291
扣除要求資本成本前的有效業務價值	119,883	115,285
持有要求資本成本	(24,636)	(21,972)
扣除要求資本成本後的有效業務價值	95,247	93,313
內含價值	250,766	240,604

註：

1. 由於四捨五入，數字合計可能與匯總數有細微差異。
2. 內含價值已反映主要再保險合同的影響。

##### 上半年新業務價值

單位：百萬元

評估日	2021年6月30日	2020年6月30日
扣除要求資本成本前的上半年新業務價值	5,725	6,853
持有要求資本成本	(1,635)	(1,632)
扣除要求資本成本後的上半年新業務價值	4,090	5,221

註：

1. 由於四捨五入，數字合計可能與匯總數有細微差異。
2. 用來計算截至2021年6月30日及2020年6月30日上半年新業務價值的首年保費分別為335.05億元和341.90億元。
3. 上半年新業務價值已反映主要再保險合同的影響。

## 第五節 內含價值

### 分渠道上半年新業務價值

單位：百萬元

評估日	2021年6月30日	2020年6月30日
個險渠道	3,905	5,153
銀行保險渠道	292	200
團體保險渠道	(107)	(132)
合計	4,090	5,221

註：

1. 由於四捨五入，數字合計可能與匯總數有細微差異。
2. 用來計算截至2021年6月30日及2020年6月30日上半年新業務價值的首年保費分別為335.05億元和341.90億元。
3. 上半年新業務價值已反映主要再保險合同的影響。

## 五、變動分析

下表顯示了本公司從2020年12月31日至2021年6月30日內含價值的變動分析：

單位：百萬元

本公司內含價值從2020年12月31日至2021年6月30日的變動分析	
1. 期初內含價值	240,604
2. 新業務價值的影響	4,090
3. 期望收益	9,545
4. 運營經驗偏差	560
5. 經濟經驗偏差	142
6. 運營假設變動	-
7. 經濟假設變動	-
8. 注資及股東紅利分配	(4,336)
9. 其他	113
10. 壽險業務以外的其他股東價值變化	49
11. 期末內含價值	250,766

註： 由於四捨五入，數字合計可能與匯總數有細微差異。

第2項至第10項的說明如下：

2. 新業務價值為保單銷售時點的價值。
3. 經調整的淨資產價值和有效業務價值在分析期間內的期望回報。
4. 反映分析期間內實際運營經驗(包括死亡、發病、失效和退保、費用及稅等)與期初假設間的差異。
5. 反映分析期間內實際投資回報與預期投資回報的差異以及市場價值調整等的變化。
6. 反映期初與期末評估日間運營假設的變化。
7. 反映期初與期末評估日間經濟假設的變化。
8. 注資及其他向股東分配的紅利。
9. 其他項目。
10. 壽險業務以外的其他股東價值變化。

## 第五節 內含價值

### 六、 敏感性測試

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。本公司的敏感性測試結果總結如下：

單位：百萬元

2021年6月30日有效業務價值和 上半年新業務價值敏感性結果	扣除要求資本成本 後的有效業務價值	扣除要求資本 成本後的上半年 新業務價值
<b>情景</b>		
中間情景	95,247	4,090
風險貼現率11.5%	90,799	3,847
風險貼現率10.5%	100,001	4,347
投資回報率比中間情景提高50個基點	115,305	5,065
投資回報率比中間情景降低50個基點	75,101	3,109
獲取費用和維持費用提高10%(中間情景的110%)	93,436	3,376
獲取費用和維持費用降低10%(中間情景的90%)	97,059	4,804
失效和退保率提高10%(中間情景的110%)	94,414	3,854
失效和退保率降低10%(中間情景的90%)	96,066	4,331
死亡率提高10%(中間情景的110%)	94,376	4,049
死亡率降低10%(中間情景的90%)	96,122	4,131
發病率及賠付率提高10%(中間情景的110%)	90,649	3,575
發病率及賠付率降低10%(中間情景的90%)	99,856	4,605
75%的分紅業務盈餘分配給保單持有人	90,094	4,022

## 一、 公司治理情況

報告期內，本公司共召開3次股東大會、6次董事會會議、5次監事會會議，會議決議公告和相關會議文件均按照監管要求在聯交所網站、上交所網站、本公司網站和其他相關信息披露媒體上予以公佈。股東大會、董事會、監事會及高級管理層均按照《公司章程》及本公司相關議事規則的規定依法獨立運作，有效履行各自職責。

### 股東大會會議情況

屆次	召開日期	召開地點	決議內容	決議公告刊登媒體	刊登日期
2021年第一次臨時股東大會	2021-1-19	北京市	《關於選舉徐志斌先生為第七屆董事會非執行董事的議案》	聯交所網站www.hkexnews.hk 上交所網站www.sse.com.cn 中國證券報、上海證券報	2021-1-19
2021年第二次臨時股東大會	2021-4-28	北京市	《關於選舉張泓先生擔任公司第七屆董事會執行董事的議案》《關於選舉劉德斌先生擔任公司第七屆監事會股東代表監事的議案》等議案	聯交所網站www.hkexnews.hk 上交所網站www.sse.com.cn 中國證券報、上海證券報	2021-4-28
2020年年度股東大會	2021-6-29	北京市	《關於2020年財務決算的議案》《關於2020年利潤分配方案的議案》等議案	聯交所網站www.hkexnews.hk 上交所網站www.sse.com.cn 中國證券報、上海證券報	2021-6-29

註： 上述會議出席情況、表決情況等詳見公司於相關媒體刊登的會議決議公告。

### 董事長與首席執行官

根據《公司章程》規定，董事長負責主持股東大會、召集並主持董事會會議以及行使董事會授予的其他職權。首席執行官對董事會負責，主持公司的經營管理工作。董事長和首席執行官的職責分工在《公司章程》中有明確規定。2021年1月20日，劉浩凌先生因工作原因辭去本公司董事長、非執行董事以及董事會戰略委員會主任委員職務。本公司於2021年1月19日召開的2021年第一次臨時股東大會選舉徐志斌先生為第七屆董事會非執行董事；2021年1月25日召開的第七屆董事會第十六次會議選舉徐志斌先生為本公司第七屆董事會董事長、董事會戰略委員會主任委員，其任職資格尚待中國銀保監會核准。



## 第六節 企業管治

根據《公司章程》的規定，在劉浩凌先生辭任後的董事長空缺期間，由半數以上董事共同推舉一名董事主持股東大會、召集並主持董事會會議。報告期內，本公司首席執行官由李全先生擔任。

於報告期內，除本報告披露外，本公司遵守了《企業管治守則》中規定的所有守則條文，並採納了其中的絕大多數建議最佳常規。

### 遵守《標準守則》情況

本公司已制定了《新華人壽保險股份有限公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理辦法》來規範公司董事、監事和高級管理人員的證券交易行為，其標準不低於《標準守則》所規定之標準。在向全體董事、監事和高級管理人員做出特定查詢後，公司確認各董事、監事和高級管理人員於報告期內均已遵守《標準守則》及《新華人壽保險股份有限公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理辦法》所訂的行為守則。

## 二、報告期內利潤分配方案執行情況

根據2020年年度股東大會通過的《關於2020年利潤分配方案的議案》，本公司按照2020年度母公司財務報表淨利潤的10%提取任意盈餘公積13.36億元，按每股1.39元(含稅)向全體股東進行現金股利分配，並於2021年8月6日完成2020年年度股息發放。

本公司不就本報告期間的利潤進行分配，亦未實施公積金轉增股本。

### 三、董事、監事、高級管理人員構成及變動情況

#### (一) 董事情況

##### 1. 董事會人員構成情況

截至本報告發佈日，本公司董事會由李全、張泓、楊毅、胡愛民、李琦強、彭玉龍、Edouard SCHMID、李湘魯、鄭偉、程列、耿建新、馬耀添共12名董事構成。

##### 2. 變動情況

姓名	擔任職務	變動情況	狀態
徐志斌	董事長、非執行董事	2021年1月19日，本公司2021年第一次臨時股東大會選舉徐志斌先生為第七屆董事會非執行董事；2021年1月25日，本公司第七屆董事會第十六次會議選舉徐志斌先生為本公司第七屆董事會董事長，其任職資格尚待銀保監會核准。	選舉
劉浩凌	董事長、非執行董事、董事會戰略委員會主任委員	2021年1月20日，劉浩凌先生因工作原因辭去本公司董事長、非執行董事、董事會戰略委員會主任委員職務。	離任
張泓	執行董事、董事會戰略委員會委員、投資委員會委員	2021年4月28日，本公司2021年第二次臨時股東大會選舉張泓先生為本公司第七屆董事會執行董事；2021年6月21日，張泓先生的任職資格獲中國銀保監會核准。	選舉
楊毅	非執行董事、董事會投資委員會主任委員、風險管理與消費者權益保護委員會委員、提名薪酬委員會委員	2021年5月26日，本公司第七屆董事會第二十一次會議審議通過《關於調整董事會提名薪酬委員會組成人員的議案》，同意增選楊毅董事擔任董事會提名薪酬委員會委員。	選舉
郭瑞祥	非執行董事、董事會投資委員會委員、審計與關聯交易控制委員會委員、風險管理與消費者權益保護委員會委員	2021年8月18日，郭瑞祥先生因工作原因辭去本公司非執行董事、董事會投資委員會委員、審計與關聯交易控制委員會委員、風險管理與消費者權益保護委員會委員職務。	離任

#### 董事個人信息變動情況

1. 本公司非執行董事胡愛民先生自2021年2月起不再擔任中國寶武產業金融業發展中心總經理。
2. 本公司非執行董事李琦強先生自2021年3月起擔任華寶投資有限公司董事，自2021年5月起不再擔任華寶都鼎(上海)融資租賃有限公司董事長。
3. 本公司獨立非執行董事鄭偉先生自2021年6月起不再擔任中信銀行股份有限公司(上交所股票代碼：601998；聯交所股份代號：00998)外部監事。

#### (二) 監事情況

##### 1. 監事會人員構成情況

截至本報告發佈日，本公司監事會由劉德斌、余建南、石泓玉、劉崇松、汪中柱共5名監事構成。

##### 2. 變動情況

姓名	擔任職務	變動情況	狀態
王成然	監事長、股東代表監事	2021年4月8日，王成然先生因年齡原因辭去本公司股東代表監事、監事長及在本公司擔任的其他一切職務。2021年6月17日，王成然先生不再履行監事職務。	離任
劉德斌	監事長、股東代表監事	2021年4月28日，本公司2021年第二次臨時股東大會選舉劉德斌先生為本公司第七屆監事會股東代表監事；2021年6月15日，劉德斌先生的任職資格獲中國銀保監會核准。2021年6月29日，本公司第七屆監事會第十五次會議選舉劉德斌先生為本公司第七屆監事會監事長。	選舉
石泓玉	股東代表監事	2021年4月28日，本公司2021年第二次臨時股東大會選舉石泓玉先生為本公司第七屆監事會股東代表監事；2021年6月15日，石泓玉先生的任職資格獲中國銀保監會核准。	選舉

### (三) 高級管理人員情況

#### 1. 高級管理人員構成情況

截至本報告發佈日，本公司高級管理人員為李全、張泓、楊征、李源、龔興峰、于志剛、岳然、苑超軍、王練文，共9人。

#### 2. 變動情況

姓名	擔任職務	變動情況	狀態
張泓	副總裁(正職級)	2021年4月8日，本公司第七屆董事會第十九次會議審議通過《關於聘任公司副總裁、執行委員會委員的議案》，同意聘任張泓先生擔任公司副總裁(正職級)、執行委員會委員。2021年6月21日，張泓先生的副總裁任職資格獲中國銀保監會核准。	聘任

## 四、董事、監事、高級管理人員持股情況

### (一) 董事、監事及高級管理人員持有本公司A股股票情況

本公司現任及報告期內離任董事、監事及高級管理人員未直接或間接持有本公司A股股票。

### (二) 香港法規下董事、監事及最高行政人員於股份的權益及淡倉

截至2021年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)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《標準守則》的規定須通知本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)。

## 五、 員工薪酬政策、培訓計劃

截至2021年6月30日，與本公司(壽險總公司、35家分公司及主要子公司<sup>(1)</sup>)簽訂勞動合同的員工共有35,438人。

本公司根據業務特點和市場人才競爭需要，參考行業同類企業水平，為員工提供具備競爭力的薪酬。公司合同制外勤銷售人員薪酬主要由基本工資和業務提獎構成。本公司按照國家要求，為員工提供各項社會基本福利和住房公積金保障。同時，為員工建立包括企業年金在內的多種福利計劃，滿足員工群體對福利多樣化的需求。

2021年上半年，公司年度崗位提升培訓、通用能力培訓等線上培訓覆蓋公司24,648人；舉辦5期新華大講堂，覆蓋10.9萬人次；此外，還積極開展特定人群的員工技能提升培訓。

2021年上半年，公司組織外勤培訓班29,027個，參訓2,068,038人次。

同時，公司在全系統開展黨史學習教育等專題培訓，覆蓋全系統5,355位黨員幹部。

註：

1 主要子公司指持股50%以上的附屬公司。

## 一、環境信息

本公司始終堅持低碳環保的運營方式，積極應對氣候變化、促進生態文明建設。在辦公場所裝修管理中，公司遵循合理配置、環保節能的原則，通過優化設計方案，嚴控工程技術、材料，實現節能、高效、低耗的設計目標。在辦公室場所日常運營中，綜合採取多項舉措節能減排，節約糧食。在業務開展過程中，公司使用移動展業服務平台和移動端進行客戶與訂單管理，減少傳統營銷展業中的紙張消耗。

## 二、社會責任情況

### （一）鄉村振興工作情況

2021年上半年，公司按照黨中央、國務院關於實施鄉村振興戰略的重大決策部署和中國投資有限責任公司黨委的定點幫扶工作計劃，積極謀劃，紮實推進各項幫扶計劃有效實施。公司劃撥資金800萬元用於支持貴州施秉縣第一中學建設；撥付幫扶資金30萬元用於支持施秉縣基層幹部專業技能和業務素養培訓。

### （二）其他社會責任

1. 2021年7月，河南突發罕見暴雨洪災，新華人壽保險公益基金會決定向河南災區捐贈1,000萬元，用於支持抗洪救災及災後重建工作。
2. 2021年上半年，新華人壽保險公益基金會繼續開展「新華保險關愛全國環衛工人大型公益行動」，截至7月31日，該項目已覆蓋142個城市，為近84萬環衛工人贈送每人10萬元保額的意外傷害保險保障。自2017年8月開展項目至今，累計捐贈保額超過2,643億元；已完成項目理賠245例，支付理賠金共計2,223.5萬元。
3. 公司志願者聯盟2021年上半年志願者人數共計45,925人，組織志願服務活動1,497次，服務總時長達31,384.5小時。

