

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**新華人壽保險股份有限公司**  
**NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LTD.**  
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)  
(股份代號：01336)

**海外監管公告**

本公告乃新華人壽保險股份有限公司(「本公司」)依據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第 13.10B 條規定而作出。茲載列該公告如下，僅供參閱。

承董事會命  
新華人壽保險股份有限公司  
張泓  
執行董事

中國北京，2023年8月29日

於本公告日期，本公司執行董事為張泓；非執行董事為楊毅、何興達、楊雪、胡愛民和李琦強；獨立非執行董事為耿建新、馬耀添、賴觀榮、徐徐和郭永清。



新华人寿保险股份有限公司  
NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LTD.

## 2023 年半年度报告摘要

(股票代码: 601336)

二〇二三年八月二十九日

## 一、重要提示

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

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告内容的真实、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。

1.3 本半年度报告根据中华人民共和国财政部 2017 年修订印发的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和 2020 年修订印发的《企业会计准则第 25 号——保险合同》等中国会计准则编制，且未经审计。

1.4 本公司不就本报告期间的利润进行分配，亦未实施公积金转增股本。

## 二、释义

本摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

新金融工具准则	中华人民共和国财政部 2017 年修订印发的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等金融工具相关准则
旧金融工具准则	中华人民共和国财政部 2006 年印发的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等金融工具相关准则
新保险合同准则	中华人民共和国财政部 2020 年修订印发的《企业会计准则第 25 号——保险合同》
旧保险合同准则	中华人民共和国财政部 2006 年印发的《企业会计准则第 25 号——原保险合同》和《企业会计准则第 26 号——再保险合同》及 2009 年印发的《保险合同相关会计处理规定》
上交所	上海证券交易所
联交所	香港联合交易所有限公司
中国银保监会、银保监会	原中国银行保险监督管理委员会，现国家金融监督管理总局
Pt	百分点

### 三、公司基本情况

#### 3.1 公司简介

股票简称	新华保险	股票代码	A股 601336/H股 01336
股票上市交易所	上海证券交易所/香港联合交易所有限公司		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	龚兴峰	徐秀	
电话	86-10-85213233		
传真	86-10-85213219		
电子信箱	ir@newchinalife.com		
办公地址	中国北京市朝阳区建国门外大街甲12号新华保险大厦		

#### 3.2 报告期公司主要业务简介

新华保险成立于1996年9月，总部位于北京市，是一家全国性的大型寿险企业，《财富》和《福布斯》世界500强企业之一。公司锚定“中国最优秀的以全方位寿险业务为核心的金融服务集团”发展愿景，为客户提供覆盖全生命周期的风险保障和财富规划的产品及服务，着力推动养老产业、健康产业的发展，做强、做稳资产管理业务，助力寿险主业发展。

新华保险已建立覆盖全国的销售和服务网络，为个人客户及机构客户提供全面的寿险产品及服务，并通过下属的新华资产管理股份有限公司和新华资产管理（香港）有限公司管理和运用保险资金。2011年，新华保险在上交所和联交所同步上市。

#### 3.3 主要会计数据和财务指标

单位：人民币百万元

主要会计数据	2022年1-6月			
	2023年1-6月	调整后 <sup>(1)</sup>	调整前	增减变动
营业收入	48,943	51,378	124,795	-4.7%
归属于母公司股东的净利润	9,978	9,190	5,187	8.6%
归属于母公司股东的扣除 非经常性损益的净利润	9,989	9,183	5,180	8.8%
经营活动产生的现金流量净额	65,508	56,796	57,271	15.3%
		2022年12月31日		
	2023年6月30日	调整后	调整前	增减变动
总资产	1,309,179	1,214,936	1,255,044	7.8%
归属于母公司股东的股东权益	112,286	97,975	102,884	14.6%

注：

1. 本公司于2023年1月1日起实施新保险合同准则和新金融工具准则，比较期数据已根据新会计准则的要求重述，本公司按照新保险合同准则规定追溯调整保险业务相关上年同期对比数据，按照新金融工具准则规定选择不追溯调整投资业务相关上年同期对比数据，下同。

主要财务指标	2023年1-6月	2022年1-6月		增减变动
		调整后	调整前	
归属于母公司股东的基本加权 平均每股收益（元）	<b>3.20</b>	2.95	1.66	8.5%
归属于母公司股东的稀释加权 平均每股收益（元）	<b>3.20</b>	2.95	1.66	8.5%
扣除非经常性损益后归属于 母公司股东的基本加权 平均每股收益（元）	<b>3.20</b>	2.94	1.66	8.8%
归属于母公司股东的加权平均 净资产收益率	<b>8.68%</b>	9.57%	4.77%	-0.89pt
扣除非经常性损益后归属于 母公司股东的加权平均 净资产收益率	<b>8.69%</b>	9.57%	4.76%	-0.88pt
加权平均的每股经营活动产生 的现金流量净额（元）	<b>21.00</b>	18.20	18.36	15.4%

