

[草稿]

[日期]

至新華人壽保險股份有限公司
董事會

敬啟者：

本所(以下簡稱「我們」)謹此就新華人壽保險股份有限公司及其子公司(統稱為「貴集團」)的財務信息提呈報告，此等財務信息包括於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日和二零一一年六月三十日的合併資產負債表、貴公司於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日和二零一一年六月三十日的資產負債表以及截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月(「有關期間」)的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋數據。此等財務資料由貴公司董事編製以供收錄於貴公司於[日期]刊發的文件(「本文件」)附錄一第一至第三節內。

貴公司經中華人民共和國國務院同意及中國人民銀行批准，於一九九六年九月六日根據在中華人民共和國註冊成立為合資有限公司。

於本報告日期，貴公司於子公司及聯營企業中所擁有的直接及間接權益載列於下文第II節附註1和附註9。該等公司全部均為私人公司。

組成貴集團所有公司均以十二月三十一日作為財務年度結束日。貴集團於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日和二零一一年六月三十日的合併財務報表經普華永道中天會計師事務所有限公司審計。於本報告日期現組成貴集團其他公司的經審核財務報表(有法定審計規定)已根據其註冊成立地的相關公認會計原則編製。此等公司的法定核數師詳情載於第II節附註1。

貴公司董事有責任根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製貴集團合併財務報表，以令貴集團合併財務報表作出真實而公平的反映。

財務信息已根據相關財務報表編製且沒有作出任何調整。

董事就財務信息的責任

貴公司董事須負責根據國際財務準則編製財務信息，以令財務信息作出真實而公平的反映，及落實其認為編製財務信息所必要的內部控制，以使財務信息不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料作出意見，並將意見向閣下報告。我們已按照會計師公會發佈的核數指引3.340「[●]及申報會計師」執行我們的程序。

意見

我們認為，就本報告而言財務信息已真實而公平地反映 貴公司於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日和二零一一年六月三十日的財務狀況與 貴集團於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日和二零一一年六月三十日的合併財務狀況，以及 貴集團截至該日止有關期間的合併業績和現金流量。

審閱彙報期末段的比較財務信息

我們已審閱本文件附錄一所包含下文第I至II節所載彙報期末段的比較財務信息，此等財務信息包括截至二零一零年六月三十日止六個月的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋數據（「彙報期末段的比較財務信息」）。

貴公司董事須負責根據下文第II節附註2所載的會計政策，編製及列報彙報期末段的比較財務信息。

我們的責任是根據我們的審閱，對彙報期末段的比較財務信息作出結論。我們已根據國際審計與鑒證準則理事會發佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務信息審閱」進行審閱。審閱彙報期末段的比較財務信息報括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能使我們保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信就本報告而言彙報期末段的比較財務資料在各重大方面未有根據下文第II節附註2所載的會計政策編製。

附錄一

會計師報告

I 集團財務信息

以下為 貴公司董事編製的 貴集團於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日以及截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年及截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月期間的財務信息（「財務信息」）。

合併財務狀況表

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

	附註	於12月31日			於6月30日
		2008年	2009年	2010年	2011年
資產					
物業、廠房與設備	6	2,408	2,896	2,922	2,810
投資性房地產	7	634	448	513	578
無形資產	8	70	52	57	51
聯營企業投資	9	—	10	707	707
金融資產					
債權型投資		120,511	138,169	164,726	174,879
— 持有至到期證券	10(1)	80,575	107,661	122,016	127,956
— 可供出售證券	10(2)	34,463	30,507	38,119	42,085
— 通過損益反映公允價值變動的金融資產	10(3)	5,473	1	4,591	4,828
— 貸款和應收款的投資		—	—	—	10
股權型投資		4,630	23,366	38,874	30,843
— 可供出售證券	10(2)	2,817	19,199	36,570	28,581
— 通過損益反映公允價值變動的金融資產	10(3)	1,813	4,167	2,304	2,262
定期存款	10(4)	21,738	18,891	55,210	101,002
存出資本保證金	10(5)	242	242	242	522
保戶質押貸款		186	346	820	1,393
買入返售金融資產	10(6)	—	411	640	445
應收投資收益	10(7)	2,224	3,014	4,986	5,947
應收保費	11	553	744	979	1,980
遞延所得稅資產	20	—	4	14	11
再保險資產	12	4,611	4,553	4,535	4,702
其他資產	13	631	864	1,973	1,255
現金及現金等價物		6,521	12,608	27,368	19,543
資產總計		164,959	206,618	304,566	346,668

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表(續)

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

	附註	於12月31日			於6月30日
		2008年	2009年	2010年	2011年
負債與權益					
負債					
保險合同					
長期保險合同負債	14	116,659	163,226	233,821	267,853
短期保險合同負債					
— 未決賠款準備金	14	122	159	274	301
— 未到期責任準備金	14	344	430	530	737
金融負債					
投資合同	15	21,658	20,543	19,912	19,114
應付債券	16	1,350	1,350	—	—
賣出回購金融資產款	17	20,669	12,248	24,712	33,645
應付保險給付和賠付		214	277	349	412
預收保費		321	412	390	193
再保險負債		28	64	48	99
預計負債	18	430	430	574	458
其他負債	19	1,775	3,233	17,371	3,375
遞延所得稅負債	20	1	—	—	—
當期所得稅負債		—	3	12	4
負債合計		163,571	202,375	297,993	326,191
股東權益					
股本	21	1,200	1,200	1,200	2,600
儲備	22	757	1,363	1,889	12,618
留存收益/(累計虧損)		(577)	1,675	3,478	5,253
歸屬於母公司股東的					
股東權益合計		1,380	4,238	6,567	20,471
非控制性權益		8	5	6	6
權益合計		1,388	4,243	6,573	20,477
負債與權益合計		164,959	206,618	304,566	346,668

附 錄 一

會 計 師 報 告

公司財務狀況表

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

	附註	於12月31日			於6月30日
		2008年	2009年	2010年	2011年
資產					
物業、廠房與設備	6	2,247	2,736	2,532	2,422
投資性房地產	7	634	448	513	578
無形資產	8	66	49	54	48
附屬子公司投資		106	109	109	109
聯營企業投資	9	—	10	610	610
金融資產					
債權型投資		120,404	138,169	164,726	174,869
— 持有至到期證券	10(1)	80,575	107,661	122,016	127,956
— 可供出售證券	10(2)	34,364	30,507	38,119	42,085
— 通過損益反映公允價值變動的金融資產	10(3)	5,465	1	4,591	4,828
股權型投資		4,630	23,346	38,874	30,843
— 可供出售證券	10(2)	2,817	19,199	36,570	28,581
— 通過損益反映公允價值變動的金融資產	10(3)	1,813	4,147	2,304	2,262
定期存款	10(4)	21,738	18,798	55,050	100,838
存出資本保證金	10(5)	240	240	240	520
保戶質押貸款		186	346	820	1,393
買入返售金融資產	10(6)	—	411	615	425
應收投資收益	10(7)	2,219	3,014	4,982	5,942
應收保費	11	553	744	979	1,980
遞延所得稅資產	20	—	—	—	—
再保險資產	12	4,611	4,553	4,535	4,702
其他資產	13	799	1,032	2,372	1,662
現金及現金等價物		6,493	12,556	27,344	19,515
資產總計		164,926	206,561	304,355	346,456

附 錄 一

會 計 師 報 告

公司財務狀況表(續)

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

	附註	於12月31日			於6月30日
		2008年	2009年	2010年	2011年
負債與權益					
負債					
保險合同					
長期保險合同負債.....	14	116,659	163,226	233,821	267,853
短期保險合同負債					
— 未決賠款準備金.....	14	122	159	274	301
— 未到期責任準備金.....	14	344	430	530	737
金融負債					
投資合同.....	15	21,658	20,543	19,912	19,114
應付債券.....	16	1,350	1,350	—	—
賣出回購金融資產款.....	17	20,669	12,248	24,712	33,645
應付保險給付和賠付.....		214	277	349	412
預收保費.....		321	412	390	193
再保險負債.....		28	64	48	99
預計負債.....	18	430	430	574	458
其他負債.....	19	1,787	3,223	17,333	3,339
遞延所得稅負債.....	20	—	—	—	—
負債合計.....		163,582	202,362	297,943	326,151
股東權益					
股本.....	21	1,200	1,200	1,200	2,600
儲備.....	22	748	1,363	1,841	12,570
(累計虧損)/留存收益.....		(604)	1,636	3,371	5,135
股東權益合計.....		1,344	4,199	6,412	20,305
負債與股東權益合計.....		164,926	206,561	304,355	346,456