## 重要事項

### 一、會計估計變更

本公司以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定包括折現率、死亡率、發病率、費用、保單紅利、退保率等精算假設，用以計量資產負債表日的各項保險合同準備金。

本公司2021年6月30日根據當前信息重新釐定上述有關假設，上述假設的變更所形成的相關保險合同準備金的變動計入利潤表。此項會計估計變更增加2021年6月30日壽險責任準備金1,454百萬元，增加長期健康險責任準備金1,092百萬元，減少2021年半年度稅前利潤合計2,546百萬元。

### 二、聘任、解聘會計師事務所

本公司於2021年6月29日召開的2020年年度股東大會審議通過了《關於聘任2021年度會計師事務所的議案》，聘任安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)擔任本公司2021年度國內會計師事務所，聘任安永會計師事務所擔任本公司2021年度國際會計師事務所，進行2021年年度審計工作。詳情請參見本公司於2021年6月29日發佈的《2020年年度股東大會表決結果及派發2020年年度股息》的公告。

### 三、資產押記

報告期內，本公司未發生資產押記事項。

### 四、重大投資

報告期內，本公司未發生重大投資事項。

### 五、重大資產的收購與出售

報告期內，本公司無重大資產收購及出售事項。

### 六、報告期內重大關連交易事項

根據《香港上市規則》的規定，本公司與本公司的關連人士(定義見《香港上市規則》)間的交易構成本公司的關連交易。對於該等交易，本公司按照《香港上市規則》予以監控和管理，並已全面遵守《香港上市規則》的相關規定。報告期內的關聯交易詳情載於本報告合併財務報表附註24，該等交易不構成《香港上市規則》第14A章下的關連交易或持續關連交易。

## 七、重大合同及其履行情況

- (一) 報告期內，未發生為本公司帶來利潤達到本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、租賃本公司資產的事項，亦無需披露的貸款、財務資助事項。
- (二) 報告期內，本公司及附屬公司均不存在對外擔保事項，不存在本公司及附屬公司對附屬公司擔保事項。
- (三) 本公司資金運用採取以委託管理為主的方式進行，目前已形成以新華保險系統內投資管理人為主、外部管理人為有效補充的多元化委託投資管理體系。系統內投資管理人有資產管理公司、資產管理公司(香港)；系統外投資管理人包含基金公司、券商資管等專業投資管理機構。公司根據資產配置要求、類別資產風險收益特徵和各管理人專長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、動態跟蹤溝通、考核評價等措施對管理人的投資行為進行管理，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。
- (四) 除本報告另有披露外，報告期內，本公司無其他重大合同。

## 八、本公司及控股股東的誠信狀況

報告期內，本公司及本公司控股股東不存在未履行法院生效法律文書確定的義務、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

## 九、本公司或持股5%以上股東在報告期內或持續到報告期的承諾事項的履行情況

有關本公司控股股東匯金公司避免同業競爭承諾的詳細內容，請參見本公司於2014年2月13日發佈的《海外監管公告—關於公司股東、關聯方及公司未履行完畢承諾情況的公告》。

報告期內，上述避免同業競爭的承諾仍在持續正常履行中。



## 第八節 重要事項

### 十、本公司及本公司董事、監事、高級管理人員、控股股東受處罰及整改情況

報告期內，公司不存在涉嫌犯罪被依法立案調查的情況。公司的控股股東、董事、監事、高級管理人員不存在涉嫌犯罪被依法採取強制措施的情況；公司及其控股股東、董事、監事、高級管理人員不存在受到刑事處罰、涉嫌違法違規被中國證監會立案調查或者受到中國證監會行政處罰、或者受到其他有權機關重大行政處罰的情況；公司的控股股東、董事、監事、高級管理人員不存在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的情況；公司董事、監事、高級管理人員不存在因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的情況。

### 十一、重大訴訟和仲裁事項

報告期內，本公司無重大訴訟和仲裁事項。

### 十二、審閱情況

本公司董事會審計與關聯交易控制委員會已經審閱本公司採納的會計準則及慣例，並探討內部控制及財務報告事宜，包括審閱本公司未經審計的2021年中期財務報告。

### 十三、其他重大事項

為保證公司充足的償付能力水平、拓寬融資渠道，本公司於2020年5月11日在全國銀行間債券市場發行總額為人民幣100億元的資本補充債券。截至報告期末，本公司存續的債務融資工具餘額為人民幣100億元。債券品種為10年期固定利率債券，票面利率3.3%，在第5年末附有條件的發行人贖回權。倘若本公司在第5年末不行使贖回權，則後5個計息年度的票面利率為4.3%。

# 股份變動及股東情況

## 一、股份變動情況

報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。

單位：股

	2020年12月31日		報告期內變動增減(+,-)					2021年6月30日	
	數量	比例	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例
一、有限售條件股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、無限售條件流通股									
1、人民幣普通股	2,085,439,340	66.85%	-	-	-	-	-	2,085,439,340	66.85%
2、境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外資股(H股)	1,034,107,260	33.15%	-	-	-	-	-	1,034,107,260	33.15%
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	3,119,546,600	100.00%	-	-	-	-	-	3,119,546,600	100.00%
三、股份總數	3,119,546,600	100.00%	-	-	-	-	-	3,119,546,600	100.00%

## 二、證券發行情況

報告期內，本公司未發行證券。

## 三、購回、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本公司及子公司未購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 四、股東情況

### (一) 股東數量和持股情況

截至報告期末，本公司共有股東111,233家，其中A股股東110,955家，H股股東278家。

## 第九節

### 股份變動及股東情況

#### 前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱	期末持股數量	比例(%)	報告期內增 減(+、-)	持有有限售	質押或凍結情況		股東性質	股份種類
				條件股份 數量 <sup>(1)</sup>	股份狀態	數量		
HKSCC Nominees Limited(香港中央結算 (代理人)有限公司) <sup>(2)</sup>	1,033,250,331	33.12	-109,900	-	未知	未知	境外法人股	H
中央匯金投資有限責任公司	977,530,534	31.34	-	-	-	-	國家股	A
中國寶武鋼鐵集團有限公司	377,162,581	12.09	-	-	-	-	國有法人股	A
中國證券金融股份有限公司	93,339,003	2.99	-42	-	-	-	國有法人股	A
香港中央結算有限公司 <sup>(3)</sup>	33,398,419	1.07	+388,910	-	-	-	境外法人股	A
中央匯金資產管理有限責任公司	28,249,200	0.91	-	-	-	-	國有法人股	A
科華天元(天津)商業運營管理有限公司	17,500,000	0.56	+17,500,000	-	-	-	境內法人股	A
全國社保基金一一零組合	14,558,058	0.47	-4,598,238	-	-	-	國有法人股	A
全國社保基金一一四組合	8,978,521	0.29	-221,400	-	-	-	國有法人股	A
大成基金-農業銀行-大成中證金融資產 管理計劃	8,713,289	0.28	-	-	-	-	其他	A

上述股東關聯關係或一致行動關係的說明 中央匯金資產管理有限責任公司是中央匯金投資有限責任公司的全資子公司。  
除上述外，本公司未知上述股東存在關聯關係或一致行動關係。

註：

- 截至報告期末，本公司全部A股和全部H股股份均為無限售條件股份。
- HKSCC Nominees Limited(香港中央結算(代理人)有限公司)所持股份為代香港各股票行客戶及香港中央結算系統其他參與者持有。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或凍結情況，因此HKSCC Nominees Limited無法統計或提供質押或凍結的股份數量。
- 香港中央結算有限公司為滬港通股票的名義持有人。

## (二) 控股股東或實際控制人變更情況

報告期內，本公司控股股東未發生變化。本公司無實際控制人。

## (三) 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

據本公司董事合理查詢所知，截至2021年6月30日，中國寶武持有本公司377,162,581股A股，佔本公司已發行股份總數的12.09%，佔本公司已發行A股總數的18.09%。

除上述外，截至2021年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士(並非本公司董事、監事或最高行政人員)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並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內之權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有股份數目(股)	佔本公司已發行 股份概約百分比 (%)	佔本公司已發行 A股總數的概約 百分比(%)	佔本公司已發行 H股總數的概約 百分比	好倉/淡倉/ 可供借出的股份
1. 中央匯金投資有限責任公司	A股	實益擁有人	977,530,534	31.34	46.87	-	好倉
		受控制法團權益	28,249,200	0.91	1.35	-	好倉
2. Fosun International Holdings Ltd.	H股	受控制法團權益	176,799,500 <sup>(B)</sup>	5.67	-	17.10	好倉
3. Fosun International Limited	H股	受控制法團權益	145,697,600	4.67	-	14.09	好倉
		實益擁有人	31,101,900 <sup>(B)</sup>	1.00	-	3.01	好倉
4. 郭廣昌	H股	受控制法團權益	176,799,500 <sup>(B)</sup>	5.67	-	17.10	好倉
5. Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A.	H股	實益擁有人	62,126,100 <sup>(B)</sup>	1.99	-	6.01	好倉

## 第九節

### 股份變動及股東情況

註：

1. 以上所披露數據主要基於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))所提供的信息作出。
2. 根據《證券及期貨條例》第336條，倘若若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予聯交所的持股量不同。
3. 郭廣昌先生透過Fosun International Holdings Ltd.、復星控股有限公司、Fosun International Limited、Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A.及其他彼等控制或間接控制公司之權益持有本公司股份。

除上述披露外，於2021年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

## 國際核數師獨立審閱報告

致新華人壽保險股份有限公司全體成員  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### 引言

我們審閱了列載於第54至120頁中的新華人壽保險股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)中期簡明合併財務資料，包括二零二一年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表，截至二零二一年六月三十日止六個月期間的中期簡明合併綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求根據其相關規定及《國際會計準則第34號—中期財務報告》(以下簡稱「國際會計準則第34號」)編製中期財務信息。按《國際會計準則第34號》編製和呈報中期簡明合併財務資料是董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上，對該等中期簡明合併財務資料提出結論，我們按照雙方所協定的業務約定書條款，只對董事會整體報告。除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

### 審閱範圍

我們是按照《國際審閱準則第2410號—企業的獨立審計師審閱中期財務信息》進行審閱。中期財務信息審閱工作主要包括向貴公司負責財務會計的人員作出查詢、執行分析及其他審閱工作程序。由於審閱工作的範圍遠較根據國際審計準則執行審計的範圍小，我們無法就注意到所有可能在審計過程中識別的重大事項獲得保證。因此，我們並不發表審計意見。

### 結論

根據我們的審閱工作，我們並未察覺任何事項使我們認為上述中期簡明合併財務資料未能在所有重大方面按照《國際會計準則第34號》的要求而編製。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
2021年8月26日

## 簡明合併財務狀況表

2021年6月30日(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	附註	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
<b>資產</b>			
物業、廠房與設備		16,593	15,692
投資性房地產		8,524	8,857
使用權資產		1,247	1,243
無形資產		3,647	3,753
聯營企業和合營企業投資	7	5,153	4,967
債權型金融資產		559,711	567,171
— 持有至到期投資	8(1)	282,741	273,076
— 可供出售金融資產	8(2)	216,014	238,957
— 通過損益反映公允價值變動的金融資產	8(3)	17,411	13,754
— 貸款和應收賬款	8(4)	43,545	41,384
股權型金融資產		208,903	206,290
— 可供出售金融資產	8(2)	191,396	187,746
— 通過損益反映公允價值變動的金融資產	8(3)	17,507	18,544
定期存款	8(5)	130,540	122,640
存出資本保證金		1,715	1,715
保戶質押貸款		39,226	37,732
買入返售金融資產		5,658	1,832
衍生金融資產		5	—
應收投資收益		11,532	10,313
應收保費	9	5,369	2,312
遞延所得稅資產	21	179	153
再保險資產	10	3,644	3,666
其他資產		3,633	3,047
現金及現金等價物		16,896	12,993
<b>資產總計</b>		<b>1,022,175</b>	<b>1,004,376</b>

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

## 簡明合併財務狀況表(續)

2021年6月30日(除特別註明外,金額單位為人民幣百萬元)

	附註	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
<b>負債與權益</b>			
<b>負債</b>			
保險負債			
長期保險合同負債	11	814,373	750,258
短期保險合同負債			
— 未決賠款準備金	11	1,903	1,802
— 未到期責任準備金	11	2,453	2,349
投資合同	12	55,186	51,672
應付保單紅利		650	3
應付債券	13	10,000	10,000
租賃負債		1,059	1,064
通過損益反映公允價值變動的金融負債		2,753	14,837
賣出回購金融資產款	14	2,149	41,888
應付保險給付和賠付		6,607	6,445
預收保費		270	6,458
再保險負債	15	131	297
其他負債		15,971	12,920
當期所得稅負債		211	30
遞延所得稅負債	21	1,987	2,673
<b>負債合計</b>		<b>915,703</b>	902,696
<b>股東權益</b>			
股本	16	3,120	3,120
儲備	17	52,520	52,604
留存收益		50,817	45,943
<b>歸屬於母公司股東的股東權益合計</b>		<b>106,457</b>	101,667
<b>少數股東權益</b>		<b>15</b>	13
<b>權益合計</b>		<b>106,472</b>	101,680
<b>負債與權益合計</b>		<b>1,022,175</b>	1,004,376

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。



## 簡明合併綜合收益表

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
<b>收入</b>			
總保費收入及保單管理費收入	18	100,641	96,903
減：分出保費		(1,274)	(1,478)
<b>淨保費收入及保單管理費收入</b>		<b>99,367</b>	95,425
提取未到期責任準備金		(154)	(619)
<b>已實現淨保費收入及保單管理費收入</b>		<b>99,213</b>	94,806
投資收益	19	30,542	20,751
其他收入		631	519
<b>收入合計</b>		<b>130,386</b>	116,076
<b>保險業務支出及其他費用</b>			
保險給付和賠付			
賠款支出及提取未決賠款準備金		(1,658)	(1,289)
壽險死亡和其他給付		(32,235)	(33,680)
提取長期保險合同負債		(67,178)	(54,824)
保單紅利支出		(663)	(190)
投資合同賬戶損益		(1,138)	(988)
手續費及佣金支出		(8,980)	(9,617)
管理費用	20	(5,845)	(5,320)
其他支出		(481)	(396)
<b>保險業務支出及其他費用合計</b>		<b>(118,178)</b>	(106,304)
聯營企業和合營企業投資收益份額		279	253
財務費用		(401)	(771)
<b>稅前利潤</b>		<b>12,086</b>	9,254
所得稅費用	21	(1,538)	(1,035)
<b>淨利潤</b>		<b>10,548</b>	8,219
<b>利潤歸屬</b>			
— 本公司股東		10,546	8,218
— 非控制性權益		2	1
<b>每股收益(人民幣元)</b>			
基本每股收益	22	3.38	2.63
稀釋每股收益	22	3.38	2.63