	2023年6月30日	2022年12月31日		增减变动
		调整后	调整前	
归属于母公司股东的每股 净资产（元）	<b>35.99</b>	31.40	32.98	14.6%

非经常性损益项目	2023年1-6月	2022年1-6月
非流动资产处置损益	<b>(1)</b>	(1)
受托经营取得的托管费收入	<b>9</b>	28
其他符合非经常性损益定义的损益项目	<b>(18)</b>	(15)
减：所得税影响额	<b>(1)</b>	(5)
少数股东权益影响额（税后）	<b>-(1)</b>	-
<b>合计</b>	<b>(11)</b>	7

其他主要财务及监管指标	2023年1-6月/ 2023年6月30日	2022年1-6月/ 2022年12月31日	增减变动
投资资产 <sup>(2)</sup>	<b>1,259,159</b>	1,157,622	8.8%
年化总投资收益率 <sup>(3)</sup>	<b>3.7%</b>	4.2%	-0.5pt
保险服务收入	<b>26,593</b>	28,440	-6.5%
保险服务费用	<b>17,590</b>	17,423	1.0%
分出再保险合同资产	<b>9,968</b>	10,590	-5.9%
保险合同负债	<b>1,103,982</b>	1,013,191	9.0%
退保率 <sup>(4)</sup>	<b>1.1%</b>	1.0%	0.1pt

注：

1. “-”为金额少于50万元，下同。

2. 根据新保险合同准则的规定，保户质押贷款构成保险合同负债的组成部分，不再作为投资资产处理，其产生的利息同样不计入投资收益。2022年12月31日投资资产和2022年上半年投资收益相关数据按上述要求进行重述，下同。
3. 年化总投资收益率=(总投资收益-卖出回购利息支出) / (月均投资资产-月均卖出回购金融资产款-月均应收利息) \*2。
4. 退保率=当期退保金 / (期初寿险、长期健康险责任准备金余额+长期险保费收入)，基于旧保险合同准则计算。

### 3.4 前 10 名股东持股情况

截至报告期末，本公司共有股东 84,390 家，其中 A 股股东 84,103 家，H 股股东 287 家。

截至报告期末前 10 名股东持股情况								单位：股
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	报告期内增减 (+,-)	持有有限售条件股份数量 <sup>(1)</sup>	质押或冻结的股份数量	股份种类	
中央汇金投资有限责任公司	国家	31.34	977,530,534	-	-	-	A	
HKSCC Nominees Limited (香港中央结算(代理人)有限公司) <sup>(2)</sup>	境外法人	31.18	972,722,597	-30,974,100	-	未知	H	
中国宝武钢铁集团有限公司	国有法人	12.09	377,162,581	-	-	-	A	
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.99	93,339,003	-	-	-	A	
华宝投资有限公司 <sup>(3)</sup>	国有法人	1.94	60,503,300	+30,959,200	-	-	H	
香港中央结算有限公司 <sup>(4)</sup>	境外法人	1.70	53,076,839	+8,971,150	-	-	A	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.91	28,249,200	-	-	-	A	
科华天元(天津)商业运营管理有限公司	境内法人	0.43	13,300,000	-150,000	-	-	A	
大成基金-农业银行-大成中证金融资产管理计划	其他	0.28	8,713,289	-	-	-	A	
华夏基金-农业银行-华夏中证金融资产管理计划	其他	0.25	7,863,699	-	-	-	A	
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	中央汇金资产管理有限责任公司是中央汇金投资有限责任公司的全资子公司，华宝投资有限公司是中国宝武钢铁集团有限公司的全资子公司。除上述外，本公司未知上述股东存在关联关系或一致行动关系。							

注：

1. 截至报告期末，本公司全部 A 股和全部 H 股股份均为无限售条件股份。
2. HKSCC Nominees Limited (香港中央结算(代理人)有限公司)所持股份为代香港各股票行客户及香港中央结算系统其他参与者持有。因联交所有关规则并不要求上述人士申报所持股份是否有质押或冻结情况，因此 HKSCC Nominees Limited 无法统计或提供质押或冻结的股份数量。
3. 截至 2023 年 6 月 30 日，中国宝武钢铁集团有限公司全资子公司华宝投资有限公司持有本公司 H 股股份 60,503,300 股，登记在 HKSCC Nominees Limited 名下，为避免重复计算，HKSCC Nominees Limited 持股数量已经减去华宝投资有限公司的持股数量。