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併綜合收益表

(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月		
	2008	2009	2010	2010 (未經審計)	2011	
收入						
總保費收入及保單						
管理費收入..... 23	47,266	65,422	91,956	53,675	50,843	
減：分出保費.....	46	30	32	18	238	
淨保費收入及保單						
管理費收入.....	47,312	65,452	91,988	53,693	51,081	
提取未到期責任						
準備金.....	(53)	(72)	(128)	(165)	(193)	
已實現淨保費收入及						
保單管理費收入...	47,259	65,380	91,860	53,528	50,888	
投資收益..... 24	1,589	8,362	10,521	4,114	6,813	
其他收入..... 25	131	164	328	118	101	
收入合計.....	48,979	73,906	102,709	57,760	57,802	
保險業務支出及						
其他費用.....						
保險給付和賠付.....						
賠款支出及提取未決						
賠款準備金..... 26	(339)	(463)	(702)	(278)	(368)	
壽險死亡和其他						
給付..... 26	(12,500)	(10,300)	(12,548)	(5,630)	(9,528)	
提取長期保險合同						
負債..... 26	(24,701)	(45,932)	(70,361)	(42,982)	(37,620)	
投資合同賬戶損益...	(770)	(1,029)	(772)	(351)	(346)	
手續費及佣金支出...	(4,194)	(5,623)	(7,252)	(3,884)	(3,689)	
管理費用..... 27	(5,616)	(7,206)	(8,410)	(3,925)	(3,998)	
其他(支出)/收入... 28	(301)	(509)	(147)	194	108	
保險業務支出及						
其他費用合計.....	(48,421)	(71,062)	(100,192)	(56,856)	(55,441)	
聯營企業投資收益						
份額.....	—	—	1	—	—	
財務費用..... 29	(376)	(193)	(263)	(62)	(311)	
稅前利潤.....	182	2,651	2,255	842	2,050	
所得稅費用..... 20	469	10	(5)	(265)	(275)	
淨利潤.....	651	2,661	2,250	577	1,775	
利潤歸屬						
— 公司股東..... 30	649	2,660	2,249	577	1,775	
— 非控制性權益...	2	1	1	—	—	
每股收益(人民幣)						
基本和稀釋每股收益... 31	0.54	2.22	1.87	0.48	0.93	

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併綜合收益表(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月	
	2008	2009	2010	2010	2011
				(未經審計)	
其他綜合收益／(損失)					
可供出售證券					
公允價值變動產生的					
當期利得／					
(損失)	(9,359)	865	1,332	(3,192)	(4,705)
前期計入其他綜合					
收益當期轉入損益					
的淨額	281	56	(1,086)	(694)	(851)
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	5,065	(657)	(204)	2,352	3,420
聯營企業其他綜合					
收益變動	—	—	48	48	—
與計入其他綜合收益					
項目相關的所得稅					
影響	1,002	(66)	(10)	255	265
其他綜合收益／					
(損失)合計	(3,011)	198	80	(1,231)	(1,871)
綜合收益／					
(損失)合計	(2,360)	2,859	2,330	(654)	(96)
綜合收益／					
(損失)歸屬					
— 公司股東	30	(2,362)	2,858	2,329	(96)
— 非控制性權益		2	1	1	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併權益變動表

(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	歸屬公司股東			合計	非控制 性權益	總計
	股本 (附註21)	儲備 (附註22)	留存收益/ (累計虧損)			
截至2008年12月31日止年度						
2008年1月1日	1,200	3,768	(1,226)	3,742	6	3,748
本年淨利潤	—	—	649	649	2	651
其他綜合收益	—	(3,011)	—	(3,011)	—	(3,011)
綜合收益合計	—	(3,011)	649	(2,362)	2	(2,360)
2008年12月31日	1,200	757	(577)	1,380	8	1,388
截至2009年12月31日止年度						
2009年1月1日	1,200	757	(577)	1,380	8	1,388
本年淨利潤	—	—	2,660	2,660	1	2,661
其他綜合收益	—	198	—	198	—	198
綜合收益合計	—	198	2,660	2,858	1	2,859
留存收益轉至儲備	—	408	(408)	—	—	—
購買非控制性權益	—	—	—	—	(4)	(4)
與股東交易合計	—	408	(408)	—	(4)	(4)
2009年12月31日	1,200	1,363	1,675	4,238	5	4,243
截至2010年12月31日止年度						
2010年1月1日	1,200	1,363	1,675	4,238	5	4,243
本年淨利潤	—	—	2,249	2,249	1	2,250
其他綜合收益	—	80	—	80	—	80
綜合收益合計	—	80	2,249	2,329	1	2,330
留存收益轉至儲備	—	446	(446)	—	—	—
與股東交易合計	—	446	(446)	—	—	—
2010年12月31日	1,200	1,889	3,478	6,567	6	6,573
截至2011年6月30日止期間						
2011年1月1日	1,200	1,889	3,478	6,567	6	6,573
本期淨利潤	—	—	1,775	1,775	—	1,775
其他綜合收益	—	(1,871)	—	(1,871)	—	(1,871)
綜合收益合計	—	(1,871)	1,775	(96)	—	(96)
資本投入(附註21)	1,400	12,600	—	14,000	—	14,000
與股東交易合計	1,400	12,600	—	14,000	—	14,000
2011年6月30日	2,600	12,618	5,253	20,471	6	20,477

合併權益變動表(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	歸屬公司股東			合計	非控制 性權益	總計
	股本 (附註21)	儲備 (附註22)	留存收益/ (累計虧損)			
截至2010年6月30日止期間(未經審計)						
2010年1月1日.....	1,200	1,363	1,675	4,238	5	4,243
本期淨利潤.....	—	—	577	577	—	577
其他綜合收益.....	—	(1,231)	—	(1,231)	—	(1,231)
綜合收益合計.....	—	(1,231)	577	(654)	—	(654)
2010年6月30日.....	1,200	132	2,252	3,584	5	3,589

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併現金流量表

(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月	
	2008	2009	2010	2010	2011
				(未經審計)	
經營活動產生的現金流量					
稅前利潤.....	182	2,651	2,255	842	2,050
調整項目：					
投資收益.....	(1,589)	(8,362)	(10,521)	(4,114)	(6,813)
財務費用.....	376	193	263	62	311
提取未決賠款準備金.....	(5)	32	110	15	26
提取未到期責任準備金.....	53	72	128	165	193
提取長期保險合同負債.....	24,701	45,932	70,361	42,982	37,620
投資合同賬戶損益.....	770	1,029	772	351	346
保單管理費收入.....	(813)	(382)	(277)	(99)	(181)
折舊與攤銷.....	171	196	257	120	137
其他資產減值損失.....	—	287	(295)	(297)	(354)
處置物業、廠房與設備的 損失.....	7	3	4	1	2
營運資產及負債的變化：					
應收和應付款項.....	509	993	(317)	(845)	(1,606)
投資合同.....	5,891	(1,786)	(1,130)	(497)	(909)
支付所得稅.....	(25)	(58)	(16)	14	15
經營活動產生的現金 流量淨額.....	30,228	40,800	61,594	38,700	30,837
投資活動產生的現金流量					
出售或收回證券投資					
債權型投資出售.....	11,276	10,177	12,758	9,640	6,315
債權型投資到期.....	2,190	4,190	2,718	1,598	2,047
股權型投資出售.....	18,413	16,743	20,259	6,372	23,117
購買證券投資					
債權型資產投資.....	(67,005)	(32,891)	(42,043)	(27,455)	(19,454)
股權型資產投資.....	(4,931)	(31,653)	(34,972)	(10,730)	(18,595)
處置物業、廠房與設備和 無形資產及其他資產.....	3	6	4	2	—
購買物業、廠房與設備和 無形資產及其他資產.....	(688)	(534)	(421)	(121)	(162)
收到利息.....	3,441	5,210	6,217	2,700	4,436
收到股息.....	5,226	380	763	485	676
定期存款淨額.....	(11,701)	2,847	(36,319)	(26,119)	(46,039)
買入返售金融資產淨額.....	2,029	(408)	(212)	(1,111)	190
其他.....	(56)	(160)	(474)	(144)	(573)
投資活動產生的現金 流量淨額.....	(41,803)	(26,093)	(71,722)	(44,883)	(48,042)

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併現金流量表(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月	
	2008	2009	2010	2010	2011
				(未經審計)	
籌資活動產生的現金流量					
吸收投資收到的					
現金(附註21).....	—	—	14,026	—	—
支付利息.....	(88)	(65)	(6)	(6)	—
賣出回購金融資產淨額.....	13,042	(8,554)	12,251	7,195	9,412
償還債務支付的現金.....	—	—	(1,350)	(1,350)	—
籌資活動產生的現金					
流量淨額	<u>12,954</u>	<u>(8,619)</u>	<u>24,921</u>	<u>5,839</u>	<u>9,412</u>
現金及現金等價物的					
匯兌損益.....	(53)	(1)	(33)	—	(32)
現金及現金等價物					
增加/(減少)淨額	1,326	6,087	14,760	(344)	(7,825)
現金及現金等價物					
年初/期初.....	5,195	6,521	12,608	12,608	27,368
年末/期末.....	<u>6,521</u>	<u>12,608</u>	<u>27,368</u>	<u>12,264</u>	<u>19,543</u>
現金及現金等價物餘額分析					
銀行活期存款及現金.....	5,790	12,608	26,752	11,640	17,871
銀行短期存款.....	731	—	616	624	1,672
現金及現金等價物合計	<u>6,521</u>	<u>12,608</u>	<u>27,368</u>	<u>12,264</u>	<u>19,543</u>

II 財務信息附註

(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「貴公司」)為經中華人民共和國國務院同意及中國人民銀行批准於1996年9月成立的股份有限公司。貴公司成立時註冊資本與股本為人民幣5億元。經中國保險監督管理委員會(以下簡稱「中國保監會」)批准，貴公司分別於2000年12月和2011年3月將註冊資本與股本同時增至人民幣12億元和人民幣26億元。貴公司註冊地址為北京市延慶縣湖南東路1號。

貴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。

於本報告日期，貴公司擁有四家直接控股子公司，分別為新華資產管理股份有限公司(以下簡稱「資產管理公司」)，雲南新華保險代理有限公司(以下簡稱「雲南代理」)，重慶新華保險代理有限責任公司(以下簡稱「重慶代理」)，新華夏都技術培訓(北京)有限公司(以下簡稱「新華夏都」)(附註36)。貴公司及其子公司在本報告中統稱為「貴集團」。

2 主要會計政策滙總

貴集團主要採用以下會計政策編製財務信息，該些主要會計政策在財務信息所列示的各期間保持一致。

(1) 編製基礎

本財務信息按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及其修訂和詮釋編製。除了以公允價值計量的金融工具和用精算方法計算的保險合同負債外，本財務信息以歷史成本法為基礎編製。