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

## 簡明合併綜合收益表(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外,金額單位為人民幣百萬元)

	截至6月30日止6個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
淨利潤	10,548	8,219
以後會計期間在滿足規定條件時將重分類進損益的其他綜合收益		
可供出售金融資產		
公允價值變動	4,985	8,401
當期由其他綜合收益轉入損益的收益	(10,457)	(3,735)
當期由其他綜合收益計入減值損失的金額	328	2,344
當期公允價值變動金額對保險合同與投資合同負債的影響	3,208	(3,079)
外幣折算差額	(8)	6
權益法核算享有聯營企業和合營企業的其他綜合收益變動及其對保險合同 準備金和保戶儲金及投資款的影響	43	(69)
與計入其他綜合收益項目相關的所得稅影響	477	(966)
以後會計期間在滿足規定條件時不能重分類進損益的其他綜合收益	-	-
其他綜合收益的稅後淨額	(1,424)	2,902
綜合收益合計	9,124	11,121
綜合收益歸屬		
— 本公司股東	9,122	11,120
— 非控制性權益	2	1

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

## 簡明合併權益變動表

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	截至2021年6月30日止6個月期間(未經審計)					
	歸屬本公司股東				非控制性 權益	權益總計
	股本	儲備	留存收益	合計		
<b>2021年1月1日</b>	<b>3,120</b>	<b>52,604</b>	<b>45,943</b>	<b>101,667</b>	<b>13</b>	<b>101,680</b>
本期淨利潤	-	-	10,546	10,546	2	10,548
其他綜合收益	-	(1,424)	-	(1,424)	-	(1,424)
<b>綜合收益合計</b>	<b>-</b>	<b>(1,424)</b>	<b>10,546</b>	<b>9,122</b>	<b>2</b>	<b>9,124</b>
其他	-	4	-	4	-	4
派發股息	-	-	(4,336)	(4,336)	-	(4,336)
轉至儲備	-	1,336	(1,336)	-	-	-
<b>與股東交易合計</b>	<b>-</b>	<b>1,336</b>	<b>(5,672)</b>	<b>(4,336)</b>	<b>-</b>	<b>(4,336)</b>
<b>2021年6月30日</b>	<b>3,120</b>	<b>52,520</b>	<b>50,817</b>	<b>106,457</b>	<b>15</b>	<b>106,472</b>

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

## 簡明合併權益變動表(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	截至2020年6月30日止6個月期間(未經審計)				非控制性 權益	權益總計
	歸屬本公司股東					
	股本	儲備	留存收益	合計		
<b>2020年1月1日</b>	3,120	41,254	40,077	84,451	10	84,461
本期淨利潤	-	-	8,218	8,218	1	8,219
其他綜合收益	-	2,902	-	2,902	-	2,902
<b>綜合收益合計</b>	-	2,902	8,218	11,120	1	11,121
<b>其他</b>	-	(7)	-	(7)	-	(7)
派發股息	-	-	(4,399)	(4,399)	-	(4,399)
轉至儲備	-	1,346	(1,346)	-	-	-
<b>與股東交易合計</b>	-	1,346	(5,745)	(4,399)	-	(4,399)
<b>2020年6月30日</b>	3,120	45,495	42,550	91,165	11	91,176

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

## 簡明合併現金流量表

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	截至6月30日止6個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
<b>經營活動</b>		
經營活動產生的現金	44,321	44,122
支付的各项稅費	(2,253)	(1,372)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>42,068</b>	42,750
<b>投資活動</b>		
投資活動支付的現金淨額	(30,017)	(52,998)
收購結構化主體產生的現金流量淨額	33	-
處置結構化主體產生的現金流量淨額	2,385	(3,842)
處置物業、廠房與設備和無形資產及其他資產所得款項	2	1
購買物業、廠房與設備和無形資產及其他資產	(962)	(1,005)
收到利息	17,783	19,400
收到股息	743	2,208
買入返售金融資產淨額	(4,181)	4,433
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(14,214)</b>	(31,803)
<b>籌資活動</b>		
結構化主體吸收少數股東投資收到的現金	29,120	80
發行債券收到的現金	-	10,000
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	(513)	(18)
賣出回購金融資產款淨額	(39,601)	(20,688)
償還租賃負債所支付的現金	(317)	(299)
其他籌資活動有關的現金	(12,594)	(57)
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(23,905)</b>	(10,982)
現金及現金等價物的匯率變動影響	(46)	45
期初現金及現金等價物	12,993	11,765
期末現金及現金等價物合計	16,896	11,775
現金及現金等價物餘額分析		
銀行活期存款及現金	16,896	11,775
期末現金及現金等價物合計	16,896	11,775

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 1 一般情況及業務活動

新華人壽保險股份有限公司(以下簡稱「本公司」)為經中華人民共和國國務院(以下簡稱「國務院」)同意及中國人民銀行批准於1996年9月在中國北京成立的股份有限公司。本公司成立時，註冊資本與股本為人民幣5億元。經原中國保險監督管理委員會(以下簡稱「原中國保監會」)批准，本公司分別於2000年12月和2011年3月將註冊資本(股本)增至人民幣12億元和人民幣26億元。於2011年12月，本公司在上海證券交易所首次公開發行人民幣普通股A股股票158,540,000股，在香港聯交所首次公開發行境外上市外資股H股股票358,420,000股；於2012年1月，本公司在香港聯交所發行境外上市外資股H股超額配售權股票2,586,600股。經原中國保監會批准，本公司的註冊資本(股本)變更為人民幣31.20億元。本公司註冊地址為北京市延慶區湖南東路16號(中關村延慶園)。本公司總部設在北京。

本公司的經營範圍為人民幣、外幣的人身保險(包括各類人壽保險、健康保險、意外傷害保險)；為境內外的保險機構代理保險、檢驗、理賠；保險諮詢；依照有關法規從事資金運用。在報告期間，本公司主營業務範圍未發生重大變化。

於2021年6月30日，本公司各子公司及本公司擁有控制權的結構化主體的經營範圍請參見附註28。本公司、本公司的子公司及本公司擁有控制權的結構化主體在本中期簡明合併財務資料中統稱為「本集團」。

本中期簡明合併財務資料已經被審閱，但未被審計。

### 2 編製基礎

未經審計的截至2021年6月30日止6個月期間中期簡明合併財務資料乃按照國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則第34號—中期財務報告》而編製。本中期簡明合併財務資料應與根據國際財務報告準則編製的2020年度合併財務報表一併閱讀。

除採用2021年1月1日起新生效的準則及修訂外，本中期簡明合併財務資料所採用的會計政策與2020年度合併財務報表所採用的會計政策相同。

除被本集團暫時豁免採用的新生效的準則及修訂外，與本集團有關的且生效的國際財務報告準則均已被採用。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (a) 本集團在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
國際財務報告準則第16號(修訂)	2021年6月30日之後與新冠肺炎疫情相關的租金減讓(提前採用)
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、國際財務報告準則第16號(修訂)	利率基準改革—階段二

#### 《國際財務報告準則第16號》(修訂) – 2021年6月30日之後與新冠肺炎疫情相關租金減讓(提前採用)

於2021年4月發佈的對國際財務報告準則第16號的修訂將允許承租人對與新冠肺炎疫情直接相關的租金減讓不作為租賃變更的時間週期延長12個月(「2021年修正案」)。承租人僅可以針對2022年6月30日前的應付租賃付款額採用簡化方法處理租金減讓，同時必須滿足採用簡化方法的其他條件。該修訂對自2021年4月1日或之後開始的年度期間追溯生效，初始應用該修訂時均應該根據累積影響數調整期初留存收益的金額。該修訂允許提前採用。本集團已於2021年1月1日提前採用該修訂，由於本集團與疫情直接相關的租金減讓金額不重大，因此該項修訂對本集團中期簡明合併財務報表無重大影響。

#### 《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》《國際財務報告準則第16號》(修訂) – 利率基準改革—階段二

《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》《國際財務報告準則第16號》的修訂旨在解決以前的修訂中未涉及當現行利率基準被其他無風險利率替代時對財務報告影響的問題。階段二修正案提供了一種方便的方法，即在考慮確定金融資產和負債的合同現金流量基礎的變化時，可以在不調整賬面金額的情況下更新實際利率，前提是該變化是利率基準改革的直接結果，且確定合同現金流量的現有基礎在經濟上等同於該變化之前的原有基礎。此外，此修訂允許利率基準改革要求在不中斷套期關係時對指定套期和套期文件進行變更。過渡期間可能產生的任何損益均通過《國際財務報告準則第9號》的正常要求進行處理，以計量和確認套期無效性。當無風險利率被指定為風險組成部分時，此修訂還暫時豁免實體必須滿足單獨可辨認的要求。如果實體合理地預期無風險利率風險成分在未來24個月內將變得單獨可辨認，則在套期被指定時，該豁免允許實體假設其已滿足單獨可辨認的要求。此外，該修訂還要求實體披露額外的信息，以使財務報表的使用者能夠瞭解利率基準改革對實體的金融工具和風險管理策略的影響。該修正案於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效且應追溯應用，但實體無須重溯前期可比數。本集團預期該準則將對本集團中期簡明合併財務報表不產生重大影響。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (b) 已生效但本集團暫時性豁免適用的會計準則及修訂

準則/修訂	內容
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第9號(修訂)	具有反向補償的提前還款特徵

#### 《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－金融工具》的最終版本，該準則包括了金融工具項目的全部階段，並將取代《國際會計準則第39號－金融工具的確認和計量》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。根據評估，本集團主要經營活動與保險業務相關。本集團已經暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》，並且在開始於2018年1月1日的財務報告期間，對於金融資產和負債繼續使用《國際會計準則第39號》。根據目前的評估，本集團預期採用該準則將對本集團中期簡明合併財務報表產生重大影響。

#### 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(是否僅為本金及未償付本金額之利息的支付)的綜合影響對債務工具分類。產生的現金流量不僅限於支付本金及未償付本金額之利息的債務工具應以公允價值計量且其變動計入損益，其他產生的現金流量僅限於支付本金及未償付本金額之利息的債務工具根據其各自的業務模式分別以攤餘成本計量、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。本集團正在分析金融資產的合同現金流量特徵並評估其所應用的業務模式。

除非本集團選擇將特定不以交易而持有的權益工具以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，權益工具將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金融資產的權益工具的未實現利得或損失將來被計入損益。目前，這些未實現的收益或損失被計入其他綜合收益。如果我們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，其他利得或損失將永遠不能計入損益。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (b) 已生效但本集團暫時性豁免適用的會計準則及修訂(續)

##### 《國際財務報告準則第9號－金融工具》(續)

###### 減值

《國際財務報告準則第9號》要求以攤餘成本計量或以公允價值計量通過計入其他綜合收益、應收租賃款、貸款承諾和財務擔保合同等在《國際財務報告準則第9號》中不計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的科目的債務工具按照預期信用損失模型，以12個月或終生的週期來進行減值。本集團正在制定和測試《國際財務報告準則第9號》所規定的關鍵模型，並分析其對本集團的影響。

###### 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》下套期會計的要求對本集團中期簡明合併財務報表沒有影響。

###### 暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》相關的披露

《國際財務報告準則第4號》(修訂)解決了《國際財務報告準則第9號》與《國際財務報告準則第17號》生效日期不同而產生的問題。該修訂為簽發保險合同的實體在《國際財務報告準則第4號》下為了適用《國際財務報告準則第9號》提供了兩種選擇：暫時性豁免和重疊法。暫時性豁免允許主要從事保險業務的實體暫緩適用《國際財務報告準則第9號》，但不能晚於新保險合同準則的適用日期和2023年1月1日以及以後開始的會計年度中較早的日期。重疊法允許2018年以後採用《國際財務報告準則第9號》的主體，對採用《國際財務報告準則第9號》的指定金融資產在報告期間的損益不再計入損益，並將其重分類為其他綜合收益。主體可於2018年1月1日或之後開始的年度期間暫時性豁免採用《國際財務報告準則第9號》，或於首次採用《國際財務報告準則第9號》時採用重疊法。

本集團對該修訂進行了評估並基於以下原因認為在截止2015年12月31日，本集團主要從事保險業務：

- (i) 本集團保險合同，包括保險混合合同分拆的存款成分和嵌入衍生工具在《國際財務報告準則第4號》下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；
- (ii) 與保險相關聯的負債的賬面價值占所有負債的賬面價值總額的比例大於90%。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (b) 已生效但本集團暫時性豁免適用的會計準則及修訂(續)

##### 《國際財務報告準則第9號－金融工具》(續)

##### 暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》相關的披露(續)

自2015年12月31日起，本集團的業務沒有需要重新評估的重大變化。本集團將暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》，自2018年1月1日的財務報告期間，對於金融資產和負債繼續使用《國際會計準則第39號》。

本集團的聯營企業及合營企業均已採用《香港財務報告準則第9號－金融工具》、《國際財務報告準則第9號－金融工具》或中華人民共和國財政部發佈的新金融工具相關會計準則，本集團對上述聯營企業及合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。

暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》相關的披露如下：

##### (i) 金融資產公允價值的披露

下表分類列示了《國際財務報告準則第9號》下的金融資產組(註)於2021年6月30日及2020年12月31日的公允價值。

	2021年6月30日 的公允價值 (未經審計)	2020年12月31日 的公允價值
交易性金融資產(A)	34,918	32,298
以公允價值為基礎進行管理和業績評價的金融資產(B) 非A類和B類的金融資產	5	—
— 滿足在特定日期產生的合同現金流量僅為對本金 和以未償付本金金額為基礎的利息的支付(以下 簡稱「SPPI」)的金融資產(C)	490,483	494,584
— 不滿足SPPI條件的金融資產(D)	253,190	269,227
合計	778,596	796,109

註： 僅包含合併財務狀況表中的通過損益反映公允價值變動的金融資產、衍生金融資產、可供出售金融資產、持有至到期投資及貸款和應收賬款。本集團持有的其他金融資產均為滿足SPPI條件的金融資產。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (b) 已生效但本集團暫時性豁免適用的會計準則及修訂(續)

##### 《國際財務報告準則第9號－金融工具》(續)

暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》相關的披露(續)

##### (i) 金融資產公允價值的披露(續)

下表分類列示了於2021年6月30日及2020年6月30日的公允價值變化。

	截至6月30日止6個月期間 公允價值變動額	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
交易性金融資產(A)	689	718
以公允價值為基礎進行管理和業績評價的金融資產(B) 非A類和B類的金融資產	3	(504)
－滿足SPPI條件的金融資產(C)	2,620	6,276
－不滿足SPPI條件的金融資產(D)	5,289	4,148
合計	8,601	10,638

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (b) 已生效但本集團暫時性豁免適用的會計準則及修訂(續)

##### 《國際財務報告準則第9號－金融工具》(續)

暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》相關的披露(續)