4. 香港中央结算有限公司为沪股通股票的名义持有人。

### **3.5 截至报告期末的优先股股东总数、前 10 名优先股股东情况**

不适用。

### **3.6 控股股东或实际控制人变更情况**

报告期内，本公司控股股东未发生变化。本公司无实际控制人。



## 四、管理层讨论与分析

### 4.1 业务情况

#### 4.1.1 保险业务

2023年上半年，随着我国宏观稳经济政策协同发力，生产需求与市场销售稳步恢复，居民风险保障与财富规划需求持续释放，人身险行业积极提升产品供给与服务能力，深化价值创造、生态构建与融合发展，保险业务较快发展。

2023年上半年，公司坚持“稳中求进、转守为攻”的工作总基调，加快推进转型发展，长期期交势头强劲，续期底盘稳固，业务品质企稳向好，新业务价值大幅提升，总保费规模稳中有进。

##### 业务规模

截至2023年6月30日，公司实现原保险保费收入1,078.51亿元，同比增长5.1%，其中，长期险首年保费338.59亿元，同比增长14.8%；长期险首年期交保费174.82亿元，同比增长42.9%；续期保费715.52亿元，同比增长1.9%。

##### 内含价值

截至2023年6月30日，公司内含价值2,664.79亿元，较上年末增长4.3%；上半年新业务价值24.74亿元，同比增长17.1%。

##### 业务结构

公司聚焦期交业务发展，持续优化业务结构。截至2023年6月30日，长期险首年期交保费占长期险首年保费比例为51.6%，较上年同期提升10.1个百分点；续期保费占总保费的比例为66.3%，规模底盘稳固。传统型保险长期险首年保费占总体长期险首年保费的97.3%，较上年同期大幅提升。

##### 业务品质

2023年上半年，个人寿险业务13个月继续率为89.2%，同比提升4.9个百分点；25个月继续率为79.0%，同比下降3.7个百分点。2023年1-6月退保率为1.1%，与上年同期基本持平。

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2023年	2022年	增减变动
原保险保费收入	107,851	102,586	5.1%
长期险首年保费	33,859	29,486	14.8%
期交	17,482	12,230	42.9%
十年期及以上期交保费	1,756	1,626	8.0%
趸交	16,377	17,256	-5.1%
续期保费	71,552	70,212	1.9%
短期险保费	2,440	2,888	-15.5%

注：

1. 由于四舍五入，数字合计可能与汇总数有细微差异。

2. 上述原保险保费收入基于旧保险合同准则计算，下同。

## 1、按渠道分析

单位：人民币百万元

截至 6 月 30 日止 6 个月	2023 年	2022 年	增减变动
<b>个险渠道</b>			
长期险首年保费	8,338	7,822	6.6%
期交	7,940	7,446	6.6%
趸交	398	376	5.9%
续期保费	60,127	60,616	-0.8%
短期险保费	746	1,114	-33.0%
<b>个险渠道保费收入合计</b>	<b>69,211</b>	<b>69,552</b>	<b>-0.5%</b>
<b>银保渠道</b>			
长期险首年保费	25,440	21,610	17.7%
期交	9,511	4,756	100.0%
趸交	15,929	16,854	-5.5%
续期保费	11,383	9,575	18.9%
短期险保费	7	10	-30.0%
<b>银保渠道保费收入合计</b>	<b>36,830</b>	<b>31,195</b>	<b>18.1%</b>
<b>团体保险</b>			
长期险首年保费	81	54	50.0%
续期保费	42	21	100.0%
短期险保费	1,687	1,764	-4.4%
<b>团体保险保费收入合计</b>	<b>1,810</b>	<b>1,839</b>	<b>-1.6%</b>
<b>原保险保费收入</b>	<b>107,851</b>	<b>102,586</b>	<b>5.1%</b>

注：

1. 由于四舍五入，数字合计可能与汇总数有细微差异。

### (1)个人寿险业务

#### ①个险渠道

2023 年上半年，个险渠道聚焦价值，加快实施以长年期、保障型产品为核心的业务转型和以绩优建设为核心的队伍转型，全面加强渠道基础管理，完善渠道高质量发展的基础设施，新单业务触底反弹，绩优建设卓有成效，人均产能翻倍增长。

截至 2023 年 6 月 30 日，个险渠道实现保费收入 692.11 亿元，同比下降 0.5%，其中，长期险首年期交保费 79.40 亿元，同比增长 6.6%。个险代理人规模人力 17.1 万人，月均合格人力<sup>(1)</sup> 3.4 万人；月均合格率<sup>(2)</sup> 18.6%，同比提升 1.1 个百分点；月均人均综合产能<sup>(3)</sup> 8,103 元，同比增长 111.0%。

注：

1. 月均合格人力=(Σ月度合格人力) / 报告期月数，其中月度合格人力指月度内承保且未撤保一件及以上新契约(包括卡折式业务保单)、当月首年佣金≥800 元的营销员人数。