按照國際財務報告準則要求，本財務信息的編製過程需採用某些重要會計估計，同時國際財務報告準則還要求管理層在應用貴公司會計政策時進行專業判斷。附註3披露了存在較高程度職業判斷和複雜性並對本財務信息構成重大影響的假設與估計。

貴集團已按照所有已生效且與貴集團有關的國際財務報告準則規定編製本財務信息。

貴集團在本財務信息中尚未採用如下列示的重要的新發佈的或修訂的國際財務報告準則，這些準則已發佈但尚未生效且未在本企業提前採用：

準則／修正案	內容	以下日期開始之後的 財務年度生效
國際財務報告準則7號修正案	披露—金融資產轉移	2011年7月1日
國際會計準則1號修正案	財務報表列報	2012年7月1日
國際會計準則12號修正案	所得稅	2012年1月1日
國際會計準則19號修正案	職工福利	2013年1月1日
國際財務報告準則9號	金融工具	2013年1月1日
國際財務報告準則10號	合併財務報表	2013年1月1日
國際財務報告準則11號	合營安排	2013年1月1日
國際財務報告準則12號	在其他實體中權益披露	2013年1月1日
國際財務報告準則13號	公允價值計量	2013年1月1日
國際會計準則第27號(2011年修訂)	個別財務報表	2013年1月1日
國際會計準則第28號(2011年修訂)	聯營企業及合營企業投資	2013年1月1日

附 錄 一

會 計 師 報 告

- 國際財務報告準則7號(修正案)《披露 — 金融資產轉移》。該修正案作為對表外業務活動的全面審查的部分內容，將有助於促進轉移交易披露的透明度，並有助於提高財務報告使用者對金融資產轉移的風險以及這些風險對財務狀況的影響，尤其是涉及金融資產證券化的影響的認識。該修正案將於2011年7月1日開始之後的財務年度生效。
- 國際會計準則1號(修正案)《財務報表列報》。該修正案要求企業基於其他綜合收益表中的科目未來是否可能轉至損益表合併這些科目進行披露，但該修正案沒有具體說明其他綜合收益下哪些科目應當如此列示。該修正案2012年7月1日之後開始的財務年度生效。
- 國際會計準則12號(修正案)《所得稅》。目前的國際會計準則12號要求實體按照某項資產期望通過使用或出售以實現資產的賬面價值來計量與該資產相關的遞延稅。當按照國際會計準則40號《投資性房地產》中的公允價值計量模型來計量資產價值時，評估需要通過使用還是銷售以實現資產賬面價值是比較困難和主觀的。該修正案為按公允價值計量的投資性房地產產生的遞延稅項資產和負債的計量既定原則引入了一個例外情況。該修正案生效後，按公允價值計量的投資性房地產的計量將不再適用國際會計準則委員會解釋公告第21號《所得稅—已重估非折舊資產的收回》，解釋公告第21號相應失效，國際會計準則12號修正案包含了解釋公告第21號剩餘未失效的指引。該修正案將於2012年1月1日之後開始的財務年度生效。
- 國際會計準則19號(修正案)《職工福利》。該修正案取消了「走廊法」，並以融資淨額為基礎計算財務費用。該修正案將於2013年1月1日之後的財務年度生效。
- 國際財務報告準則9號和國際財務報告準則9號(修正案)《金融工具》，分別於2009年11月與2010年10月發佈。該準則是替代國際會計準則39號《金融工具：確認和計量》的第一步。國際財務報告準則9號和國際財務報告準則9號(修正案)引進了分類、計量和終止確認金融資產和金融負債的新方法，可能對貴集團的金融資產會計處理產生影響。該準則將於2013年1月1日開始生效，在此之前亦可提前採用。
- 國際財務報告準則第10號《合併財務報表》。該準則於2011年5月頒佈，建立了當某實體控制一個或多個其他實體時合併財務報表的編製及列報原則。國際財務報告準則第10號取代了國際會計準則第27號《合併及個別財務報表》，以及國際會計準則委員會常設解釋委員會解釋公告第12號《合併—特殊目的實體》。該準則將於2013年1月1日或以後開始的年度生效，可以提前適用。
- 國際財務報告準則第11號《合營安排》，2011年5月頒佈。此項新準則要求合營安排中的一方通過評估其在合營安排中的權利及義務來判斷合營的類型。國際財務報告準則第11號取代國際會計準則第31號《合營中權益》，以及國際會計準則委員會常設解釋委員會解釋公告第13號《共同控制實體—合營者的非貨幣性投入》。該準則將於2013年1月1日或以後開始的年度生效，可以提前適用。
- 國際財務報告準則第12號《在其他實體中權益披露》。本財務報告準則適用於在子公司、合營安排、聯營企業、或未合併實體中擁有權益的實體。該準則要求實體披露相關信息以便財務報表使用者評估：(a)在其他實體中權益的性質及風險；(b)這些權益對於財務狀況、財務業績、現金流量的影響。該準則將於2013年1月1日或以後開始的年度生效，可以提前適用。
- 國際財務報告準則第13號《公允價值計量》。國際財務報告準則第13號定義了公允價值，建立了國際財務報告準則計量公允價值的單獨體系，並對公允價值計量相關披露提出要求。國際財務報告準則第13號不適用於國際財務報告準則第2號《以股份為基礎的支付》、國際會計準則第17號《租賃》規範的交易，以及由其他類似公允價值但並非公允價值準則規範的交易。該準則將於2013年1月1日或以後開始的年度生效，可以提前適用。
- 國際會計準則第27號(2011年修訂)《個別財務報表》。本準則包含了對子公司、合營企業和聯營企業投資單獨編製財務報表的會計準則和信息披露要求。該準則要求實體按照成本或國際財務報告準則第9號《金融工具》單獨編製財務報表對這些投資進行計量。該準則將於2013年1月1日或以後開始的年度生效，可以提前適用。

- 國際會計準則第28號(2011年修訂)《聯營企業及合營企業投資》。國際會計準則第28號(2011年修訂)適用於所有對被投資企業擁有共同控制或重大影響的實體。該準則規定了聯營企業投資的計量方法，並對聯營企業及合營企業的權益法應用進行了規範。該準則將於2013年1月1日或以後開始的年度生效，可以提前適用。

截至目前，除新發佈的國際財務報告準則第9號外，貴公司董事會認為採用上述新發佈及修訂國際財務報告準則對貴集團的經營業績和財務狀況不會造成重大影響。貴公司董事會正在評估國際財務報告準則9號和國際財務報告準則9號(修正案)的影響並考慮適用該準則的時間。

貴集團已採納並應用於編製本財務信息的重大會計政策概要列示如下。

(2) 合併

(a) 子公司

當貴集團有權決定一個實體包括特殊目的實體的財務和經營政策，並能據以從其經營活動中獲取利益，即貴集團對其擁有控制時，該實體為貴集團的子公司，通常體現為擁有該實體半數以上的表決權。在判斷貴集團是否對某個實體擁有控制權時，貴集團會考慮目前可實現或轉換的潛在表決權的影響。子公司於控制權轉入貴集團之日起納入合併範圍，於貴集團的控制停止時不再納入合併範圍。

貴集團利用購買法將業務合併入賬。購買的對價根據於交易日期所給予資產、所產生或承擔的負債及發行的股本工具的公允價值計算。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。購買相關成本在產生時支銷。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。就個別收購基準，貴集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

在公司財務狀況表中，子公司投資按成本扣除減值列賬。成本經調整以反映修改或有對價所產生的對價變動。成本亦包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由貴公司按已收及應收股利入賬。

轉讓的對價被購買方任何非控制性權益，以及被收購方任何之前權益在購買日期的公允價值，超過貴集團應佔所購買可辨認淨資產公允價值的數額，列為商譽。就廉價購買而言，若該數額低於所購入子公司淨資產的公允價值，該差額直接在合併綜合收益表中確認。

貴集團內部交易的交易餘額以及未實現收益在編製合併財務報表時已被抵銷。除非內部交易提供了轉讓資產發生減值的證據，否則未實現損失也已被抵銷。如有需要，在編製合併財務報表時，貴集團會對子公司的會計政策進行適當調整，以確保其與貴集團所採用的會計政策一致。

(b) 與非控制性權益的交易

貴集團將其與非控制性權益進行的交易視為與貴集團權益持有者進行的交易。來自非控制性權益的購買，所支付的任何對價與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

當集團不再持有控制權或重大影響力，在主體的任何保留權益重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如貴集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

如聯營的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(c) 聯營企業

聯營企業是指集團對其有重大影響而非控制的企業，一般持有其20%-50%的表決權資本。聯營企業投資以權益法核算，初始投資按成本確認。貴集團在聯營企業的投資包括獲得時確認的商譽(扣除累計減值損失)。

貴集團所佔併購日後聯營企業損益變動的份額在 貴集團淨利潤中反映， 貴集團所佔併購日後聯營企業儲備變動的份額在 貴集團的儲備中反映，併購日後的累計變動調整投資的賬面價值。當 貴集團在聯營企業虧損的份額等於或超過其在聯營企業中的權益(包括所有未取得抵押的應收款)後， 貴集團不再確認損失，除非 貴集團另產生支付義務或者代替聯營企業支付款項。 貴集團在資產負債表日對聯營企業投資進行減值評估(附註2(8))。

貴集團與其聯營企業之間交易產生的未實現損益在 貴集團投資聯營企業的賬面價值中抵銷。除非有證據表明所轉移的資產出現減值，未實現虧損也予以抵銷。聯營企業的會計政策根據需要已作適當變更以與 貴集團的會計政策保持一致。