##### (ii) 信用風險敞口的披露

對於C類滿足SPPI條件的金融資產，除本集團持有的境外債券外，其他金融資產的信用風險評級由國內具有資格的評估機構評定。其信用風險敞口情況如下：

滿足SPPI條件的金融資產信用風險評級	2021年6月30日 的賬面價值 (未經審計)	2020年12月31日 的賬面價值
AAA	484,341	488,783
AA+	3,149	2,619
AA	2,100	2,100
A	—	205
合計	489,590	493,707

對於C類滿足SPPI條件的金融資產中本集團持有的境外債券，由於無國內信用風險評級，採用穆迪信用評級。其信用風險敞口情況如下：

滿足SPPI條件的金融資產信用風險評級	2021年6月30日 的賬面價值 (未經審計)	2020年12月31日 的賬面價值
Baa1	14	22
Baa2	723	730
Baa3	156	125
合計	893	877

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (b) 已生效但本集團暫時性豁免適用的會計準則及修訂(續)

##### 《國際財務報告準則第9號－金融工具》(續)

暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》相關的披露(續)

##### (ii) 信用風險敞口的披露(續)

	2021年6月30日(未經審計)	
	賬面價值	公允價值
不具有較低信用風險的金融資產(註)	5,249	5,249

  

	2020年12月31日	
	賬面價值	公允價值
不具有較低信用風險的金融資產(註)	4,924	4,924

註： 不具有較低信用風險的金融資產為境內信用評級為AAA級以下或穆迪信用評級為Baa3以下。

##### 國際財務報告準則第9號(修訂)－具有反向補償的提前還款特徵

《國際財務報告準則第9號》的修訂，允許具有提前還款特徵的金融資產允許或要求借款人或貸款人在支付或收取合理賠償提前終止合同的情況下，按攤餘成本計量或按公允價值變動計入其他綜合收益計量，而不是計入以公允價值變動計入損益。不考慮導致提前終止合同的事件或情況以及不論哪一方支付或接受提前終止的合理補償的前提下，該修正案同時澄清了一項金融資產通過僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息支付的標準。由於集團沒有提前還款特徵並提供提前終止賠償的債務工具，該修正案不適用於本集團。此外，正如該修訂在《國際財務報告準則第9號》的結論基礎中澄清的，因不導致終止確認的金融負債的修改而產生的利得或損失(以原實際利率對變動的合同現金流量變動予以折現計算而來)，立刻計入損益。《國際財務報告準則第9號》的修訂自2019年1月1日開始或以後的年度期間有效。根據本集團的評估，得出本集團主要活動都與保險有關的結論。本集團採用了暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》，因此自2018年1月1日起的報告期間繼續適用《國際會計準則第39號》。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (c) 已發佈的新會計準則、修訂的新披露要求，但自2021年1月1日起的財務年度未生效

準則/修訂	內容	生效日期
國際會計準則第16號(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
國際會計準則第37號(修訂)	虧損合同—履行合同的成本	2022年1月1日
年度改進：2018-2020週期	對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號以及國際會計準則第41號附帶的示例的修訂	2022年1月1日
國際會計準則第1號(修訂)	流動與非流動負債的分類	2023年1月1日
國際會計準則第1號(修訂)	會計政策的披露	2023年1月1日
國際會計準則第8號(修訂)	會計估計的定義	2023年1月1日
國際會計準則第12號(修訂)	由單一交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅	2023年1月1日
國際會計準則第3號(修訂)	概念框架參考	2022年1月1日
國際會計準則第17號	保險合同	2023年1月1日 附註1
國際會計準則第17號(修訂)	保險合同	2023年1月1日 附註1
國際財務報告準則第10號(修訂) 及國際會計準則第28號(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	附註2

附註1：《國際財務報告準則第17號》(修訂)於2020年6月發佈，《國際財務報告準則第17號》的生效日期被延遲至2023年1月1日；《國際財務報告準則第4號》的修訂旨在延長暫時性豁免期間，允許保險公司在2023年1月1日之前開始的報告期間採用《國際會計準則第39號》而非《國際財務報告準則第9號》。

附註2：2015年12月，由於對權益法核算的研究結果尚未確定，國際會計準則理事會推遲了該修訂的生效日期。

除了於2021年4月發佈的《國際財務報告準則第16號》(修訂)，本集團未提前採用任何已公佈但未生效的準則、解釋公告及修訂。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷

本集團在中期簡明合併財務資料的編製中所採用的會計判斷、估計和假設會影響相關資產和負債的列報金額及相關披露，以及資產負債表日或有負債的披露。本集團在歷史經驗和其他因素的基礎上對會計估計和判斷進行持續評估，包括根據客觀環境對未來事件的合理預期。這些假設和估計的不確定性可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

#### 重要會計判斷

##### (1) 對混合合同的拆分和分類

本集團可以判斷同時含有保險性質和儲蓄性質元素的保險合同的性質，並可以自行確定保險性質和儲蓄性質元素是否不同並分開計量。該會計判斷會影響保險合同的拆分。

除此之外，本集團可以判斷合同是否轉移了保險風險，保險風險的轉移是否具有商業實質，以及在進行重大保險風險測試時被轉移了的保險風險是否重大。該會計判斷會影響保險合同的分類。是否拆分一個合同及不同的合同分類會影響會計處理及本集團的財務狀況和經營結果。

##### (2) 對保險風險重要性的測試

在決定合同(或保單)是否轉移了重大保險風險時，本集團認為：(i)轉移了長壽風險的年金合同是保險合同；(ii)對於非年金合同，如果保險風險比例在合同存續期間的某個特定時點大於或等於5%，則確認為保險合同；保險風險比例=(保險事故發生情景下保險人支付的金額/保險事故不發生情景下保險人支付的金額-1)×100%。

在決定再保險保單是否轉移了重大保險風險時，本集團充分地考慮了商業實質和其他相關合同與協議，認為保險風險比例大於1%的再保險保單為再保險合同。再保險保單的保險風險比例為概率加權法得到的期望損失的現值與期望再保險保費的現值之比。對於其他再保險中，如果再保險保單顯著地轉移了重大保險風險，本集團直接將其確認為再保險合同。

為了達到測試保險風險重要性的目的，性質類似的合同歸為一組。通過考慮風險的分佈和特點，本集團選取充足的代表樣本來測試重大保險風險的重要性。如果大多數樣本轉移了重大保險風險，該組內的所有合同被認為是保險合同。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷(續)

#### 重要會計判斷(續)

##### (3) 不動產租賃分類—集團作為出租人

本集團已就其投資性房地產簽訂了商業不動產租賃合同。基於對協議條款和條件的評估，例如租賃期不構成商業地產經濟年限的主要部分，以及最低租賃付款額的現值不等於該商業不動產的實質上全部的公允價值，本集團認定該類合同實質上保留了租出的不動產的所有權附帶的所有重大風險和報酬，並將合同作為經營租賃入賬。

##### (4) 對投資對象控制程度的判斷

本集團按照控制要素判斷本集團是否控制有關債權投資計劃、信託計劃及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(如資產管理產品和債權投資計劃)，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6月30日，本集團將持有子公司新華資產管理股份有限公司(以下簡稱「資產管理公司」)發行並管理的部分資產管理產品和債權投資計劃、第三方發行並管理的部分信託計劃納入簡明合併財務報表合併範圍，詳情見附註28。

#### 估計的不確定性

##### (1) 長期保險合同未來給付及保費的估計

長期保險合同負債依據本集團對於未來給付、保費、相關費用等的合理估計並考慮風險邊際而確定。合理估計所採用的死亡率、發病率、退保率、折現率、保單紅利和費用假設等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、保費和相關費用等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，根據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、保單紅利和費用假設確定並保持不變，在預期保險期限內進行攤銷。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷(續)

#### 估計的不確定性(續)

##### (1) 長期保險合同未來給付及保費的估計(續)

在對保險合同(包括含任意分紅特徵的保險合同)負債評估過程中運用的專業判斷將會影響中期簡明合併財務資料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詳見附註11。

##### (2) 金融工具公允價值的估計

本集團主要投資於債權型金融資產、股權型金融資產和定期存款。本集團有關投資的重要會計判斷和估計與投資減值的確認和公允價值的確定有關。

公允價值指在當前市場條件下的主要(或最有利)的市場，計量日市場參與者出售資產收到的價格或者轉移負債支付的價格。本集團在估計金融資產及負債的公允價值時所採取的方法和假設為：

- 債權型金融資產：通常其公允價值以其活躍市場報價為基礎來確定。如果沒有活躍市場報價可供參考，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活躍市場報價或當市場不活躍時通過估值方法確定。本集團債權型金融資產的公允價值以證券交易所、全國銀行間債券市場公佈的6月最後一個交易日收盤價或中央債券登記結算公司公佈的理論價格等為基礎確定。
- 股權型金融資產：通常其公允價值以其活躍市場報價為基礎來確定。如果沒有活躍市場報價可供參考，公允價值可根據適用的市盈率或經修正的以反映證券發行人特別情況的價格/現金流比率估計確定。本集團股權型金融資產的公允價值以證券交易所、各基金管理公司公佈的6月最後一個交易日收盤價或6月最後一個交易日基金單位淨值等為基礎確定。
- 定期存款、存出資本保證金、買入返售金融資產、賣出回購金融資產款和保戶質押貸款等：公允價值與賬面價值相若。
- 其他金融資產：其他金融資產如投資清算交收款和訴訟保全保證金等的公允價值與賬面價值相若。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷(續)

#### 估計的不確定性(續)

##### (3) 可供出售金融資產減值

本集團將特定資產歸類為可供出售資產，並將其公允價值的變動計入權益變動。當它們的公允價值下降時，管理層就價值下降作出判斷以確定是否存在需要在利潤表中確認其減值損失。

##### (4) 遞延所得稅資產

在很可能有足夠的應納稅所得額用以抵扣可抵扣虧損的限度內，應就所有尚未利用的可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來取得應納稅所得額的時間和金額，結合納稅籌劃策略，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。

##### (5) 或有事項及預計負債

本集團在開展業務時，會涉及包括法律訴訟與糾紛在內的各種或有事項。上述或有事項所產生的不利影響主要包括保險業務及其他經濟業務而產生的索賠，包括但不限於如下列附註3(7)所述的前董事長關國亮違規事項等。本集團對這些不利影響綜合評估，包括參考律師專業意見等，對很可能發生的，並且能夠合理估計的或有負債計提準備，計入預計負債。對於無法合理預計結果及管理層認為發生可能性很小的或有負債，不計提相關準備。由於或有事項實際發展情況會隨著時間推移而發生變化，目前已經計提的預計負債金額可能會與最終結算的金額產生重大差異。

##### (6) 租賃－估計增量借款利率

本集團無法輕易確定租賃內含利率，因此，本集團使用增量借款利率來計量租賃負債。增量借款利率是指本集團在類似經濟環境下獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金而必須支付的利率。因此，增量借款利率反映了本集團「將必須支付的」，當沒有可觀察的利率(例如，沒有進行融資交易的子公司)或需要進行調整以反映租賃條款和條件時(例如，當租賃不是以子公司的功能貨幣計量時)估計的利率。集團使用可觀察的變量(如市場利率)估算增量借款利率，並需要做出某些特定實體的估計(如子公司的獨立信用評級)。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷(續)

#### 估計的不確定性(續)

##### (7) 前董事長關國亮違規事項

於1998年至2006年期間任職的本公司前董事長關國亮(以下簡稱「前董事長關國亮」)由於違規運作保險資產等事項(以下簡稱「前董事長關國亮違規事項」)，司法機關已就其中涉嫌違法的部分進行了判決。本公司正在積極開展上述前董事長關國亮違規事項的後續清理工作。本財務資料是依據本公司所掌握的資料和最佳估計以及下列重要假設和判斷編製的。

本公司前董事長關國亮通過未在財務記錄中反映的銀行賬戶(以下簡稱「賬外賬戶」)，以本公司持有的債券為抵押進行本公司未合法授權的債券賣出回購交易(以下簡稱「賬外回購交易」)，以融入資金用於拆借資金等。本公司於監管部門檢查後獲知上述賬外回購交易，並在賬外回購交易到期時陸續支付賣出回購交易結算款及回購交易利息合計人民幣2,910百萬元。

本公司於2007年度收到保險保障基金劃入資金合計人民幣1,455百萬元。根據保險保障基金的說明，上述款項是保險保障基金受讓本公司部分原股東所持有的本公司股份對應的轉讓款，保險保障基金將其支付給本公司用於抵作本公司被拖欠的款項。此外，本公司於2011年3月收回新產業投資股份有限公司(以下簡稱「新產業」)借款及相關利息約人民幣354百萬元。根據本公司所掌握的相關資料，本公司判斷該回收款項為上述賬外回購交易的一部分。

本公司於2015年度收到新產業支付的款項人民幣170百萬元及履約期間的所有利息，上述款項為本公司2001年和2002年委託新產業代持中國民族證券有限責任公司股權170百萬股的本金及履約期間的所有利息。根據本公司所掌握的相關資料，本公司判斷新產業應歸還的民族證券股權款項本金人民幣170百萬元為前董事長關國亮違規事項應收款的一部分。

為了清算前董事長關國亮在任期間本公司與北京天寰房地產開發有限責任公司(以下簡稱「天寰房產」)之間進行的資金往來，清理雙方債權債務關係，2013年3月18日，本公司對天寰房產、新華信託股份有限公司(以下簡稱「新華信託」)向重慶市高級人民法院提起訴訟。2013年12月25日，重慶市高級人民法院作出一審判決，判決天寰房產應當向本公司償還人民幣575百萬元及利息，新華信託不承擔責任。天寰房產不服一審判決，向最高人民法院提起上訴。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷(續)

#### 估計的不確定性(續)

##### (7) 前董事長關國亮違規事項(續)

2014年5月13日，最高人民法院作出了駁回上訴，維持原判的判決。2014年7月8日，重慶市高級人民法院發出執行裁定書。2015年11月24日，北京市第二中級人民法院依法扣除了天寰房產在深圳市匯潤投資有限公司破產案件中應分得的債權人民幣16百萬元，並出具案款分配方案。根據該案款分配方案，新華保險應分得的債權為人民幣16百萬元。2016年5月25日，新華保險已收到上述款項人民幣16百萬元。2018年8月7日，北京市第二中級人民法院依法扣除了天寰房產在深圳市匯潤投資有限公司破產案件中應分得的債權人民幣42百萬元，並出具案款分配方案。根據該案款分配方案，本公司應分得的債權為人民幣41百萬元。2018年8月21日，本公司已收到上述款項。

本公司尚不掌握上述賬外回購交易和賬外賬戶收付款等事項的完整資料，亦不能完整判斷交易實質或明確本公司與之相關的債權債務關係。本公司基於目前掌握的資料，判斷暫將上述收到和支付的款項合併計算，以其淨額人民幣874百萬元計入其他資產。本公司正在通過法律訴訟等手段追回上述前董事長關國亮違規事項的有關款項。本公司判斷此筆應收款項的收回存在重大不確定性，於2021年6月30日，已計提壞賬準備人民幣874百萬元(2020年12月31日：人民幣874百萬元)。