2. 月均合格率=月均合格人力 / 月均规模人力\*100%。月均规模人力={Σ[(月初规模人力+月末规模人力) / 2]} / 报告期月数。

3. 月均人均综合产能=月均首年保费 / 月均规模人力。

## ②银保渠道

2023年上半年，银保渠道以“客户需求”为导向，加强推动终身寿险、年金险等产品满足客户多样化需求，不断深化业务的期交化、长期化转型发展，深耕合作渠道，推动主力合作渠道期交业务全面正增长，队伍和网点产能全面提升。

截至2023年6月30日，银保渠道实现保费收入368.30亿元，同比增长18.1%，其中，长期险首年期交保费95.11亿元，同比增长100.0%；续期保费113.83亿元，同比增长18.9%。

### (2)团体保险业务

团体渠道围绕高质量发展要求，优化业务结构改善渠道效益，推动短期险健康发展，积极践行企业社会责任，服务国计民生，落实国家第三支柱商业养老保险发展要求，加大政策性业务推动力度，助力多层次医疗保障体系建设。

截至2023年6月30日，团体渠道实现保费收入18.10亿元，同比下降1.6%；参与16个省市的36个惠民保项目，覆盖客户150万人；政策性健康保险业务实现保费收入6.10亿元，同比增长13.6%；覆盖客户1,749.6万人，同比增长26.3%。

## 2、按险种分析

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2023年	2022年	增减变动
<b>原保险保费收入</b>	<b>107,851</b>	<b>102,586</b>	<b>5.1%</b>
<b>传统型保险</b>	<b>61,250</b>	<b>33,793</b>	<b>81.3%</b>
长期险首年保费	<b>32,955</b>	<b>9,795</b>	<b>236.4%</b>
续期保费	<b>28,245</b>	<b>23,935</b>	<b>18.0%</b>
短期险保费	<b>50</b>	<b>63</b>	<b>-20.6%</b>
<b>分红型保险<sup>(1)</sup></b>	<b>16,012</b>	<b>35,781</b>	<b>-55.2%</b>
长期险首年保费	<b>1</b>	<b>16,868</b>	<b>-100.0%</b>
续期保费	<b>16,011</b>	<b>18,913</b>	<b>-15.3%</b>
短期险保费	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>万能型保险<sup>(1)</sup></b>	<b>27</b>	<b>23</b>	<b>17.4%</b>
长期险首年保费	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
续期保费	<b>27</b>	<b>23</b>	<b>17.4%</b>
短期险保费	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>健康保险</b>	<b>30,040</b>	<b>32,122</b>	<b>-6.5%</b>
长期险首年保费	<b>903</b>	<b>2,823</b>	<b>-68.0%</b>
续期保费	<b>27,269</b>	<b>27,341</b>	<b>-0.3%</b>
短期险保费	<b>1,868</b>	<b>1,958</b>	<b>-4.6%</b>
<b>意外保险</b>	<b>522</b>	<b>867</b>	<b>-39.8%</b>
长期险首年保费	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
续期保费	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
短期险保费	<b>522</b>	<b>867</b>	<b>-39.8%</b>

注：

1. 分红型健康险计入分红型保险，万能型健康险计入万能型保险。

2023年上半年，公司实现原保险保费收入1,078.51亿元，同比增长5.1%，其中传统型保险原保险保费收入612.50亿元，同比增长81.3%；分红型保险原保险保费收入160.12亿元，同比减少55.2%；健康保险原保险保费收入300.40亿元，同比减少6.5%；意外保险原保险保费收入5.22亿元，同比减少39.8%。以上各类保险产品保费的变化主要是由于公司产品结构调整造成的新单保费变化。

### 3、按机构分析

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2023年	2022年	增减变动
<b>原保险保费收入</b>	<b>107,851</b>	102,586	5.1%
山东分公司	10,223	9,982	2.4%
北京分公司	7,530	6,344	18.7%
河南分公司	7,284	8,921	-18.3%
浙江分公司	6,192	4,938	25.4%
广东分公司	6,176	4,795	28.8%
陕西分公司	5,693	5,220	9.1%
湖北分公司	5,031	5,359	-6.1%
江苏分公司	4,978	6,200	-19.7%
内蒙古分公司	4,265	3,985	7.0%
湖南分公司	3,878	3,835	1.1%
其他分公司	46,601	43,007	8.4%

2023年上半年，本公司56.8%的保费收入来自山东、北京、河南等人口较多或经济较发达区域的10家分公司。

### 4、业务品质

截至6月30日止6个月	2023年	2022年	增减变动
个人寿险业务继续率			
13个月继续率 <sup>(1)</sup>	89.2%	84.3%	4.9pt
25个月继续率 <sup>(2)</sup>	79.0%	82.7%	-3.7pt