在聯營企業的投資所產生的稀釋利得和損失在合併綜合收益表中確認。

在 貴公司的財務狀況表中，聯營企業的投資按成本扣除減值準備入賬。聯營企業的業績由 貴公司按已收及應收股息入賬。

(3) 分部報告

貴集團經營分部的列示與呈報給總裁辦公室用以決定如何進行資源分配以及評估經營結果的內部管理層報告一致。

經營分部是指 貴集團內同時滿足下列條件的組成部分：(1)該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；(2) 貴集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；(3) 貴集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。如果兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則合併為一個經營分部進行披露。

(4) 外幣折算

功能貨幣和列報本位幣均為人民幣。外幣交易按交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為人民幣入賬。於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率折算為人民幣，所產生的折算差額直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目於資產負債表日採用交易發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額在現金流量表中單獨列示。

(5) 物業、廠房與設備

物業、廠房與設備按歷史成本減累計折舊和減值準備入賬。

物業、廠房與設備的初始成本包括其購買價格以及任何使該資產進入其可使用狀態和使用地點的直接歸屬成本。當對於某項資產的重大改擴建支出可能給 貴集團帶來的未來經濟收益大於該資產初始效用評估標準時，該類重大改擴建支出計入該資產的賬面價值。

折舊採用年限平均法並按其入賬價值減去預計淨殘值後在預計使用年限內計提。對計提了減值準備的物業、廠房與設備，則在未來期間按扣除減值準備後的賬面價值及依據尚可使用年限確定折舊額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

各項資產預計使用年限和淨殘值率列示如下：

	預計使用年限	預計殘值率	年折舊率
房屋及建築物	40-45年	5%	2.11%–2.38%
辦公及通訊設備	5-8年	5%	11.88%–19.00%
運輸工具	5-12年	5%	7.92%–19.00%

於每年年度終了，對各項資產的預計使用年限、預計淨殘值和折舊方法進行覆核並作適當調整。當資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註2(8))。符合持有待售條件的資產以賬面價值與公允價值減去處置費用孰低的金額列示。公允價值減去處置費用低於原賬面價值的金額確認為資產減值損失。

當資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該資產。資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

在建工程指興建或安裝中的資本性資產。在建工程按實際發生的成本計量。在建工程於竣工且達到可供使用狀態時計提折舊。當在建工程的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註2(8))。

(6) 投資性房地產

投資性房地產指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產，主要包括已出租的建築物。投資性房地產以實際成本進行初始計量。投資性房地產的後續支出在與該資產相關的經濟利益很可能流入且其成本能夠可靠計量時，計入投資性房地產成本；其他後續支出在發生時計入當期損益。

貴集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量。投資性房地產採用年限平均法並按其入賬價值減去預計淨殘值後在預計使用年限內計提折舊。投資性房地產的預計使用年限和淨殘值率列示如下：

	預計使用年限	預計殘值率	年折舊率
房屋及建築物	40-45年	5%	2.11%–2.38%

投資性房地產的用途改變為自用時，自改變之日起，將該投資性房地產轉換為物業、廠房與設備。自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，自改變之日起轉換為投資性房地產。發生轉換時，以轉換前的賬面價值作為轉換後的入賬價值。

貴集團於每年年度終了時對投資性房地產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核並作適當調整。當投資性房地產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註2(8))。

當投資性房地產被處置、或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

(7) 無形資產

無形資產包括外購電腦軟件，以實際成本進行初始計量。電腦軟件在預計可使用年限內按直線法攤銷。對使用壽命有限的無形資產的預計使用壽命及攤銷方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。當無形資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註2(8))。

(8) 子公司、聯營企業和其他非金融資產減值

使用壽命不確定的資產，例如商譽，無需攤銷，但每年須就減值進行測試。除金融資產外其他資產於資產負債表日存在減值跡象的，進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產的使用價值兩者之間的較高者。資產減值準備以單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢查。

貴集團於資產負債表日評估是否存在客觀證據表明聯營企業投資發生減值。該些客觀證據包括聯營企業運營所處的技術、市場、經濟、法律環境發生重大不利變化，或聯營企業價值有顯著或持續地下降。當聯營企業投資存在減值跡象時，貴集團評估能否收回包括商譽在內的全部賬面價值。賬面價值高於可回收金額的差額於當期損益中確認為減值損失。可回收金額為公允價值減處置成本和使用價值兩者中的較高值。以後期間對該減值損失的轉回也計入損益。

如果被投資方發放的股利大於股利宣告當期的綜合收益總額，或貴公司財務狀況表中該投資的賬面價值大於合併財務狀況表中被投資方包括商譽在內的淨資產，貴集團對該附屬公司或聯營企業進行減值評估。

(9) 金融資產

(a) 分類

貴集團將證券投資的金融資產劃分為：持有至到期證券、通過損益反映公允價值變動的金融資產、可供出售證券及貸款和應收款的投資。貴集團以金融資產購入的目的為分類標準，在金融資產購入時確認其分類。除證券投資外的金融資產指貸款和應收賬款，是具有固定或可確定支付金額且沒有在活躍市場中報價的非衍生金融資產，且不是為了在短期內出售或可供出售的金融資產。貸款及應收賬款主要由定期存款、存出資本保證金、保戶質押貸款、買入返售金融資產和應收投資收益組成，在合併財務狀況表中分別列示。

(i) 持有至到期證券

持有至到期證券是除貸款及應收賬款、可供出售金融資產以及通過淨利潤反映公允價值變動的金融資產外的其他具有固定或可確定支付金額的非衍生金融資產，且貴集團有意圖並有能力將其持有至到期的債權型證券。

(ii) 通過損益反映公允價值變動的金融資產

通過損益反映公允價值變動的金融資產包含為交易而持有的金融資產和在取得時即被確認為通過損益反映公允價值變動的金融資產。為交易而持有的金融資產主要是為了在短期內出售，或在具短期獲利目的投資組合中。本分類的其他金融資產在取得時由貴集團指定為通過損益反映其公允價值變動的金融資產。

(iii) 可供出售證券

可供出售證券屬於非衍生金融資產，指最初被指定為這一類別或者沒有被分到其他類別的金融資產。

(b) 確認和計量

買入和賣出金融資產都在交易日確認，即貴集團承諾購買或銷售資產的日期。除通過損益反映公允價值變動的金融資產外，金融資產以公允價值加上直接交易成本確認。貴集團於收回投資現金流的權利到期或發生轉移時，或貴集團對投資風險或回報完成實質性轉讓時，終止對該資產的確認。

可供出售證券和通過損益反映公允價值變動的金融資產以公允價值列示。持有至到期證券以使用實際利率法計算得出的攤餘成本列示。出售通過損益反映公允價值變動的金融資產和因公允價值變動而產生的已實現和未實現收益或虧損，以及由於滙率變動對攤餘成本的影響從而導致可供出售的債權型投資公允價值變動在當期損益中確認。可供出售證券公允價值變動產生的未實現收益或虧損在權益中反映。當可供出售證券售出或發生減值時，原反映在權益中的未實現收益或虧損作為已實現收益或虧損在當期損益中確認。

存在活躍市場的金融資產，以活躍市場中的報價確定其公允價值。不存在活躍市場的金融資產採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融資產的當前公允價值、現金流量折現法等。採用估值技術時盡可能最大程度使用市場參數，減少使用與 貴集團特定相關的參數。

當非上市股權投資的公允價值因該項投資的合理公允價值估計範圍變動頗大或符合該範圍的多種估計變量不能合理評估並用於估計公允價值，而導致公允價值不能可靠計量時，此類股權投資按成本扣除減值準備後的淨值入賬。

(c) 定期存款

定期存款主要包括傳統的定期銀行存款，以攤餘成本列示。

(d) 保戶質押貸款

保戶質押貸款以攤餘成本扣除減值準備後的淨值入賬。

(e) 買入返售金融資產

買入返售金融資產為按照返售協議約定先買入再按固定價格返售的票據、證券、貸款等金融資產所融出的資金。買入返售金融資產以攤餘成本計價，即以其成本加上於資產負債表日計提的利息入賬。

(f) 金融工具抵銷

當有合法強制權利沖銷已確認金額且有意按淨額結算，且資產的變現與債務的結算同時滿足時，金融資產及負債方可抵銷，並在資產負債表內報告按照淨額列示。

(g) 除通過損益反映公允價值變動金融資產外的金融資產減值

除通過損益反映公允價值變動金融資產外的金融資產，如果其公允價值的下降是由於減值的影響，則需計提減值準備。

貴集團評估債權性投資金融資產和股權型投資金融資產是否存在減值基於但並不僅限於下列幾項因素：(1) 發行機構或債務人的重大財務困難；(2) 違約，比如償付發生違約或逾期；(3) 發行機構或債務人可能破產或進行其他財務重組；(4) 金融資產由於發行方財務困難而失去活躍市場。

在評估股權型投資公允價值下降是否為減值時， 貴集團還會考慮公允價值下降的幅度和持續的時間。如公允價值下降被認定為減值，債權型持有至到期投資的賬面價值將減調至將按實際利率折現後的預計現金流量現值；債權型和股權型的可供出售證券的賬面價值將減調至其公允價值，並將減值期間的價值變動調整計入減值發生當期的已實現金融資產收益／(虧損)淨額。若債權型投資在淨利潤中確認的減值準備在日後由於客觀情況的改變使得其公允價值有所上升，則該計提的減值準備可以通過計入淨利潤的方式予以轉回。在淨利潤中確認的股權型投資減值準備不能通過淨利潤轉回。

(10) 現金及現金等價物

現金是指庫存現金及可隨時用於支付的存款等。現金等價物是指持有期限短，流動性強，原始到期期限在90天以內(含90天)，易於轉換為已知金額現金及價值變動風險很小的投資。