##### (8) 稅金

本集團在多個地區繳納增值稅和企業所得稅等稅金。在正常的經營活動中，涉及的很多交易和事項的最終的稅務處理都存在不確定性，在計提各個地區的稅金時本集團需要作出重大判斷。本集團基於對預期的稅務檢查項目是否需要繳納額外稅款的估計確認相應的負債。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，該差異將影響當期所得稅和遞延所得稅。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 重大會計估計變更

本集團以財務狀況表日可獲取的當前信息為基礎確定包括折現率、死亡率、發病率、費用、保單紅利、退保率等精算假設，用以計量財務狀況表日的各項保險合同負債。如有需要，則本集團在資產負債表日根據當時信息重新釐定這些假設。上述假設變更引起相關保險準備金的變動計入中期簡明合併綜合收益表。此項會計估計變更增加了2021年6月30日長期保險負債人民幣2,546百萬元，減少2021年半年度稅前利潤人民幣2,546百萬元。

上述會計估計的變更，已於2021年8月26日經本公司董事會審議批准。

### 5 風險管理

本中期簡明合併財務資料不包括年度合併財務報表中所要求的所有風險管理的信息和披露，因此需要與本集團2020年度合併財務報表一併閱讀。與2020年12月31日相比，本集團風險管理流程和風險管理政策沒有發生重大變化。

#### (1) 保險風險

##### (a) 保險風險類型

由於保險風險的發生具有隨機性，賠付金額也具有不確定性。因此本集團面臨的主要保險風險是保險事件發生的隨機性。對於按照概率理論進行定價和計提準備金的保單來說，本集團面臨的主要風險是實際賠付超出保險負債的賬面價值。這種情況發生在保險事件實際發生頻率和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事件承保數量越多，風險越分散，預計結果偏離實際結果的可能性就越小。本集團建立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，從而減少預計結果的不確定性。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (1) 保險風險(續)

##### (a) 保險風險類型(續)

本集團目前主要業務包括長期壽險、重大疾病保險、年金保險、短期意外及健康保險，社會經濟發展水平、生活方式的變化、傳染病和醫療水平的變化等均會對上述業務的保險風險產生重要的影響。保險風險也會受保單持有人終止合同、降低保費、拒絕支付保費或行使年金轉換權利影響，即保險風險受保單持有人的行為和決定影響。

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。本集團目前有效的再保險安排形式包括成數分保、溢額分保以及巨災超賠分保。再保險安排涵蓋了大多數全部含風險責任的產品。這些再保險安排在一定程度上轉移了保險風險，有利於維持本集團財務結果的穩定。但是，本集團的再保險安排並不能減除本集團在再保險公司未能履行再保險合同時對被保險人的直接保險責任。

##### (b) 保險風險集中度

目前，本集團的所有業務均來自中國境內，保險風險在本集團所承保的各地區不存在重大分別。

#### (2) 金融風險

本集團經營活動中面臨的金融風險主要是指出售金融資產獲得的收入不足以支付保險合同和投資合同等形成的負債。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。本集團的風險管理重視金融市場的不可預見性，並採取措施盡量減少其對財務狀況可能的負面影響。本集團通過風險管理部門、投資管理部門、會計部和精算部等部門之間的緊密合作來識別、評價和規避金融風險。

本集團在法律和監管政策許可範圍內，通過適當的投資組合來分散金融風險，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8。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (2) 金融風險(續)

##### (a) 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公允價值或未來現金流量變動的風險。本集團受利率風險影響較大的金融資產主要是定期存款和債權型金融資產。利率的變化將對本集團整體投資回報產生重要影響。同時由於本集團銷售的大部分保單都包括對保戶的保證利益，因此也使本集團面臨該方面的利率風險。本集團通過調整組合資產的配置來測試和管理利率風險，並盡可能使資產和負債的期限相匹配。

###### (ii) 價格風險

價格風險主要由本集團持有的股權型金融資產價格的波動而引起。股權型金融資產的價格取決於市場。本集團的大部分股權型金融資產對象在中國的資本市場，本集團面臨的價格風險因中國的股票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，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。

###### (iii) 外匯風險

外匯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。本集團的外匯風險敞口主要包括持有的以記賬本位幣之外的其他貨幣(包括美元、港幣及歐元等)計價的現金及現金等價物、定期存款、債權型金融資產及股權型投資。

對已識別的匯率風險，本集團採取以下應對措施：(1)綜合內外部分分析情況，確定風險等級，以確定不同的防範措施；(2)評估其在未來一定的時間內對境外投資可能造成的損失頻率和損失程度。採用外匯風險暴露分析等方法，評估匯率變動對保險公司資產、負債和淨資產的影響；及(3)根據匯率風險的等級及影響，並結合自身風險偏好，綜合評估境外資產價格風險，並根據需要選取合適的風險管理工具，進行風險對沖。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (2) 金融風險(續)

##### (b) 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可能性。從投資資產看，本集團投資組合中的大部分投資品種都是國債、政府機構債券、國有商業銀行及大型企業集團擔保的企業債券、存放在國有或全國性商業銀行的存款、信託計劃、銀行理財產品、項目資產支持計劃、資產管理計劃以及債權投資計劃。本集團針對信用風險，主要採用信用級別集中度作為監控指標，保證整體信用風險敞口可控。

為應對交易對手信用風險，本集團主要採取以下應對措施：(1)執行嚴格的內部評級制度，對信用投資品種嚴格把關；(2)在投資指引中明確規定投資品種的會計分類，避免高信用風險資產進入持有到期分類；(3)監測債券市場價值，分析評估可能發生的信用違約事件，提高預見性。從交易對手看，本集團面對的交易對手大部分是政策性銀行、國有或全國性商業銀行和國有資產管理公司，因此本集團面臨的信用風險總體相對較低。

##### 信用風險敞口

若不考慮擔保或其他信用增強安排，本集團中期簡明合併財務狀況表中的金融資產賬面金額代表其最大信用風險敞口。

##### 擔保及其他信用增強安排

本集團持有的買入返售金融資產以對手方持有的債權型金融資產作為質押。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，保戶質押貸款以其相應保單的現金價值作為質押。本集團大部分的債權投資計劃、資產管理計劃及信託計劃均由第三方提供擔保、質押或以中央財政預算內收入作為還款來源。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (2) 金融風險(續)

##### (b) 信用風險(續)

###### 信用質量

本集團的債權型金融資產包括國債、央行票據、政策性銀行金融債、非政策性銀行金融債、企業債券、次級債券、信託計劃、項目資產支持計劃、資產管理計劃、理財產品及債權投資計劃。債券／債務的信用評級由發行時國內具有資格的評估機構評定。本集團大部分的銀行存款存放於四大國家控股商業銀行和其他全國性商業銀行。大部分再保險合同為與國家控股的再保險公司或大型國際再保險公司訂立。本集團確信這些商業銀行和再保險公司都具有高信用質量。本集團信託計劃的受託管理人，項目資產支持計劃、資產管理計劃和債權投資計劃的資產管理人均是國內大型的信託公司及資產管理公司。

##### (c) 流動性風險

流動性風險是指本集團不能獲得足夠的資金來歸還到期負債的風險。在正常的經營活動中，本集團通過資產負債管理來匹配投資資產與負債，以降低流動性風險(附註5(2)(e))。

##### (d) 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，在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產及貸款及應收款中核算。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重要會計判斷(4)。

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。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (2) 金融風險(續)

##### (d) 未納入合併範圍結構化主體的權益披露(續)

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。

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主要為本集團為收取管理服務費而發起設立的資產管理產品、債權投資計劃、養老金產品、職業年金產品和企業年金產品等，該服務費在其他業務收入中核算。本集團未向該類結構化主體轉移資產。

##### (e) 資產負債匹配的風險

本集團運用一定的資產負債管理技術協調管理資產與負債，使用技術包括情景分析方法、現金流匹配方法及免疫方法等；本集團通過上述方法多角度瞭解存在的風險及其中複雜的關係、考慮未來現金流支付時間和額度，以及結合負債屬性，綜合動態管理集團資產與負債和償付能力。本集團採取了包括股東增資、發行次級債及資本補充債券、再保險安排、提高分支機構產能、優化業務結構、構建成本競爭體系等方式提高集團償付能力。

#### (3) 資本管理

本公司進行資本管理的目標是使得本公司符合中國銀行保險監督管理委員會(以下簡稱「中國銀保監會」)對於保險公司實際資本的要求，以滿足法定最低資本監管並確保本公司有持續發展的能力，從而能夠持續的為股東及其他利益相關者帶來回報。實際資本為中國銀保監會定義的認可資產和認可負債的差。

本公司通過定期監控實際資本與最低資本間是否存在缺口，並通過對業務結構、資產質量及資產分配進行持續的監測，在滿足償付能力的要求下提升盈利能力。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (3) 資本管理(續)

本公司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如下：

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
核心資本	285,025	280,817
實際資本	295,025	290,817
最低資本	109,401	104,672
核心償付能力充足率	260.53%	268.28%
綜合償付能力充足率	269.67%	277.84%

中國銀保監會根據上述綜合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。

中國銀保監會償二代監管信息系統顯示，本公司2021年第1季度風險綜合評級結果為A類。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (4) 公允價值層級

公允價值估計是在某一具體時點根據相關市場信息及與金融工具有關的資訊而作出的。在存在活躍市場的情況下，如經授權的證券交易所，市價乃金融工具公允價值的最佳體現。在缺乏活躍市場的情況下，公允價值乃使用估值技術估算。

本集團的金融資產主要包括：現金及現金等價物，通過損益反映公允價值變動的金融資產，可供出售金融資產，持有至到期投資，貸款和應收賬款，定期存款，存出資本保證金，保戶質押貸款及買入返售金融資產。

本集團的金融負債主要包括：賣出回購金融資產款，應付債券及投資合同。

第一層級通常使用估值日可直接觀察到的相同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的估值方法。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金融資產的公允價值。

對於第二層級，其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證券，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。本集團劃分為第二層級的金融工具主要為人民幣債券投資，人民幣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，所有重大估值參數均採用可觀察市場信息的估值技術。

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價值。在此情況下，本集團可能使用內部制定的估值方法對資產進行估值。這種估值方法被分類為第三層級。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。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (4) 公允價值層級(續)

第三層級的公允價值以本集團的評估模型為依據確定，例如現金流折現模型。本集團還會考慮初始交易價格，相同或類似金融工具的近期交易，或者可比金融工具的完全第三方交易。如有必要，將根據延期、提前贖回、流動性、違約風險以及市場、經濟或公司特定情況的變化對評估模型作出調整。

於2021年6月30日，以公允價值計量的第三層級金融資產在估值時使用貼現率等重大不可觀察的輸入值，但其公允價值對這些重大不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

	公允價值	評估模型	重大的不可觀察輸入值	範圍	不可觀察輸入值和公允價值的關係
<b>股權型投資</b>					
可供出售金融資產 — 優先股	4,227	貼現現金流	貼現率	4.7%-5.5%	貼現率越高，公允價值越低
<b>債權型投資</b>					
可供出售金融資產 — 信託計劃	91,309	貼現現金流	貼現率	4.81%-10%	貼現率越高，公允價值越低
可供出售金融資產 — 理財產品	23,543	貼現現金流	貼現率	2.8%-5.3%	貼現率越高，公允價值越低

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (4) 公允價值層級(續)

##### (a) 以公允價值計量的資產和負債

下表列示了本集團於2021年6月30日和2020年12月31日的公允價值計量的資產和負債公允價值層級：

2021年6月30日 (未經審計)	公允價值計量使用的輸入值			合計
	活躍 市場報價 第一層級	重要可觀 察輸入值 第二層級	重要不可 觀察輸入值 第三層級	
<b>資產</b>				
可供出售金融資產				
— 股權型金融資產	119,108	34,490	4,360	157,958
— 債權型金融資產	480	96,637	114,897	212,014
通過損益反映公允價值 變動的金融資產				
交易性金融資產				
— 股權型金融資產	9,507	8,000	—	17,507
— 債權型金融資產	725	16,686	—	17,411
衍生金融資產	—	5	—	5
<b>合計</b>	<b>129,820</b>	<b>155,818</b>	<b>119,257</b>	<b>404,895</b>
<b>負債</b>				
通過損益反映公允價值 變動的金融負債				
投資連結險合同	—	2,753	—	2,753
	—	218	—	218
<b>合計</b>	<b>—</b>	<b>2,971</b>	<b>—</b>	<b>2,971</b>

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (4) 公允價值層級(續)

##### (a) 以公允價值計量的資產和負債(續)

下表列示了本集團於2021年6月30日和2020年12月31日的公允價值計量的資產和負債公允價值層級：(續)

2020年12月31日	公允價值計量使用的輸入值			合計
	活躍 市場報價 第一層級	重要可觀 察輸入值 第二層級	重要不可 觀察輸入值 第三層級	
<b>資產</b>				
可供出售金融資產				
— 股權型金融資產	121,065	31,637	4,263	156,965
— 債權型金融資產	134	105,146	128,677	233,957
通過損益反映公允價值 變動的金融資產				
交易性金融資產				
— 股權型金融資產	11,548	6,996	—	18,544
— 債權型金融資產	1,616	12,138	—	13,754
<b>合計</b>	<b>134,363</b>	<b>155,917</b>	<b>132,940</b>	<b>423,220</b>
<b>負債</b>				
通過損益反映公允價值 變動的金融負債				
投資連結險合同	—	14,837	—	14,837
	—	196	—	196
<b>合計</b>	<b>—</b>	<b>15,033</b>	<b>—</b>	<b>15,033</b>

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (4) 公允價值層級(續)

##### (a) 以公允價值計量的資產和負債(續)

本集團以導致各層級之間轉換的事項發生日為確認各層級之間轉換的時點。

下表列明瞭截至2021年6月30日止6個月期間以及2020年6月30日止6個月期間，本集團部分金融資產的公允價值在一、二層級之間的轉換情況：

截至2021年6月30日止6個月期間(未經審計)	第一層級	第二層級
可供出售金融資產		
股權型金融資產		
— 轉入	4,034	1,706
— 轉出	(1,706)	(4,034)
債權型金融資產		
— 轉入	284	30
— 轉出	(30)	(284)
通過損益反映公允價值變動的金融資產		
交易性金融資產		
債權型金融資產		
— 轉入	31	225
— 轉出	(225)	(31)
截至2020年6月30日止6個月期間(未經審計)	第一層級	第二層級
可供出售金融資產		
債權型金融資產		
— 轉入	9	381
— 轉出	(381)	(9)
通過損益反映公允價值變動的金融資產		
交易性金融資產		
債權型金融資產		
— 轉入	—	306
— 轉出	(306)	—

上述金融資產在第一、二層級之間的轉換，主要受財務狀況表日是否可以獲得活躍市場上未經調整的報價的影響。

截至2021年6月30日止6個月期間及截至2020年6月30日止6個月期間，本集團的第三層級未發生轉入和轉出。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (4) 公允價值層級(續)