注：

1. 13个月继续率=考察期内期交保单在生效后第13个月实收保费/考察期内期交保单的承保保费。
2. 25个月继续率=考察期内期交保单在生效后第25个月实收保费/考察期内期交保单的承保保费。

### 5、保险服务收入、保险服务费用分析

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2023年	2022年	增减变动
<b>保险服务收入</b>	<b>26,593</b>	28,440	-6.5%
传统型保险	3,034	2,692	12.7%
分红型保险 <sup>(1)</sup>	3,741	3,902	-4.1%
万能型保险	61	61	-

健康保险	19,172	20,896	-8.3%
意外保险	585	889	-34.2%
<b>保险服务费用</b>	<b>17,590</b>	17,423	1.0%
传统型保险	2,850	2,463	15.7%
分红型保险 <sup>(1)</sup>	2,032	2,770	-26.6%
万能型保险	126	25	404.0%
健康保险	12,043	11,494	4.8%
意外保险	539	671	-19.7%
<b>原保险合同保险服务业绩</b>	<b>9,003</b>	11,017	-18.3%

注：

1. 分红型保险指具有直接参与分红特征的保险业务。

2023年上半年，原保险合同保险服务业绩较上年同期下降18.3%，其中保险服务收入较上年同期下降6.5%，主要由于健康险保险服务收入同比减少；保险服务费用较上年同期上升1.0%，主要原因是健康险保险服务费用同比增加。

## 6、保险合同负债分析

单位：人民币百万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	增减变动
未到期责任负债	1,090,553	1,000,132	9.0%
已发生赔款负债	13,429	13,059	2.8%
保险合同负债合计	1,103,982	1,013,191	9.0%
未采用保费分配法计量的保险合同	1,100,678	1,010,171	9.0%
采用一般模型计量的保险合同	488,817	407,659	19.9%
采用浮动收费法计量的保险合同	611,861	602,512	1.6%
采用保费分配法计量的保险合同	3,304	3,020	9.4%
保险合同负债合计	1,103,982	1,013,191	9.0%
其中：签发保险合同的合同服务边际	171,364	175,317	-2.3%

2023年上半年，保险合同负债较上年末上升9.0%，其中未到期责任负债较上年末上升9.0%。

### 4.1.2 资产管理业务

今年以来，国内经济恢复性复苏，但内生动力不足，需求仍然疲弱。从上半年市场表现看，A股指数涨跌各半，市场从二季度开始走弱，行业上通信、传媒、计算机领跑，延续极致结构性行情。以十年期国债为代表的利率中枢水平整体下行，信用风险隐患依然较大，配置型的优质资产依旧稀缺。

截至2023年6月末，公司投资资产总额12,591.59亿元，较上年末增长8.8%。公司始终坚持价值投资理念，审慎控制仓位，根据市场节奏与形势动态调整结构，把握好阶段性、结构性机会。在目前低利率、资产荒环境下，公司基于资产负债匹配的原则一方面通过短久期品种配合长期利率债，有效承接大规模资金配置，缓解资金配置压力，并适度拉长资产端久期；另一方面仍积极寻找优质项目的配置机会，同时采取措施有效防范信用风险。

截至 2023 年 6 月末，新华资产管理股份有限公司受托第三方资产管理规模达 6,240 亿元，较上年同比增长 45%，其中，组合类保险资管产品管理规模达 5,804 亿元，比 2022 年同期增长 1,999 亿元，连续 3 年保持每年增长规模超千亿元。

公司构建主动管理型的投后管理模式，持续优化投后管理流程，最大限度支持被投企业发展，提高保险资金运用收益水平。

## 1、投资组合情况

单位：人民币百万元

	2023年6月30日		2022年12月31日		金额增减变动
	金额	占比	金额	占比	
<b>投资资产</b>	<b>1,259,159</b>	<b>100%</b>	1,157,622	100%	8.8%
<b>按投资对象分类</b>					
现金及现金等价物 <sup>(1)</sup>	18,586	1.5%	17,586	1.5%	5.7%
定期存款 <sup>(1)</sup>	244,559	19.4%	227,547	19.7%	7.5%
金融投资					
债券	577,849	45.9%	481,752	41.6%	19.9%
信托计划	51,622	4.1%	70,146	6.1%	-26.4%
债权投资计划 <sup>(2)</sup>	48,459	3.8%	46,663	4.0%	3.8%
股票 <sup>(3)</sup>	98,681	7.8%	82,164	7.1%	20.1%
基金	89,038	7.1%	87,131	7.5%	2.2%
其他金融投资 <sup>(4)</sup>	115,699	9.2%	113,110	9.8%	2.3%
长期股权投资	5,757	0.5%	5,820	0.5%	-1.1%
其他投资资产 <sup>(5)</sup>	8,909	0.7%	25,703	2.2%	-65.3%
<b>按会计核算方法分类</b>					
交易性金融资产	363,802	28.9%	不适用	不适用	不适用
其他债权投资	318,592	25.3%	不适用	不适用	不适用
其他权益工具投资	5,786	0.5%	不适用	不适用	不适用
债权投资及其他	565,222	44.8%	不适用	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计					
入当期损益的金融资产	不适用	不适用	79,465	6.9%	不适用
可供出售金融资产	不适用	不适用	375,654	32.4%	不适用
持有至到期投资	不适用	不适用	378,391	32.7%	不适用
贷款及其他	不适用	不适用	318,292	27.5%	不适用
长期股权投资	5,757	0.5%	5,820	0.5%	-1.1%