(11) 保險合同與投資合同

(a) 分類

貴集團承保的合同轉移保險風險或金融風險，或同時轉移保險和金融風險。貴集團簽發的合同分為保險合同和投資合同。保險合同是指轉移重大保險風險的合同，此類合同可能也轉移金融風險。投資合同是指轉移金融風險的合同，其轉移的保險風險是非重大的。一部分保險合同和投資合同含有選擇性分紅特徵，此特徵使合同持有人具有可以在合同規定利益之外獲得至少部分由貴集團決定的額外收益的權利。

(b) 保險合同

(i) 確認與計量

短期保險合同

短期意外險和健康險的保費於承保日入賬，並在相關承保期限內按比例確認為收入。賠款支出及理賠費用在實際發生時記入損益科目。短期意外險和健康險需要計提的準備金包括未到期責任準備金和未決賠款準備金。

未到期責任準備金指已承保保費收入扣除某些獲取費用的淨額的未到期部分與預期未來淨現金流出的孰大值。

未決賠款準備金包括已發生已報案未決賠款準備金、已發生未報告未決賠款準備金和理賠費用準備金等。貴集團考慮保險風險的性質和分佈、賠款發展模式、經驗數據等因素，以最終賠付的合理估計金額為基礎，同時考慮相關邊際因素，採用逐案估損法、案均賠款法、鏈梯法、準備金進展法、Bornhuetter-Ferguson 等方法計量已發生已報案未決賠款準備金和已發生未報告未決賠款準備金。

長期保險合同

長期保險合同包含具有顯著保險風險特徵的終身險、定期險、兩全險和年金險，以及長期健康險等。這些合同的保費收入是在保險合同確立需收取相應對價時確認為收入。

貴公司採用折現現金流法預估長期保險合同負債。長期保險合同準備金包括合理估計準備金、風險邊際和剩餘邊際。長期保險合同準備金的計算使用多項假設，包括死亡率、發病率、退保率、折現率和費用假設，並基於以下原則。

長期保險合同合理估計準備金是基於履行保險合同相關義務，在合理估計下預期未來現金流出和未來現金流入差額的現值。預期的未來現金流入源自於保險人為承擔保險合同相關義務而獲得的現金流入，包括未來的續期保費收入，主要考慮了保單退保、死亡退出情況。預計的未來現金流出是指為履行保險責任而支付的現金，其主要由下列內容組成：

- 根據保險合同承諾的保證利益，包括死亡給付、殘疾給付、疾病給付、生存給付、滿期給付。
- 根據保險合同的非保證利益，包括保單紅利給付等。
- 管理保險合同或處理相關賠付必需的合理費用，包括保單維持費用、理賠費用等，其中保單維持費用考慮了未來的行政費用，在公司經驗分析的基礎上，考慮未來的通貨膨脹因素以及貴公司費用管理的影響。

貴集團於每個報告期末將覆核準備金評估所使用假設，並將變動導致的影響確認為當期損益。

貴公司在評估時點對合理估計準備金和風險邊際的假設進行調整，以計量日所有獲得的信息為基礎確定，基於公司的實際經營結果和對未來的預期。合理估計準備金和風險邊際的假設變動導致的影響確認為當期損益。剩餘邊際的假設在保單簽發時點鎖定，之後不會進行調整。

貴集團在確定保險合同準備金時考慮邊際因素並單獨計量，在保險期間內將邊際因素計入各期損益。貴集團在保險合同初始確認日不確認首日利得，如有首日損失，計入當期損益。

邊際包括風險邊際和剩餘邊際。風險邊際是指為應對預期未來現金流的不確定性而提取的準備金。剩餘邊際是貴集團於保險合同初始確認日，為了不確認扣除某些獲取費用後的首日利得而計算的邊際準備金。剩餘邊際在整個保險期間內攤銷。剩餘邊際的後續計量與預計未來現金流合理估計相關的準備金和風險邊際相對獨立。有關假設變化不影響剩餘邊際後續計量。

貴集團在確定保險合同準備金時，考慮貨幣時間價值的影響。

萬能和投資連結合同

貴集團將萬能和投資連結合同拆分為兩個部分：

- 保險部分
- 非保險部分

保險部分按照保險合同計量；而非保險部分按照投資合同(附註 2(11)(c))計量，並確認為投資合同負債。

(ii) 負債充足性測試

貴集團在評估保險合同負債時，按照資產負債表日可獲取的當前信息估計未來現金流為基礎確定充足性，如果評估顯示根據預估的未來現金流，保險合同負債的賬面價值(扣除相關無形資產，如有)有不足，將調整相關保險合同負債，保險合同負債的任何變化將計入當期損益。

(iii) 持有的再保險合同

與再保險公司訂立的將使貴集團在貴集團簽發的有關保單發生賠款和給付時可從再保險公司取得攤回賠款，同時滿足保險合同分類要求的再保險合同定義為持有的再保險合同。不滿足分類要求的合同屬於金融資產。貴集團從直保公司分入的再保險合同屬於保險合同。

貴集團依據持有的再保險合同而擁有的保險利益為再保險資產。與再保險公司的應收應付金額與有關再保險合同的約定金額一致並滿足再保險合同條款的規定。再保險負債主要是再保險合同的應付分保費，在到期時確認為費用。

貴集團在報告期末評估再保險資產是否需要計提減值準備。如果有明顯減值跡象，貴集團將其減少至可收回淨額，並在損益科目中確認減值損失。

(c) 投資合同

具有或不具有選擇性分紅特徵的投資合同的收入為保單管理費，保單管理費主要為獲取合同及在合同存續期間所收取的手續費和管理費等費用。

除投資連結保險合同中的轉移金融風險部分的負債以公允價值列報外，投資合同負債以攤餘成本列報。

(d) 具有分紅特徵的長期保險合同和投資合同

選擇性分紅特徵存在於某些長期保險合同和投資合同中，這些合同統稱為分紅險合同。貴集團有責任向分紅險合同持有人支付按總體計算累積可分配盈餘的70%，或按照保單規定的更高比例。該部分累積可分配盈餘全部記入負債。累積可分配盈餘主要來源於上述分紅險保單所形成的資產產生的投資收益和其他收益或虧損。可供出售證券所產生的未實現損益對歸屬於保單持有人盈餘的影響將通過影子調整確認到其他綜合收益中。如果上述歸屬於保單持有人的應分配盈餘沒有被宣告或發放，該盈餘將包含在負債中確認。向分紅險合同持有人支付可分配盈餘的金額和時間取決於貴集團未來宣告。

(12) 金融負債

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。貴集團的其他金融負債主要包括賣出回購金融資產款、投資合同負債、應付債券等。

(a) 賣出回購金融資產款

賣出回購金融資產款為按照回購協議先賣出再按固定價格買入的票據、證券、貸款等金融資產所融入的資金。賣出回購金融資產款以攤餘成本計價，即成本加上資產負債表日已計提的利息列示。

(b) 投資合同負債

投資合同投資部分項下的相關負債計入投資合同負債。投資連結險合同分拆出的投資合同投資部分項下的投資合同負債按照公允價值進行初始確認，相關交易費用計入當期損益，以公允價值進行後續計量。除投資連結險合同分拆出的投資合同投資部分外，其他投資合同投資部分項下的投資合同負債按照公允價值進行初始計量，以攤餘成本進行後續計量。

(c) 應付債券

應付債券按實際發行價格總額確認為負債。債券發行價格總額與債券面值總額的差額作為債券的溢價或折價，在債券存續期間按期計提利息支出時以實際利率法攤銷。

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，終止確認該金融負債或義務已解除的部分。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。

(13) 衍生金融工具

衍生工具初始入賬時按衍生工具合約訂立日之公允價值確認，其後按公允價值進行後續計量。衍生工具產生的收益或虧損在損益中反映。公允價值從活躍市場的市場報價中獲得，包括近期市場交易和估值方法，估值方法包括現金流量折現分析及期權定價模型等方法。衍生工具公允價值的最佳初始確認金額為交易價格（即所支付或所收到的報酬），除非其公允價值可以從現有市場上相同衍生工具的交易（未經修改或改動）中獲得，或者採用可從市場上獲取全部變量數據的評估方法。當衍生金融工具的公允價值為正數時，均作為資產入賬；反之作為負債入賬。

當內嵌衍生工具與主體合約並無緊密關係，並且符合衍生金融工具定義要求時，應與主體合同分別計量，其公允價值的變動通過利潤表確認。貴集團未對滿足保險合同定義的內嵌衍生工具或固定金額（或在固定金額和利率基礎上確定的金額）退保合同的內嵌期權進行單獨確認。

(14) 職工薪酬

職工薪酬主要包括工資、獎金、社會保險費等與獲得職工提供的服務相關的支出。貴集團於職工提供服務的期間確認應付的職工薪酬，並根據職工提供服務的受益對象計入相關資產成本和費用。

貴集團的在職職工參加由政府機構設立及管理的職工社會保障體系，包括養老及醫療保險、住房公積金及其他社會保障制度。貴集團按政府機構規定的繳費基數的一定比例且在不超過規定上限的基礎上提取社會保險費及住房公積金，並向勞動和社會保障機構繳納，相應的支出計入當期成本或費用。上述社會保障體系為繳費確定型福利計劃。

除上述社會保險外，貴公司為部分職工提供了補充養老保險計劃，貴公司每月按照職工薪資的一定比例支付補充養老保險費，並按職工服務年限和補充養老保險計劃相關政策計入當期成本或費用。上述補充養老保險計劃為繳費確定型福利計劃。