##### (a) 以公允價值計量的資產和負債(續)

上述第三層級金融資產變動如下：

	可供出售金融資產			通過損益反映 公允價值變動 的金融資產	合計
	股權型投資	債權型投資	小計	指定為以公 允價值計量 且其變動計 入當期損益 的金融資產	
<b>2021年1月1日</b>	<b>4,263</b>	<b>128,677</b>	<b>132,940</b>	-	<b>132,940</b>
購買	11	8,738	8,749	-	8,749
計入損益的影響	-	(1,156)	(1,156)	-	(1,156)
計入其他綜合收益的影響	86	-	86	-	86
到期	-	(21,362)	(21,362)	-	(21,362)
<b>2021年06月30日(未經審計)</b>	<b>4,360</b>	<b>114,897</b>	<b>119,257</b>	-	<b>119,257</b>
<b>2020年1月1日</b>	5,852	138,543	144,395	1,374	145,769
購買	2	27,548	27,550	-	27,550
計入損益的影響	-	-	-	(504)	(504)
計入其他綜合收益的影響	(4)	-	(4)	-	(4)
出售/(行權)	(2,094)	-	(2,094)	(870)	(2,964)
到期	-	(40,197)	(40,197)	-	(40,197)
<b>2020年6月30日(未經審計)</b>	<b>3,756</b>	<b>125,894</b>	<b>129,650</b>	-	<b>129,650</b>

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (4) 公允價值層級(續)

##### (b) 披露公允價值的資產和負債

本集團披露但未使用公允價值計量的金融資產和金融負債主要包括：定期存款、存出資本保證金、保戶質押貸款、現金及現金等價物、買入返售金融資產、持有至到期投資、貸款和應收賬款、投資性房地產、賣出回購金融資產款、租賃負債和應付債券。

除了下表披露的金融工具以外，其他不以公允價值計量的金融資產和金融負債的賬面價值近似為它們的公允價值，均分至第三層級。

下表列示了本集團於2021年6月30日和2020年12月31日的不以公允價值計量的資產和負債的公允價值層級：

2021年6月30日(未經審計)	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>資產</b>				
持有至到期投資	43,228	254,676	-	297,904
貸款和應收賬款	-	-	43,545	43,545
<b>合計</b>	<b>43,228</b>	<b>254,676</b>	<b>43,545</b>	<b>341,449</b>
<b>負債</b>				
應付債券	-	9,753	-	9,753
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>9,753</b>	<b>-</b>	<b>9,753</b>
<b>2020年12月31日</b>	<b>第一層級</b>	<b>第二層級</b>	<b>第三層級</b>	<b>合計</b>
<b>資產</b>				
持有至到期投資	20,917	264,274	-	285,191
貸款和應收賬款	-	-	41,384	41,384
投資性房地產	-	-	11,479	11,479
<b>合計</b>	<b>20,917</b>	<b>264,274</b>	<b>52,863</b>	<b>338,054</b>
<b>負債</b>				
應付債券	-	9,620	-	9,620
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>9,620</b>	<b>-</b>	<b>9,620</b>

由於有任意分紅特徵的投資合同無活躍市場，其公允價值或公允價值範圍無法可靠估計，故本集團未披露具有任意分紅特徵的投資合同負債的公允價值。在正常的經營活動中，這些與保單持有人結算的投資工具無活躍市場。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 6 分部信息

截至2021年6月30日止6個月期間，本集團經營分部的構成和分攤基礎與截至2020年6月30日止6個月期間及2020年度一致。

	截至2021年6月30日止6個月期間(未經審計)				合計
	保險業務		其他業務	抵銷	
	個人業務	團體業務			
<b>收入</b>					
總保費收入及保單管理費收入	98,666	1,975	-	-	100,641
減：分出保費	(1,225)	(49)	-	-	(1,274)
<b>淨保費收入及保單管理費收入</b>	<b>97,441</b>	<b>1,926</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99,367</b>
提取未到期責任準備金	367	(521)	-	-	(154)
<b>已實現淨保費收入及保單管理費收入</b>	<b>97,808</b>	<b>1,405</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99,213</b>
投資收益	30,155	124	263	-	30,542
其他收入	293	7	759	(428)	631
其中：分部間交易	17	2	409	(428)	-
<b>收入合計</b>	<b>128,256</b>	<b>1,536</b>	<b>1,022</b>	<b>(428)</b>	<b>130,386</b>
<b>保險業務支出及其他費用</b>					
保險給付和賠付					
賠款支出及提取未決賠款準備金	(759)	(899)	-	-	(1,658)
壽險死亡和其他給付	(32,144)	(91)	-	-	(32,235)
提取長期保險合同負債	(67,168)	(10)	-	-	(67,178)
保單紅利支出	(663)	-	-	-	(663)
投資合同賬戶損益	(1,038)	(100)	-	-	(1,138)
手續費及佣金支出	(8,670)	(310)	-	-	(8,980)
管理費用	(5,017)	(799)	(447)	418	(5,845)
其中：分部間交易	(330)	(51)	(37)	418	-
其他支出	(228)	(13)	(250)	10	(481)
其中：分部間交易	(1)	-	(9)	10	-
<b>保險業務支出及其他費用合計</b>	<b>(115,687)</b>	<b>(2,222)</b>	<b>(697)</b>	<b>428</b>	<b>(118,178)</b>
聯營企業投資損益份額	311	3	(35)	-	279
財務費用	(365)	(36)	-	-	(401)
<b>稅前利潤</b>	<b>12,515</b>	<b>(719)</b>	<b>290</b>	<b>-</b>	<b>12,086</b>
<b>其他分部信息</b>					
折舊和攤銷	(701)	(107)	(58)	-	(866)
利息收入	16,582	72	295	-	16,949
減值	(1,449)	(10)	(25)	-	(1,484)
聯營企業和合營企業投資收益份額	311	3	(35)	-	279
資本性支出	-	-	962	-	962

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 6 分部信息(續)

	截至2020年6月30日止6個月期間(未經審計)				合計
	保險業務		其他業務	抵銷	
	個人業務	團體業務			
<b>收入</b>					
總保費收入及保單管理費收入	95,097	1,806	-	-	96,903
減：分出保費	(1,399)	(79)	-	-	(1,478)
<b>淨保費收入及保單管理費收入</b>	<b>93,698</b>	<b>1,727</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95,425</b>
提取未到期責任準備金	(143)	(476)	-	-	(619)
<b>已實現淨保費收入及保單管理費收入</b>	<b>93,555</b>	<b>1,251</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94,806</b>
投資收益	20,361	196	194	-	20,751
其他收入	312	7	523	(323)	519
其中：分部間交易	10	-	313	(323)	-
<b>收入合計</b>	<b>114,228</b>	<b>1,454</b>	<b>717</b>	<b>(323)</b>	<b>116,076</b>
<b>保險業務支出及其他費用</b>					
保險給付和賠付					
賠款支出及提取未決賠款準備金	(632)	(657)	-	-	(1,289)
壽險死亡和其他給付	(33,500)	(180)	-	-	(33,680)
提取長期保險合同負債	(54,828)	4	-	-	(54,824)
保單紅利支出	(190)	-	-	-	(190)
投資合同賬戶損益	(966)	(22)	-	-	(988)
手續費及佣金支出	(9,319)	(298)	-	-	(9,617)
管理費用	(4,630)	(608)	(402)	320	(5,320)
其中：分部間交易	(276)	(34)	(10)	320	-
其他支出	(191)	(4)	(204)	3	(396)
其中：分部間交易	(3)	-	-	3	-
<b>保險業務支出及其他費用合計</b>	<b>(104,256)</b>	<b>(1,765)</b>	<b>(606)</b>	<b>323</b>	<b>(106,304)</b>
聯營企業投資損益份額	274	3	(24)	-	253
財務費用	(754)	(17)	-	-	(771)
<b>稅前利潤</b>	<b>9,492</b>	<b>(325)</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>9,254</b>
<b>其他分部信息</b>					
折舊和攤銷	(670)	(81)	(56)	-	(807)
利息收入	16,032	164	120	-	16,316
減值	(2,338)	(41)	-	-	(2,379)
聯營企業和合營企業投資收益份額	274	3	(24)	-	253
資本性支出	-	-	1,005	-	1,005

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 6 分部信息(續)

2021年6月30日及2020年12月31日的分部資產和分部負債列示如下：

2021年6月30日(未經審計)	保險業務		其他業務	抵銷	合計
	個人業務	團體業務			
分部資產	965,018	9,169	48,078	(90)	1,022,175
分部負債	882,799	8,745	24,249	(90)	915,703

  

2020年12月31日	保險業務		其他業務	抵銷	合計
	個人業務	團體業務			
分部資產	936,779	8,826	58,957	(186)	1,004,376
分部負債	860,885	7,239	34,758	(186)	902,696

### 7 聯營企業和合營企業投資

聯營企業和合營企業明細如下：

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
<b>聯營企業</b>		
中國金茂控股集團有限公司(以下簡稱「中國金茂」)(i)	3,700	3,480
北京紫金世紀置業有限責任公司(以下簡稱「紫金世紀」)(ii)	713	725
匯鑫資本國際管理有限公司(以下簡稱「匯鑫資本國際」)	121	121
北京美兆健康體檢中心有限公司(以下簡稱「美兆體檢」)	7	12
<b>合營企業</b>		
新華卓越健康投資管理有限公司(以下簡稱「新華健康」)	612	629
合計	5,153	4,967

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 7 聯營企業和合營企業投資(續)

- (i) 根據中國金茂的組織章程細則，本集團向其派駐董事，對其具有重大影響，因此本集團將中國金茂作為聯營企業按照權益法進行核算。
- (ii) 經本公司於2011年8月23日召開的2011年第五次臨時股東大會批准，本公司計劃處置持有的紫金世紀24%股權。截至本中期簡明合併財務報表批准報出日，本集團尚未簽署最終出讓協議。

本集團的聯營企業和合營企業權益無相關或有負債。

除中國金茂外，上述聯營企業和合營企業投資是非上市公司，沒有公開的市場報價。截至2021年6月30日止最後一個交易日當日，中國金茂的股價為每股港幣2.6元。

除中國金茂和匯鑫資本國際外，聯營企業和合營企業沒有官方的英文名稱，其英文名稱由管理層翻譯後提供。

### 8 金融資產

#### (1) 持有至到期投資

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
債權型金融資產		
國債	179,320	166,188
金融債券	28,376	28,382
企業債券	37,112	38,611
次級債券	37,933	39,895
合計	282,741	273,076
債權型金融資產		
上市	122,643	122,963
非上市	160,098	150,113
合計	282,741	273,076

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 8 金融資產(續)

#### (1) 持有至到期投資(續)

非上市的債權型金融資產指未在證券交易所上市交易的債權型金融資產，其中包括在銀行間債券市場交易的債券和未公開上市交易的債券。

截至2021年6月30日止6個月期間，本集團未出售尚未到期的持有至到期投資，也未發生持有至到期投資重分類至可供出售金融資產的情況(截至2020年6月30日止6個月期間：同)。

分類為持有至到期投資的債權型金融資產按剩餘到期期限分析如下：

到期期限	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
1年以內(含1年)	21,295	19,546
1年至3年(含3年)	36,280	34,648
3年至5年(含5年)	16,948	18,064
5年以上	208,218	200,818
合計	282,741	273,076

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 8 金融資產(續)

#### (2) 可供出售金融資產

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
債權型金融資產		
國債	57,927	56,254
金融債券	18,327	20,727
企業債券	10,018	10,993
次級債券	10,845	17,306
永續債	4,000	5,000
信託計劃	91,309	99,582
理財產品	23,543	29,050
資產管理計劃	45	45
小計	216,014	238,957
股權型金融資產		
基金	52,801	52,488
股票	67,336	72,281
優先股	4,830	4,902
資產管理計劃	24,089	20,415
私募股權	10,663	9,411
股權投資計劃	6,300	4,800
其他未上市股權	16,570	16,570
永續債	8,518	6,229
其他股權投資	289	650
小計	191,396	187,746
合計	407,410	426,703
債權型金融資產		
上市	34,126	33,867
非上市	181,888	205,090
小計	216,014	238,957
股權型金融資產		
上市	74,312	79,022
非上市	117,084	108,724
小計	191,396	187,746
合計	407,410	426,703



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 8 金融資產(續)

#### (2) 可供出售金融資產(續)

分類為可供出售金融資產的債權型金融資產按剩餘到期期限分析如下：

到期期限	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
1年以內(含1年)	55,089	53,545
1年至3年(含3年)	36,330	62,305
3年至5年(含5年)	48,440	45,163
5年以上	76,155	77,944
合計	216,014	238,957

非上市投資是指不在證券交易所交易的債權型／股權型金融資產，其中包括在銀行間市場交易的債權型金融資產和非公開交易的金融資產。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 8 金融資產(續)

#### (3) 通過損益反映公允價值變動的金融資產

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
交易性金融資產		
債權型金融資產		
國債	10	60
金融債券	294	432
企業債券	11,769	10,261
次級債券	1,169	1,478
同業存單	4,169	1,523
小計	17,411	13,754
股權型金融資產		
基金	4,505	3,370
股票	5,066	8,181
資產管理計劃	7,625	6,696
永續債	311	297
小計	17,507	18,544
合計	34,918	32,298
債權型金融資產		
上市	10,307	9,348
非上市	7,104	4,406
小計	17,411	13,754
股權型金融資產		
上市	5,447	8,913
非上市	12,060	9,631
小計	17,507	18,544
合計	34,918	32,298

非上市投資是指不在證券交易所交易的債權型/股權型金融資產，其中包括在銀行間市場交易的債權型金融資產和非公開交易的金融資產。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 8 金融資產(續)

#### (4) 貸款和應收賬款

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
債權投資計劃(i)	41,396	41,135
項目資產支持計劃	1,900	—
信託計劃	249	249
合計	43,545	41,384

(i) 債權投資計劃主要為基礎設施和不動產資金項目。所有項目均為固定期限項目，期限通常在三年到十年之間。

#### (5) 定期存款

定期存款按剩餘到期期限分析如下：

到期期限	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
1年以內(含1年)	25,500	19,000
1年至3年(含3年)	74,590	82,190
3年至5年(含5年)	26,450	16,350
5年以上	4,000	5,100
合計	130,540	122,640

### 9 應收保費

保單持有人的應收保費信用期通常為60日。本公司一般按月或按季向代理人收取應收保費。

應收保費的賬齡分析如下：

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
3個月以內(含3個月)	4,907	2,240
3個月至1年(含1年)	407	56
1年以上	55	16
合計	5,369	2,312

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 10 再保險資產

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
分出未決賠款準備金(附註11)	109	83
分出未到期責任準備金(附註11)	167	217
分出長期保險合同負債(附註11)	3,245	3,120
應收分保公司賬款(i)	123	246
合計	3,644	3,666