注：

1. 定期存款不含三个月及三个月以内定期存款，现金及现金等价物含三个月及三个月以内定期存款。
2. 债权投资计划主要为基础设施和不动产资金项目。
3. 股票含普通股和优先股。
4. 其他金融投资包括资产管理计划、私募股权、股权计划、未上市股权、永续债和同业存单等。
5. 其他投资资产主要包括存出资本保证金、买入返售金融资产、应收股利和应收利息等。

## 2、投资收益情况

单位：人民币百万元

截至 6 月 30 日止 6 个月	2023 年	2022 年	增减变动
-------------------	--------	--------	------

现金及现金等价物利息收入	114	93	22.6%
定期存款利息收入	4,063	3,422	18.7%
金融投资的利息、股息和分红收入	15,734	20,200	-22.1%
其他投资资产利息收入 <sup>(1)</sup>	136	131	3.8%
<b>净投资收益<sup>(2)</sup></b>	<b>20,047</b>	23,846	-15.9%
投资资产买卖价差损益	(5,517)	(1,528)	261.1%
公允价值变动损益	7,311	(331)	不适用
投资资产减值损失	49	(568)	不适用
联营和合营企业权益法确认损益	9	165	-94.5%
<b>总投资收益<sup>(3)</sup></b>	<b>21,899</b>	21,584	1.5%
年化净投资收益率 <sup>(4)</sup>	3.4%	4.6%	-1.2pt
年化总投资收益率 <sup>(4)</sup>	3.7%	4.2%	-0.5pt

注：

1. 其他投资资产利息收入包括存出资本保证金、买入返售金融资产等产生的利息收入。
2. 净投资收益包括现金及现金等价物、定期存款和金融投资等的利息、股息和分红收入。
3. 总投资收益=净投资收益+投资资产买卖价差损益+公允价值变动损益+投资资产减值损失+联营和合营企业权益法确认损益。
4. 年化投资收益率=(投资收益-卖出回购利息支出)/(月均投资资产-月均卖出回购金融资产款-月均应收利息)\*2。
5. 2022年上半年投资收益相关数据根据新保险合同准则进行重述。

### 3、非标资产投资情况

本公司目前非标资产的持仓整体信用风险可控，基础资产大部分为贷款类债权，主要分布在非银机构融资、基础设施建设项目融资和商业地产项目融资，涉及企业均为行业龙头、大型金融机构、中央企业、一二线城市核心国有企业。截至2023年6月30日，非标资产投资金额为1,837.03亿元，较上年末减少374.10亿元，在总投资资产中占比为14.6%，较上年末下降4.5个百分点。本公司持仓非标资产具有良好的增信措施，除达到监管机构免增信资质的融资主体外，对于绝大多数非标资产都采取了抵质押担保、连带责任保证担保、回购协议、资金监管等措施进行增信安排，非标资产的整体资产质量优质，风险较低。

#### (1) 评级情况

扣除无需外部评级的非固定收益类金融产品和组合类保险资产管理产品，截至2023年6月30日，公司存量的非标资产AAA级占比达97.85%，整体信用风险较小，安全性高。

#### (2) 投资组合情况

2023年6月30日	金额	占比	单位：人民币百万元	
			较上年末 占比变化	较上年末 金额变化
<b>非标类金融资产</b>				
—信托计划	51,622	28.1%	-3.6pt	(18,524)
—债权投资计划	48,459	26.4%	5.3pt	1,796

—资产管理计划	42,150	22.9%	-5.5pt	(20,594)
—未上市股权	11,906	6.5%	-1.1pt	(4,802)
—其他	29,566	16.1%	4.9pt	4,714
<b>合计</b>	<b>183,703</b>	<b>100.0%</b>		<b>(37,410)</b>

注：其他包括私募股权、股权投资计划、理财产品等。

### (3) 主要管理机构

单位：人民币百万元

2023年6月30日	已付款金额	占比
新华资产管理股份有限公司	71,703	39.0%
中融国际信托有限公司	12,549	6.8%
泰康资产管理有限责任公司	8,339	4.6%
中保投资有限责任公司	8,143	4.4%
招商信诺资产管理有限公司	6,648	3.6%
百瑞信托有限责任公司	6,026	3.3%
光大兴陇信托有限责任公司	5,486	3.0%
华鑫国际信托有限公司	4,993	2.7%
中原信托有限公司	4,641	2.6%
东莞信托有限公司	3,937	2.1%
<b>合计</b>	<b>132,465</b>	<b>72.1%</b>