此外，2008年11月28日至2010年7月27日期間，貴公司為符合相關資格的部分職工提供退休保障計劃，該計劃包括在職工退休後，按月向職工發放養老保險金和醫療健康保險金等補貼，補貼的金額根據職工為貴公司服務的期間及有關補貼政策確定。該退休保障計劃被視為待遇承諾型福利計劃。該福利計劃的負債以資產負債表日有關福利計劃責任的現值減福利計劃資產的公允價值，並就未確認精算收益或虧損以及過往服務成本作出調整後的金額確定。該福利計劃責任由貴公司精算師以預計單位貸計法計算。福利計劃責任計算的現值以到期日與有關福利計劃責任類似的政府債券收益率，按估計未來現金流出折現確定。於2010年7月27日，貴公司董事會會議作出決定，終止該待遇承諾型福利計劃(附註19)。

(15) 股本

在沒有義務轉移現金或其他資產時，股本分類為權益。與股票發行直接相關的成本作為收入的減項在權益中列示。

(16) 收入確認

(a) 保費收入和保單管理費收入

保費收入和保單管理費收入的確認和計量分別參見附註2(11)(b)(i)和附註2(11)(c)。

(b) 投資收益

投資收益包含定期存款、現金及現金等價物、債權型投資、買入返售金融資產等投資產生的利息收入以及股權型投資股息收入，通過損益反映公允價值變動的金融資產的公允價值變動損益、已實現損益以及可供出售證券的已實現損益減去／加上計提的／轉回的金融資產減值損失。利息收入採用實際利率法以權責發生制為記帳基礎計提確認，股息收入以領取股息的權利確立時計提確認。

(17) 手續費及佣金支出

手續費及佣金支出於實際發生時記入當期損益科目。

(18) 所得稅

本期間的所得稅支出包括當期和遞延所得稅。除與直接在其他綜合收益中確認的項目相關的稅項外，其他均在損益中確認，與直接在其他綜合收益中確認的項目相關的稅項在其他綜合收益中確認。

當期所得稅支出根據貴公司、子公司或聯營企業經營及產生應納稅收入所屬的國家或地區於資產負債表日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層根據適用的相關稅法定期對納稅申報情況進行評估。

遞延所得稅按照債務法對資產和負債的稅收基礎與在財務報表中所列示的賬面金額的暫時性差異進行確認。目前法律規定的稅率用於釐定遞延所得稅。

遞延所得稅資產僅按可轉回暫時性差異的未來應稅利潤的可能性程度計算確認。

遞延所得稅對於由子公司和聯營企業投資所產生的暫時性差異進行計提，但暫時性差異的轉回時間可以控制且該差額在可預見的時期內將可能不會轉回的情況除外。

(19) 政府補助

當政府補助無附加條件或不具備分攤的基礎時，貴公司於收到政府貨幣型補助的當期在損益中確認。

(20) 經營租賃

對於租入的固定資產，若與資產所有權有關的全部風險與報酬實質上仍由出租方承擔的租賃為經營租賃。經營租賃的租金支出在租賃期內按照直線法計入相關資產成本或當期損益。

(21) 預計負債

因過去的經營行為形成的現時義務其履行很可能導致經濟利益的流出，在該義務的金額能夠可靠計量時，確認為預計負債。未來經營虧損不確認預計負債。預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。貨幣時間價值影響重大的，通過對相關未來現金流出進行折現後確定最佳估計數；因隨着時間推移所進行的折現還原而導致的預計負債賬面價值的增加金額，確認為利息費用。貴集團於資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核並作適當調整，以反映當前的最佳估計數。

(22) 或有負債

或有負債是由過去發生的事件而產生的，且該事件的存在只有通過貴集團不能完全控制的一項或多項未來不確定事件的發生或不發生來確認的可能發生的義務。或有負債還可以指由過去發生的事件所導致的當前責任，但因該責任導致的經濟資源流出並非可能或該責任的數額無法被可靠計量而不予確認。

或有負債不在合併財務狀況表中確認，而在合併財務報表附註中予以披露。當支付可能性有所改變而使經濟資源流出成為可能並能夠可靠計量時，貴集團計提相應準備。

(23) 每股收益

基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以母公司發行在外普通股的加權平均數計算。對稀釋每股收益，發行在外普通股的加權平均數需要經過稀釋性股份轉換為普通股的調整。如果潛在或有的股份轉換將減少每股收益，則視這些股份為稀釋性股份。

3 重要會計估計和判斷

貴集團在合併財務報表的編製中所採用的會計估計和判斷會影響相關資產和負債的列報金額及相關披露。貴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。

(1) 長期保險合同負債的重大精算假設

長期保險合同負債依據 貴集團對於未來保費、給付、相關費用等的合理估計並考慮風險邊際而確定。合理估計所採用的折現率、死亡率、發病率、費用、保單紅利、退保率等假設根據最新的經驗分析以及當前和未來的預期而確定。對於由於未來保費、給付和相關費用等現金流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、折現率和費用假設確定並保持不變，在預期保險期限內進行攤銷。

在對長期保險合同(包括含選擇性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合併財務報表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14。

(2) 投資

貴集團主要投資於債權型證券、股權型證券、定期存款和貸款。 貴集團有關投資的重要會計估計和判斷與投資減值的確認和公允價值的確定有關。

公允價值指在公平交易而非被迫或清算時，熟悉情況的交易雙方自願進行交換的金額。 貴集團在估計金融工具的公允價值時所採取的方法和假設為：

— 債權型投資

通常其公允價值以其最近的市場報價為基礎來確定。如果沒有最近的市場報價可供參考，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最近的市場報價或當市場不活躍時通過估值方法確定。

— 股權型投資

通常其公允價值以其最近的市場報價為基礎來確定。如果沒有最近的市場報價可供參考，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。由於公司經營尚在起步階段而無法可靠計量其公允價值的股權型投資，以投資成本減減值準備計量。

— 定期存款(不包括結構性存款)、買入返售金融資產、賣出回購金融資產款、保戶質押貸款和應付債券以資產負債表上賬面價值近似公允價值。

— 結構性存款：由於沒有交易活躍的市場存在， 貴集團運用現金流量折現法和期權定價模型等估值方法確認其公允價值。 貴集團使用美元掉期利率做為基準利率計算相應金融工具的公允價值。

— 投資合同：通過使用風險調整折現率折現預期投資合同現金流量的估值技術確定。風險調整折現率使用估值當日無風險利率，同時考慮自身信用風險和與未來現金流量相關的邊際信用風險。

— 其他資產：其他資產中的投資清算交收款和訴訟保全保證金以資產負債表上賬面價值近似公允價值。

貴集團在評估減值時考慮多種因素，見附註2(9)(g)。

附錄一

會計師報告

以下表格反映了主要金融資產和負債的賬面價值和估計的公允價值。

賬面價值	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
金融資產				
債權型證券	120,511	138,169	164,726	174,879
股權型證券(註釋1)	4,330	23,066	38,874	30,843
定期存款(除結構性存款)	21,038	18,891	55,210	101,002
結構性存款	700	—	—	—
存出資本保證金	242	242	242	522
保戶質押貸款	186	346	820	1,393
買入返售金融資產	—	411	640	445
應收投資收益	2,224	3,014	4,986	5,947
現金及現金等價物	6,521	12,608	27,368	19,543
金融資產總額	155,752	196,747	292,866	334,574
金融負債				
投資連結險合同	256	381	374	346
除投資連結險合同以外的投資合同	21,402	20,162	19,538	18,768
應付債券	1,350	1,350	—	—
賣出回購金融資產款	20,669	12,248	24,712	33,645
金融負債總額	43,677	34,141	44,624	52,759
公允價值	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
金融資產				
債權型證券	124,583	135,695	161,922	168,819
股權型證券(註釋1)	4,330	23,066	38,874	30,843
定期存款(除結構性存款)	21,038	18,891	55,210	101,002
結構性存款	714	—	—	—
存出資本保證金	242	242	242	522
保戶質押貸款	186	346	820	1,393
買入返售金融資產	—	411	640	445
應收投資收益	2,224	3,014	4,986	5,947
現金及現金等價物	6,521	12,608	27,368	19,543
金融資產總額	159,838	194,273	290,062	328,514
金融負債				
投資連結險合同	256	381	374	346
除投資連結險合同以外的投資合同	20,766	19,911	17,756	15,516
應付債券	1,350	1,350	—	—
賣出回購金融資產款	20,669	12,248	24,712	33,645
金融負債總額	43,041	33,890	42,842	49,507

註釋1：在2008年12月31日和2009年12月31日，股權型證券均不包括因公允價值無法可靠計量而以成本扣除減值準備後的淨值計量的股權投資人民幣300百萬元。

(3) 或有事項及預計負債

貴集團在開展業務時，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，包括但不限於下述前董事長違規事項，附註13(3)與附註19中提及的貴公司原個別員工非法集資詐騙事項，以及附註18中所列的未決訴訟與糾紛事項等。貴集團對這些不利影響綜合評估，包括參考律師等專業意見，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着時間推移而發生變化，本財務報表中貴集團目前已經計提的預計負債金額可能會與貴集團最終支付的金額產生重大差異。

(4) 前董事長違規事項

於1998年至2006年期間任職的 貴公司董事長(以下簡稱「前董事長」，已於2006年12月辭去董事長職務)由於違規運作保險資產等事項(以下簡稱「違規事項」)，目前已被政府部門檢查並起訴。 貴公司對其違規事項的後續清理工作和政府部門的檢查與起訴結果可能影響 貴公司財務報表中相關債權債務狀況等方面。本財務報表是依據 貴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，主要包括：

貴公司前董事長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 貴公司持有的債券為抵押進行 貴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。 貴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。

貴公司於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 貴公司部分原股東所持有的 貴公司股份對應的轉讓款，保險保障基金將其支付給 貴公司抵作該些原股東或其關聯方拖欠 貴公司的款項。