(i) 本公司一般按季收取應收分保公司賬款。應收分保公司賬款賬齡分析如下：

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
3個月以內(含3個月)	123	246
合計	123	246

### 11 保險合同負債

#### (1) 決定假設的過程

以下披露的均為合理估計(不含風險邊際)的假設。

##### (a) 折現率假設

對於未來保險利益受對應資產組合投資收益影響的長期保險合同，本集團以對應資產組合未來預期投資收益率為折現率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、目前和未來投資組合及收益率趨勢。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，下表列示本集團於2021年6月30日和2020年12月31日的折現率假設：

	折現率假設
2021年6月30日(未經審計)	4.50%~5.00%
2020年12月31日	4.50%~5.00%

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 11 保險合同負債(續)

#### (1) 決定假設的過程(續)

##### (a) 折現率假設(續)

對穩得盈兩全保險(分紅型)產品，本集團將其資金劃入分紅專一賬戶單獨管理，預期其對應資產組合未來產生的投資收益率與其他分紅業務不同，採用6%的平准投資收益率假設，據此擬定該產品2021年6月30日的折現率假設為6%(2020年12月31日：6%)；2021年3月，本集團開始銷售穩得福兩全保險(分紅型)產品，將其資金劃入分紅專二賬戶單獨管理，預期其對應資產組合未來產生的投資收益率與其他分紅業務不同，採用5.5%的平准投資收益率假設，據此擬定該產品2021年6月30日的折現率假設為5.5%。

對於未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的壽險原保險合同，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「保險合同負債計量基準收益率曲線」為基礎，附加綜合溢價確定折現率假設。綜合溢價考慮稅收、流動性效應和其他相關因素等確定。下表列示本集團於2021年6月30日和2020年12月31日的即期折現率假設：

	折現率假設
2021年6月30日(未經審計)	2.91%~4.70%
2020年12月31日	3.04%~4.70%

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。本集團以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定折現率假設。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 11 保險合同負債(續)

#### (1) 決定假設的過程(續)

##### (b) 死亡率和發病率假設

本集團以《中國人壽保險業經驗生命表(2010-2013)》為基礎，確定死亡率假設，並作適當調整以反映本集團的死亡率經驗。壽險合同死亡率的不確定性主要來自流行病，例如禽流感、艾滋病和嚴重急性呼吸綜合症，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帶來壽命的延長也對本集團的年金保險帶來長壽風險。

本集團以《中國人身保險業重大疾病經驗發生率表(2020)》為基礎，結合對歷史經驗的分析和對未來經驗的預測來確定重大疾病保險的發病率假設。發病率的不確定性主要來自兩方面。首先，生活方式的負面改變會導致未來發病率惡化。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長期趨勢，這兩方面最終都會導致負債不足。

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。本集團使用的死亡率和發病率的假設考慮了風險邊際。

##### (c) 費用假設

本集團的費用假設基於對實際經驗的分析並考慮未來通貨膨脹因素而確定，可分為獲取費用和維持費用。費用假設受未來通貨膨脹、市場競爭等因素影響，存在不確定性。本集團在考慮風險邊際因素下，以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定費用假設。

##### (d) 保單紅利假設

保單紅利假設根據分紅保險條款規定、分紅保險賬戶的預期投資收益率、本集團的紅利分配政策、保單持有人的合理預期等因素綜合考慮確定。按照分紅保險條款規定，本集團有責任向分紅保險合同持有人支付可分配收益的70%，或按照保單約定的更高比例。

##### (e) 退保率等其他假設

退保率等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。本集團考慮風險邊際因素，根據過去可信賴的經驗、當前狀況和對未來的預期的確定，以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 11 保險合同負債(續)

#### (2) 保險合同的淨負債

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
<b>總額</b>		
長期保險合同負債	814,373	750,258
短期保險合同負債		
— 未決賠款準備金	1,903	1,802
— 未到期責任準備金	2,453	2,349
<b>總額合計</b>	<b>818,729</b>	754,409
<b>應收再保險公司</b>		
長期保險合同	(3,245)	(3,120)
短期保險合同		
— 未決賠款準備金	(109)	(83)
— 未到期責任準備金	(167)	(217)
<b>分出合計</b>	<b>(3,521)</b>	(3,420)
<b>淨額</b>		
長期保險合同負債	811,128	747,138
短期保險合同負債		
— 未決賠款準備金	1,794	1,719
— 未到期責任準備金	2,286	2,132
<b>淨額合計</b>	<b>815,208</b>	750,989

### 12 投資合同負債

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
非投資連結險合同	54,968	51,476
投資連結險合同	218	196
<b>合計</b>	<b>55,186</b>	51,672

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 13 應付債券

本公司經中國銀保監會和中國人民銀行批准，於2020年5月11日在全國銀行間債券市場發行資本補充債券，並於2020年5月13日發行完畢。本期債券發行總規模為人民幣10,000百萬元，期限10年，前五個計息年度的票面年利率為3.3%。本公司在第5年末具有贖回權，倘若本公司在第五年末不行使贖回權或者部分行使贖回權，則後五個計息年度的票面利率為4.3%。

### 14 賣出回購金融資產款

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
按市場分類		
銀行間市場	181	10,600
證券交易所	1,968	31,288
合計	2,149	41,888
按抵押證券分類		
債券	2,149	41,888

按剩餘到期期限分析如下：

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
3個月以內(含3個月)	2,149	41,888

於2021年6月30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金融資產款對應的質押債券的面值為人民幣842百萬元(2020年12月31日：人民幣11,873百萬元)。質押債券在債券正回購交易期間流通受限。

本集團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在回購期內持有的證券交易所交易的債券和/或在新質押式回購下轉入質押庫的債券，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6月30日，本集團在證券交易所質押庫的債券面值為人民幣167,813百萬元(2020年12月31日：人民幣164,023百萬元)。質押庫債券在存放質押庫期間流通受限。在滿足不低於債券回購交易餘額的條件下，本集團可在短期內轉回存放在質押庫的債券。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 15 再保險負債

本公司一般按季支付應付分保公司賬款。

應付分保公司賬款的賬齡分析如下：

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
3個月以內(含3個月)	131	171
3個月至1年(含1年)	-	118
1年以上	-	8
合計	131	297

### 16 股本

本公司股本全部為已發行且繳足的普通股，每股面值人民幣1元。

本公司股東及其持有的股份如下：

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
法定股本，已發行及繳足股本份數(百萬) 每股面值為人民幣1元	3,120	3,120

### 17 儲備及未分配利潤

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
資本溢價	23,964	23,964
其他資本公積	(59)	(63)
未實現收益	9,826	11,250
盈餘公積	11,375	10,039
一般風險準備	7,414	7,414
合計	52,520	52,604

於2021年6月29日，經股東大會批准，本公司按2020年度淨利潤的10%提取任意盈餘公積人民幣1,336百萬元。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 18 總保費收入及保單管理費收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
總保費收入		
— 保險合同	100,610	96,879
保單管理費收入		
— 投資合同	31	24
總保費收入及保單管理費收入	100,641	96,903

### 19 投資收益

	截至6月30日止6個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
銀行存款利息收入	2,795	2,009
持有至到期投資		
— 利息收入	5,952	5,599
可供出售金融資產		
— 利息收入	5,659	6,419
— 股息和分紅收入	4,141	2,642
— 已實現收益淨額	10,451	3,728
— 資產減值損失	(1,484)	(2,344)
貸款和應收賬款的利息收入	1,271	1,308
保戶質押貸款利息收入	978	826
通過損益反映公允價值變動的金融資產		
— 利息收入	249	123
— 公允價值變動損益	(8)	(1,953)
— 股息和分紅收入	290	173
— 已實現收益淨額	494	2,184
衍生金融資產		
— 公允價值變動損益	5	—
通過損益反映公允價值變動的金融負債		
— 公允價值變動損益	(296)	5
買入返售金融資產利息收入	45	32
合計	30,542	20,751

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 20 管理費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
員工費用(包括董事酬金)	4,264	4,051
折舊與攤銷	745	685
提取保險保障基金	170	178
經營性租賃支出	150	147
公雜費	113	100
業務及招待費	108	114
差旅及會議費	82	46
電子設備運轉費	70	45
宣傳印刷費	42	48
監督費	41	-
郵電費	32	40
廣告費	15	36
審計費	11	7
車輛使用費	8	8
減：攤回分保費用	(224)	(368)
其他	218	183
合計	5,845	5,320

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 21 稅項

在法律允許當期所得稅資產和當期所得稅負債抵銷，並且遞延所得稅與同一稅務機關相關的情況下，遞延稅項資產和遞延稅項負債將被抵銷。本集團的所得稅主要為中國大陸地區產生。

(1) 在合併綜合收益表列示的所得稅費用如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
當期所得稅	1,773	1,844
遞延所得稅	(235)	(809)
所得稅費用	1,538	1,035

(2) 以下為本集團由主要適用稅率25%調節至實際所得稅稅率的情況：

	截至6月30日止6個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
稅前利潤	12,086	9,254
按中國法定稅率計算的所得稅	3,022	2,314
非應稅收入(i)	(1,495)	(1,300)
不可用於抵扣稅款的費用(i)	19	28
未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的所得稅影響	12	14
利用以前年度可抵扣虧損	(7)	(2)
對以前期間所得稅的調整	(9)	(17)
子公司適用不同稅率的影響	(4)	(2)
按實際稅率計算的所得稅	1,538	1,035

- (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。不可用於抵扣稅款的費用主要是不符合相關稅務機構設定的扣除標準的補充醫療保險、捐贈支出及業務招待費等。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 21 稅項(續)

(3) 各期間遞延所得稅資產及負債的變動如下：

	金融資產	保險負債及其他	總計
淨遞延所得稅資產			
2020年1月1日	(696)	858	162
在淨利潤反映	2	27	29
在其他綜合收益反映	1	-	1
2020年6月30日(未經審計)	(693)	885	192
2021年1月1日	<b>(705)</b>	<b>858</b>	<b>153</b>
在淨利潤反映	<b>6</b>	<b>23</b>	<b>29</b>
在其他綜合收益反映	<b>(3)</b>	-	<b>(3)</b>
2021年6月30日(未經審計)	<b>(702)</b>	<b>881</b>	<b>179</b>
淨遞延所得稅負債			
2020年1月1日	(2,332)	2,034	(298)
在淨利潤反映	649	131	780
在其他綜合收益反映	(1,754)	787	(967)
在其他資本公積反映	-	4	4
2020年6月30日(未經審計)	(3,437)	2,956	(481)
2021年1月1日	<b>(6,488)</b>	<b>3,815</b>	<b>(2,673)</b>
在淨利潤反映	<b>249</b>	<b>(43)</b>	<b>206</b>
在其他綜合收益反映	<b>1,293</b>	<b>(813)</b>	<b>480</b>
2021年6月30日(未經審計)	<b>(4,946)</b>	<b>2,959</b>	<b>(1,987)</b>

於2021年6月30日，本集團以很可能取得用於抵扣可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限在當期確認遞延所得稅資產。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 21 稅項(續)

- (4) 遞延所得稅資產以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限。未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的金額列示如下：

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
可抵扣虧損	506	611

### 22 每股收益

#### (1) 基本每股收益

基本每股收益以本期內歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以發行在外普通股的加權平均數計算：

	截至6月30日止6個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤(人民幣百萬元)	10,546	8,218
本公司發行在外普通股的加權平均數(百萬)	3,120	3,120
基本每股收益(人民幣元)	3.38	2.63

#### (2) 稀釋每股收益

本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股。截至2021年6月30日止6個月期間，稀釋每股收益等於基本每股收益(截至2020年6月30日止6個月期間(未經審計): 同)。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 23 股利

經2021年6月29日股東大會批准，本公司以每股人民幣1.39元(含稅)宣告人民幣4,336百萬元的股利。

### 24 重大關聯交易

#### (1) 關聯方

##### (a) 子公司情況

子公司基本及相關信息參見附註28。

##### (b) 聯營企業和合營企業情況

聯營企業和合營企業基本及相關信息參見附註7。

##### (c) 其他關聯方情況

重大關聯方	與本公司的關係
中央匯金投資有限責任公司(以下簡稱「匯金公司」)	對本公司有重大影響的股東
中國寶武鋼鐵集團有限公司	對本公司有重大影響的股東
復星國際有限公司及其附屬子公司 (以下簡稱「復星國際集團」)	受對本公司有重大影響的股東直接或 間接控制的公司
華寶基金管理有限公司(以下簡稱「華寶基金」)	受對本公司有重大影響的股東間接 控制的公司
德邦基金管理有限公司(以下簡稱「德邦基金」)	受對本公司有重大影響的股東直接或 間接控制的公司

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 24 重大關聯交易(續)

#### (2) 重大關聯交易

重大關聯交易列示如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
本集團與其他關聯方的交易		
— 投資涉及復星國際集團的信託計劃的投資收益(xi)	37	37
— 投資復星國際集團發行金融產品的投資收益(x)	30	11
— 匯金公司發行債券的利息(i)	17	20
— 投資華寶基金旗下公募基金產品的投資收益(x)	10	7
— 投資德邦基金旗下公募基金產品的投資收益	—	1
本集團與聯營企業的交易		
— 中國金茂向本公司宣告分派現金股利(ii)	123	107
— 投資涉及中國金茂的信託計劃的投資收益(xii)	120	61
— 收取匯鑫資本國際現金股利(iii)	20	—
本集團與合營企業的交易		
— 支付新華健康體檢及服務費(iv)	29	10
— 收取新華健康租金(v)	6	4
本公司與子公司的交易		
— 向資產管理公司支付委託投資管理費(vi)	262	226
— 向新華資產管理(香港)有限公司(以下簡稱「資產管理公司(香港)」) 支付委託投資管理費(vi)	33	33
— 支付新華浩然建築科技有限公司(以下簡稱「新華浩然」)租金及物業費(vii)	21	21
— 收取資產管理公司租金(v)	7	7
— 向新華家園健康科技(北京)有限公司(以下簡稱「健康科技」)支付會議及 培訓費(viii)	7	4
— 收取新華養老保險股份有限公司(以下簡稱「新華養老保險」)租金(v)	2	2
— 支付新華世紀電子商務有限公司(以下簡稱「新華電商」)信息技術服務費	—	2
— 收取新華養老保險手續費	—	1
— 向新華人壽保險合肥後援中心建設運營管理有限公司 (以下簡稱「合肥後援中心」)增資	—	230

上述重大關聯交易不構成《香港上市規則》14A章項下的關聯交易或持續關聯交易。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 24 重大關聯交易(續)