## 4.2 合并财务报表中变动幅度超过 30%的主要项目及原因

单位：人民币百万元

资产负债表项目	2023年 6月30日	2022年 12月31日	增减变动	主要变动原因
应收利息	不适用	14,481	不适用	新金融工具准则实施的影响
其他应收款	2,469	5,461	-54.8%	应收投资证券清算款减少
交易性金融资产	363,802	不适用	不适用	新金融工具准则实施的影响
债权投资	293,168	不适用	不适用	新金融工具准则实施的影响
其他债权投资	318,592	不适用	不适用	新金融工具准则实施的影响
其他权益工具投资	5,786	不适用	不适用	新金融工具准则实施的影响
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	79,465	不适用	新金融工具准则实施的影响
可供出售金融资产	不适用	375,654	不适用	新金融工具准则实施的影响
持有至到期投资	不适用	378,391	不适用	新金融工具准则实施的影响
归入贷款及应收款的投资	不适用	47,456	不适用	新金融工具准则实施的影响
递延所得税资产	4,711	7,890	-40.3%	可抵扣暂时性差异减少
交易性金融负债	4,066	不适用	不适用	新金融工具准则实施的影响
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	25,877	不适用	新金融工具准则实施的影响
应付手续费及佣金	2,680	1,579	69.7%	受业务节奏影响
应付股利	3,369	-	不适用	公司计提现金股利
其他应付款	18,173	13,840	31.3%	新增应付资产支持计划款

利润表项目	2023年1-6月	2022年1-6月	增减变动	主要变动原因
-------	-----------	-----------	------	--------



投资收益	(1,089)	6,772	不适用	投资资产买卖价差损失增加
公允价值变动损益	7,089	(428)	不适用	新金融工具准则实施的影响
分出保费的分摊	(1,203)	(785)	53.2%	受预期摊回赔款以及预期摊回赔付中投资成分在保险期间分步的影响
资产减值损失/信用减值损失	49	(569)	不适用	新金融工具准则实施的影响及计提的金融资产减值损失转回
其他综合收益的税后净额	(8,642)	(4,800)	80.0%	计入其他综合收益的保险合同金融变动损失增加
综合收益总额	1,338	4,392	-69.5%	其他综合收益的税后净额减少

### 4.3 专项分析

#### 4.3.1 偿付能力状况

新华人寿保险股份有限公司根据《保险公司偿付能力监管规则(II)》计算和披露核心资本、实际资本、最低资本、核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率。中国境内保险公司的偿付能力充足率必须达到银保监会规定的水平。

单位：人民币百万元

	2023年 6月30日	2022年 12月31日	变动原因
核心资本	153,029	143,990	可供出售金融资产 <sup>(2)</sup> 公允价值变动及保险
实际资本	248,975	244,069	业务增长
最低资本	104,164	102,463	保险业务与投资业务增长及结构变化
核心偿付能力充足率 <sup>(1)</sup>	146.91%	140.53%	
综合偿付能力充足率 <sup>(1)</sup>	239.02%	238.20%	

注：

1. 核心偿付能力充足率=核心资本/最低资本；综合偿付能力充足率=实际资本/最低资本。
2. 可供出售金融资产基于旧金融工具准则进行确认和计量。

#### 4.3.2 流动性分析

##### 1、资产负债率

	2023年6月30日	2022年12月31日
资产负债率 <sup>(1)</sup>	91.4%	91.9%

注：

1. 资产负债率=总负债/总资产。

##### 2、现金流量表

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2023年	2022年 <sup>(1)</sup>	增减变动
经营活动产生的现金流量净额	65,508	56,796	15.3%
投资活动产生的现金流量净额	(76,696)	(48,448)	58.3%
筹资活动产生的现金流量净额	12,140	(6,216)	不适用

注:

1. 根据新保险合同准则进行重述。

2023年1-6月经营活动产生的现金净流入额较上年同期增加15.3%，主要原因是收到签发保险合同保费取得的现金同比增加。

2023年1-6月投资活动产生的现金净流出额较上年同期增加58.3%，主要原因是投资支付的现金同比增加。

2023年1-6月筹资活动产生的现金由净流出变为净流入，主要原因是回购业务本年是净流入而去年同期是净流出。

### 3、流动资金的来源和使用

本公司的主要现金收入来自保费收入、投资资产出售及到期收到现金和投资收益。这些现金流流动性的风险主要是保户和合同持有人的退保，以及债务人违约、利率风险和其他市场波动风险。本公司密切监视并控制这些风险。