貴公司尚不掌握上述賬外回購交易和賬外賬戶收付款的完整資料，亦不能完整判斷交易實質或明確 貴公司與上述部分原股東的債權債務關係。 貴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1,455百萬元計入其他應收款。 貴公司判斷此筆應收款項的收回存在重大不確定性，根據應收款項的預計未來現金流量現值低於賬面價值的差額，全額計提減值準備。

貴公司正在通過法律訴訟等手段追回上述前董事長違規事項的有關款項。 貴公司於2011年3月通過法律訴訟及調解，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 貴公司所掌握的相關資料， 貴公司認為該收回款項為上述其他應收款人民幣1,455百萬元的一部分，因此在收到款項時通過其他支出轉回其他應收款壞賬準備並沖減其他應收款人民幣354百萬元(附註28)。

(5) 税金

貴集團在多個地區繳納營業稅和企業所得稅等税金。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，在計提各個地區的税金時 貴集團需要作出重大判斷。 貴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，該差異將對作出上述最終認定期間的税金和遞延所得稅的金額產生影響。

(6) 重大會計估計變更

貴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、死亡率和發病率、退保率、費用假設等精算假設，用以計量財務狀況表日的各項保險合同負債。 貴集團於2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日及2011年6月30日分別根據當時信息重新釐定這些假設，上述假設的變更的影響計入各年度綜合收益表，具體影響於附註14(4)披露。

4 保險風險與金融風險管理

貴集團銷售轉移保險風險、金融風險或同時轉移保險風險和金融風險的合同。相關風險及 貴集團進行風險管理的方法如下：

(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 貴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， 貴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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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。貴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。

貴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。

貴集團通過承保策略、再保險安排和索賠處理來管理保險風險。貴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。再保險安排基本涵蓋了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，有利於維持貴集團財務結果的穩定。但是，貴集團的再保險安排並不能減除貴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，貴集團的所有業務均來自中國大陸境內，保險風險在貴集團所承保的各地區不存在重大分別。長期保險合同主要險種如下：

於2008年12月31日／截至2008年12月31日止年度						
產品名稱	長期保險合同負債		長期保險合同保費收入		長期保險合同保險給付	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
i 紅雙喜A款兩全保險(分紅型)	37,545	32.18%	2,620	5.75%	2,672	21.36%
ii 紅雙喜新C款兩全保險(分紅型)	5,058	4.34%	6,243	13.70%	20	0.16%
iii 紅雙喜新A款兩全保險(分紅型)	20,971	17.98%	21,172	46.48%	214	1.71%
iv 紅雙喜D款兩全保險(分紅型)	11,756	10.08%	—	—	6,848	54.74%
v 福如東海A款終身壽險(分紅型)	3,162	2.71%	2,533	5.56%	78	0.62%
其他	38,167	32.71%	12,987	28.51%	2,678	21.41%
合計	116,659	100.00%	45,555	100.00%	12,510	100.00%

於2009年12月31日／截至2009年12月31日止年度						
產品名稱	長期保險合同負債		長期保險合同保費收入		長期保險合同保險給付	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
i 紅雙喜A款兩全保險(分紅型)	45,811	28.07%	10,472	16.41%	3,142	30.45%
ii 紅雙喜新C款兩全保險(分紅型)	17,927	10.98%	15,152	23.74%	168	1.63%
iii 紅雙喜新A款兩全保險(分紅型)	31,265	19.15%	10,429	16.34%	724	7.02%
iv 紅雙喜D款兩全保險(分紅型)	11,746	7.20%	3,650	5.72%	3,938	38.17%
v 福如東海A款終身壽險(分紅型)	5,125	3.14%	2,570	4.03%	117	1.13%
其他	51,352	31.46%	21,554	33.76%	2,228	21.60%
合計	163,226	100.00%	63,827	100.00%	10,317	100.00%

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2010年12月31日／截至2010年12月31日止年度

產品名稱	長期保險合同負債		長期保險合同保費收入		長期保險合同保險給付	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
i 紅雙喜A款兩全保險(分紅型)	54,135	23.15%	11,377	12.62%	4,049	32.22%
ii 紅雙喜新C款兩全保險(分紅型)	38,529	16.48%	23,165	25.70%	529	4.21%
iii 紅雙喜新A款兩全保險(分紅型)	33,174	14.19%	2,426	2.69%	1,682	13.39%
iv 紅雙喜D款兩全保險(分紅型)	13,699	5.86%	5,368	5.95%	3,554	28.28%
v 福如東海A款終身壽險(分紅型)	7,671	3.28%	2,606	2.89%	128	1.02%
其他	86,613	37.04%	45,203	50.15%	2,623	20.88%
合計	233,821	100.00%	90,145	100.00%	12,565	100.00%

於2011年6月30日／截至2011年6月30日止6個月期間

產品名稱	長期保險合同負債		長期保險合同保費收入		長期保險合同保險給付	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
i 紅雙喜A款兩全保險(分紅型)	55,247	20.63%	4,161	8.39%	2,925	30.66%
ii 紅雙喜新C款兩全保險(分紅型)	50,534	18.87%	13,668	27.54%	677	7.10%
iii 紅雙喜新A款兩全保險(分紅型)	32,383	12.09%	665	1.34%	1,541	16.15%
iv 紅雙喜D款兩全保險(分紅型)	13,108	4.89%	1,555	3.13%	2,099	22.00%
v 福如東海A款終身壽險(分紅型)	8,670	3.24%	1,247	2.51%	66	0.69%
其他	107,911	40.28%	28,328	57.09%	2,232	23.40%
合計	267,853	100.00%	49,624	100.00%	9,540	100.00%

(i) 紅雙喜A款兩全保險(分紅型)

紅雙喜A款兩全保險(分紅型)是分紅型兩全保險，其保險費的交付方式為躉交。保險期間分為十年期、十五年期、二十年期和三十年期四種。滿期保險金按照基本保險金額以及累積紅利保險金額之和給付。合同生效一年內因疾病導致身故，按所交保險費(不包括利息)給付身故保險金；意外傷害導致身故或在合同生效一年後因疾病身故，按基本保險金額及累積紅利保險金額之和給付身故保險金。

(ii) 紅雙喜新C款兩全保險(分紅型)

紅雙喜新C款兩全保險(分紅型)是分紅型兩全保險，其保險費交付方式為三年或五年交。保險期間分為十年期、十五年期、二十年期和三十年期四種。滿期保險金按照基本保險金額及累積紅利保險金額之和給付。在合同生效(或複效)一年內，因疾病導致身故的，無息返還所交保險費；合同生效(或複效)一年後至繳費期滿前因疾病導致身故的，按如下公式計算並給付身故保險金： $\text{身故保險金} = \text{身故時有效保險金額} \times \text{身故時保單年度數} / \text{交費期間}$ ；於繳費期滿至合同期滿因疾病導致身故，按基本保險金額和累計紅利保險金額之和給付身故保險金；繳費期滿前因意外傷害導致身故，按如下公式計算並給付身故保險金： $2 \times \text{身故保險金} = \text{身故時有效保險金額} \times \text{身故時保單年度數} / \text{交費期間}$ ；於繳費期滿至合同期滿因意外導致身故，按基本保險金額和累計紅利保險金額之和給付身故保險金。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(iii) 紅雙喜新A款兩全保險(分紅型)

紅雙喜新A款兩全保險(分紅型)是分紅型兩全保險，其保險費的交付方式為躉交。保險期間為十年。滿期保險金按照基本保險金額以及累積紅利保險金額之和給付。合同生效一年內因疾病導致身故，按所交保險費(不包括利息)給付身故保險金；合同生效一年後因疾病身故，按基本保險金額及累積紅利保險金額之和給付身故保險金；因意外傷害導致身故，按身故時基本保險金額和累積紅利保險金額之和的二倍給付意外傷害身故保險金。

(iv) 紅雙喜D款兩全保險(分紅型)

紅雙喜D款兩全保險(分紅型)是分紅型兩全保險，其保險費的交付方式為躉交。保險期間為五年，續保期間為三年。滿期保險責任以及身故保險責任均與紅雙喜兩全保險(A款)(分紅型)相同。

(v) 福如東海A款終身壽險(分紅型)

福如東海A款終身壽險(分紅型)是分紅型終身壽險，其保險費交付方式為年交。保險期間為終身。被保險人於合同生效之日起一年內因疾病導致身故或身體全殘，按基本保險金額的10%與所繳保險費之和給付身故或全殘保險金；被保險人因意外傷害或於合同生效之日起一年後因疾病導致身故或身體全殘，按基本保險金額與累積紅利保險金額之和給付身故或全殘保險金。

(c) 敏感性分析

(i) 長期保險合同敏感性分析

長期保險合同負債根據折現率、死亡率、發病率、退保率以及費用假設等重要假設來計算。以下分析反映了在其他變量不變的情況下，一些重要假設的合理變動對稅前利潤的影響：

折現率變動	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
增加50基點	3,006	4,117	5,408	6,023
減少50基點	(3,515)	(4,660)	(5,946)	(6,575)

死亡率和發病率變動	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
提高10%	(512)	(773)	(882)	(994)
降低10%	419	621	904	1,138

退保率變動	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
提高10%	(856)	(1,100)	(1,342)	(1,398)
降低10%	756	980	1,352	1,551

費用率變動	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
提高10%	(672)	(925)	(813)	(771)
降低10%	441	668	734	843

關鍵假設於附註14中披露。

(ii) 短期保險合同敏感性分析

短期保險合同賠款金額等因素的變化有可能影響賠付率假設水平的變動，進而影響保險合同負債的變動。

附 錄 一

會 計 師 報 告

若其他變量不變，賠付率比當前假設增加或減少100基點，預計將導致2008年度、2009年度、2010年度及截至2011年6月30日止6個月期間稅前利潤減少或增加人民幣分別為2百萬元、2百萬元、8百萬元和10百萬元。