#### (2) 重大關聯交易(續)

##### (i) 投資匯金公司債券

匯金公司於2009年入股本公司成為本公司股東。於2021年6月30日，匯金公司直接持有本公司31.34%的股本。匯金公司根據國務院授權，對國有重點金融企業進行股權投資，以出資額為限代表國家依法對國有重點金融企業行使出資人權利和履行出資人義務，實現國有金融資產保值增值。匯金公司不開展其他任何商業性經營活動，不干預其控股的國有重點金融企業的日常經營活動。本集團以及本公司與其他同受匯金公司控制、共同控制和重大影響的公司間在業務過程中進行包括存款、投資託管、代理銷售保險產品以及再保險等交易。

本公司分別於2010年度、2015年度和2017年度自銀行間市場買入匯金公司發行的面值人民幣300百萬元、人民幣500百萬元和人民幣400百萬元的債券。2018年，其中面值為人民幣200百萬元的債券到期。2020年度，面值為人民幣100百萬元的債券到期。於2021年6月30日，賬面餘額為人民幣900百萬元(2020年12月31日：人民幣900百萬元)。截至2021年6月30日止6個月期間，本公司確認上述債券利息收入人民幣17百萬元(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣20百萬元)。

##### (ii) 中國金茂宣告分派現金股利

截至2021年6月30日止6個月期間，本公司確認但尚未收到的現金股利為人民幣123百萬元(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣107百萬元)。

##### (iii) 收取匯鑫資本國際現金股利

截至2021年6月30日止6個月期間，本公司收取匯鑫資本國際宣告分派的現金股利為人民幣20百萬元(截至2020年6月30日止6個月期間：無)。

##### (iv) 支付新華健康體檢及服務費

本公司向新華健康購買健康管理服務，用於核保體檢合作、員工福利性體檢、渠道業務拓展、營銷員獎勵計劃等。截至2021年6月30日止6個月期間，本公司確認健康服務費用共計人民幣29百萬元(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣10百萬元)。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 24 重大關聯交易(續)

#### (2) 重大關聯交易(續)

##### (v) 房屋租賃

本公司將位於湖北省武漢市中南國際城AB座、內蒙古自治區呼和浩特綠地中央廣場藍海A幢、江蘇省南京市南京歐洲城、海南省海口市海口南洋國際大廈以及山東煙台市祥隆大廈部分辦公場所出租給新華健康。截至2021年6月30日止6個月期間，租金收入為人民幣6百萬元(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣4百萬元)。

本公司將位於北京市朝陽區建國門外大街甲12號的新華保險大廈的部分辦公場所出租給資產管理公司。截至2021年6月30日止6個月期間，租金收入為人民幣7百萬元(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣7百萬元)。

本公司將位於北京市朝陽區建國門外大街甲12號的新華保險大廈的部分辦公場所出租給新華養老保險。截至2021年6月30日止6個月期間，租金收入為人民幣2百萬元(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣2百萬元)。

##### (vi) 保險資金委託管理

於2021年，本公司與資產管理公司訂立了《投資委託管理協議》，有效期為1年。根據協議，資產管理公司為本公司提供投資管理服務，在投資指引的範圍內獨立進行委託資產的投資決策與操作。資產管理公司為本公司所管理資產的所有投資收益由本公司享有，損失由本公司承擔(視具體情況而定)。本公司向資產管理公司支付投資管理基礎管理費、浮動管理費和績效獎金。本公司有權根據資產管理公司績效表現或違反該協議等原因扣減支付的費用。

於2021年，本公司與資產管理公司(香港)訂立了《境外投資委託管理協議》，有效期為1年。根據協議，資產管理公司(香港)為本公司提供投資管理服務，在境外投資指引的範圍內獨立進行委託資產的投資決策與操作。資產管理公司(香港)為本公司所管理資產的所有投資收益由本公司享有，損失由本公司承擔(視具體情況而定)。本公司向資產管理公司(香港)支付投資管理基礎管理費、浮動管理費和績效獎金。本公司有權根據資產管理公司(香港)績效表現或違反該協議等原因扣減支付的費用。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 24 重大關聯交易(續)

#### (2) 重大關聯交易(續)

##### (vii) 支付新華浩然租金及物業費

於2021年2月，本公司與新華浩然簽署了房屋租賃及物業管理協議，有效期為1年。根據協議，新華浩然將位於北京市大興區亦莊經海三路137號的房屋出租給本公司使用並提供物業管理服務。截至2021年6月30日止6個月期間，本公司在業務及管理費確認上述費用共計人民幣21百萬元(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣21百萬元)。

##### (viii) 向健康科技支付會議及培訓費

本公司向健康科技購買會議及培訓服務，用於本公司會議及培訓事務。截至2021年6月30日止6個月期間，本公司確認上述費用人民幣7百萬元(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣4百萬元)。

##### (ix) 投資華寶基金旗下公募基金產品的投資收益

2021年上半年，本公司未運用保險資金申購、贖回華寶基金旗下場外、場內公募基金產品。截至2021年6月30日止6個月期間，本公司以前年度投資的華寶基金旗下公募基金產品產生投資收益人民幣10百萬元(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣7百萬元)。

##### (x) 投資復星國際集團發行金融產品的投資收益

2021年上半年，本公司運用保險資金申購、贖回復星國際集團發行的各類金融產品。上述交易定價政策將按照公平、公正的市場化原則進行。截至2021年6月30日止6個月期間，本公司確認上述金融產品交易投資收益人民幣30百萬元(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣11百萬元)。

##### (xi) 投資涉及復星國際集團的信託計劃的投資收益

本公司於2019年8月28日召開的第七屆董事會第二次會議審議通過了《關於公司與五家復星關聯公司關聯交易的議案》，同意本公司運用保險資金申購、贖回涉及復星國際集團的信託計劃產品。截至2021年6月30日止6個月期間，本公司確認上述金融產品交易投資收益人民幣37百萬元(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣37百萬元)。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 24 重大關聯交易(續)

#### (2) 重大關聯交易(續)

##### (xii) 投資涉及中國金茂的信託計劃的投資收益

本公司於2020年3月25日召開的第七屆董事會第八次會議審議通過了《關於公司與中國金茂控股集團有限公司關聯交易的議案》，同意資產管理公司運用本公司委託資金投資由中國金茂提供擔保的信託計劃產品。截至2021年6月30日止6個月期間，本公司確認上述信託計劃交易投資收益人民幣120百萬元(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣61百萬元)。

本公司向資產管理公司、新華健康和新華養老保險收取的辦公大樓租金以交易雙方協商的價格確定。資產管理公司和資產管理公司(香港)向本公司收取的資產管理費以雙方協商確定的服務費率和相應的資金運用規模計算確定。新華健康向本公司收取的健康管理服務費參考市場價格確定。新華浩然向本公司收取的租金由交易雙方協商的價格確定。健康科技向本公司收取的會議及培訓費以交易雙方協商的價格確定。其他全部交易均以交易雙方協商的價格進行確定。

#### (3) 與關聯方往來款項餘額

與關聯方往來款項	本集團	
	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
應收利息		
匯金公司	30	12
復星國際集團	29	17
應收股利		
中國金茂	124	—
其他應收款項		
新華健康	6	8
其他應付款項		
新華健康	13	5

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 24 重大關聯交易(續)

#### (3) 與關聯方往來款項餘額(續)

	本公司	
	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
本公司應付子公司		
資產管理公司	72	172
資產管理公司(香港)	17	15
新華電商	14	14
新華浩然	2	1
健康科技	1	—

於2021年6月30日，本公司應收關聯方上述款項未計提壞賬準備(2020年12月31日：同)。

本公司與子公司的往來款項已經在中期簡明合併財務狀況表中抵銷。

#### (4) 關鍵管理人員報酬

關鍵管理人員包括本公司董事、監事以及高級管理人員。由本公司承擔的關鍵管理人員報酬如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
工資及福利費	15	13

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 24 重大關聯交易(續)

#### (5) 與國家控股企業的關聯交易

根據《國際會計準則第24號》(修訂)，國家控股企業之間交易屬於關聯交易。本集團的主要業務是與保險相關的，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一般商業往來。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。本集團相信下列數據應反映所有大部分的重大關聯交易並根據《國際會計準則第24號》(修訂)豁免條款僅披露定性信息。

於2021年6月30日，本集團大部分銀行存款存放於國家控股的銀行，大部分債券投資發行人為國家控股企業，大部分投資託管於國家控股企業。截至2021年6月30日止6個月期間，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。幾乎所有再保險合同均與國家控股再保險公司訂立；大部分銀行存款利息收入來自國家控股的銀行。

### 25 或有事項

本集團在開展正常業務時，會涉及各種估計、或有事項及法律訴訟，包括但不限於在訴訟中作為原告與被告及在仲裁中作為申請人與被申請人。法律訴訟主要包括保單及其他的索賠，以及訴訟事項。本集團已對可能發生的損失計提準備，包括當管理層參考律師意見並能對上述訴訟結果做出合理估計後，對保單等索賠計提的準備。

對於無法合理預計結果及管理層認為敗訴可能性較小的未決稽查、訴訟或可能的違約，不計提相關準備。對於上述未決訴訟，管理層認為最終裁定結果產生的義務將不會對本集團或其附屬公司的財務狀況和經營成果造成重大負面影響。

於2021年6月30日，除上述事項及因經營本財務報表所載的保險業務而存在各種的估計及或有事項外，本集團無其他重大需說明的或有事項。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 26 承諾事項

#### (1) 資本性承諾事項

資本性承諾主要為購買物業、廠房與設備和軟件等承諾。管理層確信本集團的未來淨收入及其他籌資來源將足夠支付該等資本性承諾。

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
已簽約但尚未完全履行	1,321	1,996
已批准但未簽約	488	101
合計	1,809	2,097

#### (2) 經營租賃應收賬款

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6月30日 (未經審計)	2020年12月31日
1年以內(含1年)	368	351
1年至2年以內(含2年)	321	294
2年至3年以內(含3年)	247	231
3年至4年以內(含4年)	178	111
4年至5年以內(含5年)	94	50
5年以上	85	115
合計	1,293	1,152

#### (3) 對外投資承諾事項

於2021年6月30日，本集團已簽約而尚不必在財務報表中確認的投資於權益性投資的對外投資承諾為人民幣2,291百萬元(未經審計)(2020年12月31日：人民幣1,448百萬元)。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 27 期後事項

截至本中期簡明合併財務報表批准日，本集團無需作披露的重大資產負債表日後事項。

### 28 附屬子公司投資

於2021年6月30日，本公司附屬子公司的信息如下：

	註冊成立 及運營地	主要業務	公司類型	註冊/承諾資本	本集團的權益%	
					直接	間接
資產管理公司	中國北京	資產管理	有限公司	人民幣500百萬元	99.40%	-
資產管理公司(香港)	中國香港	資產管理	有限公司	港幣50百萬元	40%	59.64%
健康科技	中國北京	房地產開發、培訓	有限公司	人民幣1,575百萬元	100%	-
新華家園養老服務(北京) 有限公司	中國北京	服務	有限公司	人民幣964百萬元	100%	-
新華家園養老運營管理(北京) 有限公司(以下簡稱 「新華養老運營」)(i)	中國北京	服務	有限公司	人民幣260百萬元	100%	-
新華電商	中國北京	電子科技	有限公司	人民幣200百萬元	100%	-
合肥後援中心	中國合肥	房地產投資及管理	有限公司	人民幣3,200百萬元	100%	-
新華養老保險	中國深圳	保險服務	有限公司	人民幣50億元	99.80%	0.20%
新華家園養老投資管理 (海南)有限公司	中國瓊海	房地產開發及培訓	有限公司	人民幣1,908百萬元	100%	-
廣州粵融項目建設管理 有限公司	中國廣州	房地產投資及管理	有限公司	人民幣10百萬元	100%	-
新華浩然	中國北京	房產租賃及物業管理	有限公司	人民幣500百萬元	100%	-
北京新華卓越康復醫院 有限公司	中國北京	醫療服務	有限公司	人民幣170百萬元	100%	-

- (i) 於2020年4月28日，本公司第七屆董事會第九次會議審議通過了《關於將尚谷置業調整為養老運營管理公司並向其增資暨關聯交易的議案》，同意將新華家園尚谷(北京)置業有限責任公司更名為新華家園養老運營(北京)有限公司，變更法定代表人並調整經營範圍，並向新華養老運營增資人民幣2.45億元。於2021年1月7日，新華養老運營完成註冊資本登記變更，增資後註冊資本為人民幣2.60億元。截至財務報表批准報出日，本公司尚未實際支付增資款。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2021年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 28 附屬子公司投資(續)

於2021年6月30日，本公司擁有控制權的主要結構化主體信息如下：

	註冊成立 及運營地	主要業務	註冊/承諾資本	本集團的權益%
新華資產－明焱八號資產管理產品	不適用	資產管理產品	人民幣6,128百萬元	79.00%
新華資產－明焱二號資產管理產品	不適用	資產管理產品	人民幣5,583百萬元	95.69%
新華資產－明遠八號資產管理產品	不適用	資產管理產品	人民幣5,000百萬元	100%
東莞信託·恆信－萬達集團集合資金信託計劃	不適用	信託計劃	人民幣4,000百萬元	100%
陸家嘴信託－中電投中衛新能源永續債集合資 金信託計劃	不適用	信託計劃	人民幣4,000百萬元	100%
新華資產－景星系列專項產品(第5期)	不適用	資產管理產品	人民幣2,981百萬元	100%
新華－萬科武漢不動產債權投資計劃	不適用	債權計劃	人民幣2,625百萬元	100%
新華資產－明焱一號流動性資產管理產品	不適用	資產管理產品	人民幣2,277百萬元	100%
新華－城建基礎設施債權投資計劃(一期)	不適用	債權計劃	人民幣2,000百萬元	100%
新華資產－景星系列專項產品(第3期)	不適用	資產管理產品	人民幣1,869百萬元	100%
新華－海澱國資基礎設施債權投資計劃	不適用	債權計劃	人民幣1,310百萬元	84.73%
新華資產－明義一號資產管理產品	不適用	資產管理產品	人民幣1,196百萬元	46.66%
新華資產－明鑫五號資產管理產品	不適用	資產管理產品	人民幣1,168百萬元	100%
新華－門頭溝新城一期不動產債權投資計劃	不適用	債權計劃	人民幣1,000百萬元	100%

所有子公司已納入合併財務報表範圍。子公司在使用資產或清償負債方面無重大限制。子公司的非控制權益對本集團無重大影響。

由於某些子公司沒有官方的英文名稱，其英文名稱由管理層翻譯後提供。

### 29 中期簡明合併財務報表批准

本未經審計中期簡明合併財務資料於2021年8月26日經本公司董事會審議通過並批准報出。

# 95567

全國統一客服電話

[www.newchinalife.com](http://www.newchinalife.com)



新華保險服務號



投資者關係網站

新華人壽保險股份有限公司  
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO., LTD.

北京市朝陽區建國門外大街甲12號新華保險大廈  
New China Insurance Tower, A12 Jianguomenwai  
Avenue, Chaoyang District, Beijing 100022, P.R.C  
[www.newchinalife.com](http://www.newchinalife.com)