本公司的现金及银行存款为公司提供了流动性资源，以满足现金支出需求。在承担利息损失的情况下，本公司几乎所有的定期银行存款均可动用。截至本报告期末，现金及现金等价物为185.86亿元，定期存款为2,445.59亿元。此外，本公司的投资组合也为公司提供了流动性资源，以满足无法预期的现金支出需求。截至本报告期末，本公司债券及债务、股票、基金等金融资产投资9,813.48亿元。

本公司的主要现金支出涉及与各类人寿保险、年金险、意外险和健康险产品的相关负债、保单和年金合同之分红和利息分配、营业支出、税金的支付和向股东分配的现金股利。源于保险业务的现金支出主要涉及保险产品的给付及退保付款和保户质押贷款。

本公司流动资金能够充分满足当前的现金需求。

### 4.3.3 采用公允价值计量的主要资产项目

单位：人民币百万元

项目	期初余额 <sup>(2)</sup>	期末余额	当期变动	公允价值变动对当期利润的影响
交易性金融资产	333,546	363,802	30,256	7,313
其他债权投资	317,631	318,592	961	4
其他权益工具投资	5,211	5,786	575	-
合计	656,388	688,180	31,792	7,317

注:

1. 采用公允价值计量的金融资产的资金来源主要为保险资金。

2. 根据新金融工具准则进行重述。

对于存在活跃市场的金融工具，本公司以活跃市场中的报价确定其公允价值。对于不存在活跃市场的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流

量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本公司特定相关的参数。

#### 4.3.4 再保险业务情况

本公司目前采用的分保形式主要有成数分保、溢额分保以及巨灾事故超赔分保，现有的分保合同几乎涵盖了全部有风险责任的产品。本公司分保业务的接受公司主要有瑞士再保险股份有限公司北京分公司、中国人寿再保险有限责任公司等。

##### 1、各接受公司分出保费

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2023年	2022年
瑞士再保险股份有限公司北京分公司	926	976
中国人寿再保险有限责任公司	354	370
其他 <sup>(1)</sup>	77	98
合计	1,357	1,444

注：

1. 其他主要包括法国再保险公司北京分公司和德国通用再保险股份有限公司上海分公司等。
2. 上述分出保费基于旧保险合同准则计算，下同。

##### 2、各险类分出保费

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2023年	2022年
寿险	129	124
健康险	1,215	1,302
意外险	13	18
合计	1,357	1,444

#### 4.4 未来展望

##### （一）市场环境及经营计划

当前及今后一段时期内，全球经济周期性放缓，我国经济运行整体回升向好，但经济恢复的基础尚不牢固，人身险业务发展面临机遇与挑战。监管引导行业加快围绕队伍质量、产品质量、服务质量推进供给侧改革，以充分适应经济社会发展需要。2023年下半年，公司将锚定高质量发展目标，深化转型发展，持续提升产品与服务支持能力，严守风险底线。

一是推进协同融合发展。深耕寿险市场需求，强化资产与负债联动，优化康养产业发展，强化科技赋能，加快产品与服务创新升级，持续打造满足客户全生命周期的风险保障、财富规划与康养服务生态体系。

**二是强化绩优队伍建设。**以优计划“增优、育优、绩优”队伍建设为导向，系统性推动绩优队伍建设和发展，加强队伍综合素养培训，做好产品储备与匹配，强化基础管理和支持，推动队伍稳量提质。

**三是优化客户经营管理。**做深、做实、做细客户开发、服务、管理，提升客户经营能力，强化科技支撑，提升运营信息化、集约化管理水平，提升业务支持与客户服务效率，丰富特色增值服务体系，优化客户体验。

**四是严守合规经营底线。**持续优化全面风险管理体系，落实“1+N”风险管理制度和风险偏好传导要求，强化内控合规管理机制，完善重点业务和关键经营环节的内部控制，落实“负面清单”工作机制，加强风险监测预警能力，压实案防责任，守牢案件风险防控底线。

## **（二）可能面对的风险及应对举措**

### **1. 可能面对的风险**

当前社会经济发展回升向好态势持续巩固，市场需求逐步恢复，积极因素不断增多，但国际环境依然复杂严峻，内外部环境的复杂性仍一定程度存在。近年社会经济环境、人口结构和客户需求都发生较大变化，行业仍处于深度调整和转型期，重点领域风险防控仍需持续关注。

### **2. 应对举措**

公司将结合行业监管部门对风险管理工作的要求和标准，推动优化全面风险管理体系建设，进一步夯实风险管理基础、优化风险管理工具、强化风险管理机制建设及制度执行，加强对重点领域的风险监测，确保体系有效运行。

## **五、重要事项**

报告期内，本公司经营情况未发生重大变化，未发生对经营情况有重大影响或预计未来会有重大影响的事项。