由於短期保險合同未折現且根據合同規定不計息，因此其對投資收益率的變動不敏感。

關鍵假設於附註14中披露。

(d) 短期保險合同索賠進展分析

貴集團非壽險保險合同不考慮分出業務的索賠進展信息如下：

累計賠付	事故年度／期間					截至2011年 6月30日止 6個月期間	合計
	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年		
當期末.....	234	321	370	472	766	398	
1年後.....	361	370	431	483	769		
2年後.....	331	359	426	484			
3年後.....	331	359	426				
4年後.....	331	359					
賠付款項的估計額.....	331	359	426	484	769	398	2,767
減：累計已支付的 賠付款項.....	(331)	(359)	(426)	(483)	(695)	(186)	(2,480)
加：理賠費用.....	—	—	—	—	4	10	14
尚未支付的賠付款項.....	—	—	—	1	78	222	301

貴集團非壽險保險合同扣除分出業務的索賠進展信息如下：

累計賠付	事故年度／期間					截至2011年 6月30日止6 個月期間	合計
	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年		
當期末.....	218	280	339	434	711	379	
1年後.....	316	313	385	436	707		
2年後.....	285	300	378	431			
3年後.....	285	300	378				
4年後.....	285	300					
賠付款項的估計額.....	285	300	378	431	707	379	2,480
減：累計已支付的 賠付款項.....	(285)	(300)	(378)	(430)	(644)	(176)	(2,213)
加：理賠費用.....	—	—	—	—	4	10	14
尚未支付的賠付款項.....	—	—	—	1	67	213	281

(e) 資產負債匹配的風險

貴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；貴集團運用情景分析方法，通過多角度了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。貴集團採取了包括股東增資、發行次級債、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。

(2) 金融風險

貴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。貴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。貴集團通過風險管理部門、投資管理部門和資產負債管理等部門之間的緊密合作來識別、評價和規避金融風險。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴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，上述法律和監管政策的制訂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。貴集團主要投資組合的構成參見附註10。

以下敏感性分析是基於假定一個假設變量發生變化，而其他假設變量保持不變。這種情況在實際中不太可能發生，因為這些假設變量的變化可能是相互關聯的(如利率變動和市場價值變動)。

(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。貴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投資。利率的變化將對貴集團整體投資回報產生重要影響。同時由於貴集團銷售的大部分保單都包括對保戶的保證利益，因此也使貴集團面臨該方面的利率風險。貴集團通過資產負債匹配管理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。

利率風險的敏感性分析闡明利息收入和金融工具未來現金流量的公允價值變動將隨着報告日的市場利率變化而波動。以下分析反映了在所有其他變量保持不變的情況下，市場利率變動在考慮對分紅保險產品和投資連結保險產品保險和金融負債增減變動後的影響：

市場利率的變動	對稅前利潤的影響			
	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
提高50個基點	(57)	(0.04)	(43)	(43)
降低50個基點	57	0.04	44	45

市場利率的變動	對可供出售證券在權益中確認的稅前儲備的影響			
	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
提高50個基點	(528)	(388)	(367)	(422)
降低50個基點	528	409	382	439

(ii) 價格風險

價格風險主要由貴集團持有的股權型投資價格的波動而引起。股權型投資的價格取決於市場。貴集團的大部分股權型投資對象在中國資本市場，貴集團面臨的價格風險因中國的資本市場相對不穩定而增大。

貴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，上述法律和監管政策的制訂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。

以下分析反映了在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團所有股權型投資的價格變化10%的影響：

股權型投資價格	對稅前利潤的影響			
	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
+10%	57	141	63	60
-10%	(57)	(141)	(63)	(60)

股權型投資價格	對可供出售證券在權益中確認的稅前儲備的影響			
	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
+10%	94	775	1,405	1,080
-10%	(94)	(775)	(1,405)	(1,080)

附錄一

會計師報告

(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。貴集團持有以美元或港幣計價的銀行存款、債權型投資和股權型投資。

貴集團擁有的非人民幣投資資產如下(以下金額均為折合人民幣金額)：

	美元	港幣	合計
2008年12月31日			
現金及現金等價物	21	91	112
定期存款	534	197	731
應收投資收益	6	1	7
小計	561	289	850
2009年12月31日			
現金及現金等價物	7	—	7
定期存款	559	62	621
應收投資收益	1	—	1
小計	567	62	629
2010年12月31日			
現金及現金等價物	3,477	—	3,477
定期存款	555	61	616
應收投資收益	—	—	—
小計	4,032	61	4,093
2011年6月30日			
現金及現金等價物	1,619	61	1,680
定期存款	1,950	—	1,950
應收投資收益	22	—	22
小計	3,591	61	3,652

貨幣性資產存在外匯風險敞口。非貨幣性資產，如股權型投資，相對而言主要存在價格風險敞口。考慮到港幣與美元匯率掛鉤，貴集團將美元資產與港幣資產合併進行外匯風險分析。

當所有其他變量保持不變且不考慮所得稅影響，如果人民幣對美元和港幣匯率升值或貶值幅度達10%，並考慮對貴集團分紅保險產品和投資連結保險產品的保險和金融負債的影響，2008年度、2009年度、2010年度及截至2011年6月30日止6個月期間稅前利潤將減少或增加人民幣分別為85百萬元、63百萬元、409百萬元和365百萬元。主要由於上表中以美元或港幣計價的除股權型投資外金融資產因外幣折算而產生的匯兌損失或收益。

(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，貴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和存放在國有或全國性商業銀行的存款；從交易對手看，貴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，因此貴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，貴集團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

貴集團持有的買入返售金融資產以對手方持有的債權型投資作為質押。當對手方違約時，貴集團有權獲得該質押物。根據貴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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

信用質量

貴集團的債權型投資包括國債、央行票據、政策性銀行金融債、金融機構債、企業債券和次級債券／債務。債權型投資的信用評級由其發行時國內具有資格的評估機構評定。貴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。貴集團確信這些商業銀行和再保險公司都具有高信用質量。因此，貴集團認為與債權型投資、定期存款及其應收投資收益、存出資本保證金、現金及現金等價物和再保險資產相關的信用風險將不會對財務信息產生重大影響。

佔比	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
金融機構債信用評級為AA/A-2				
或以上	100%	100%	100%	100%
企業債券信用評級為AA/A-2或以上	100%	100%	100%	100%
次級債券／債務信用評級為AA/A-2				
或以上，或由全國性商業銀行／				
保險公司發行	99.18%	99.18%	99.18%	98.59%
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	90.86%	96.88%	94.68%	95.75%

由於買入返售金融資產和保戶質押貸款擁有質押且其到期期限均不超過一年，與其相關的信用風險將不會對截至2008年12月31日止年度、截至2009年12月31日止年度、截至2010年12月31日止年度及截至2011年6月30止6個月期間的財務信息產生重大影響。

(c) 流動性風險

流動性風險是指 貴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，貴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4(1)(e))。

主要金融和保險資產以及保險負債的合同或預期的未經折現現金流量、以及金融負債的合同未經折現現金流如下表所示：

2008年12月31日	賬面價值	未標明 到期日	合同或預期現金流量(未經折現)			
			1年以內 (含1年)	1-3年 (含3年)	3-5年 (含5年)	5年以上
金融和保險資產						
債權型投資	120,511	—	6,173	19,317	22,451	125,012
股權型投資	4,630	4,630	—	—	—	—
定期存款	21,738	—	4,704	9,786	9,949	—
存出資本保證金	242	—	2	249	—	—
保戶質押貸款	186	—	186	—	—	—
應收投資收益	2,224	—	1,995	150	79	—
應收保費	553	—	553	—	—	—
再保險資產	4,611	—	396	695	1,350	3,519
現金及現金等價物	6,521	—	6,524	—	—	—
金融和保險資產合計	161,216	4,630	20,533	30,197	33,829	128,531
金融和保險負債						
長期保險合同負債	(116,659)	—	4,410	9,930	93	(418,668)
短期保險合同負債	(466)	—	(301)	—	—	—
投資合同	(21,658)	—	(1,888)	(2,466)	(2,293)	(44,881)
應付債券	(1,350)	—	(65)	(1,355)	—	—
賣出回購金融資產款	(20,669)	—	(20,669)	—	—	—
應付各類保險給付和賠付	(214)	—	(214)	—	—	—
再保險負債	(28)	—	(28)	—	—	—
金融和保險負債合計	(161,044)	—	(18,755)	6,109	(2,200)	(463,549)

附 錄 一

會 計 師 報 告

2009年12月31日	賬面價值	未標明 到期日	合同或預期現金流量(未經折現)			
			1年以內 (含1年)	1-3年 (含3年)	3-5年 (含5年)	5年以上
金融和保險資產						
債權型投資.....	138,169	—	6,488	20,155	35,108	138,583
股權型投資.....	23,366	23,366	—	—	—	—
定期存款.....	18,891	—	4,064	6,830	9,590	626
存出資本保證金.....	242	—	242	1	—	—
保戶質押貸款.....	346	—	346	—	—	—
買入返售金融資產.....	411	—	411	—	—	—
應收投資收益.....	3,014	—	2,172	356	486	—
應收保費.....	744	—	744	—	—	—
再保險資產.....	4,553	—	387	1,554	197	3,596
現金及現金等價物.....	12,608	—	12,608	—	—	—
金融和保險資產合計	202,344	23,366	27,462	28,896	45,381	142,805
金融和保險負債						
長期保險合同負債.....	(163,226)	—	16,765	26,657	(3,745)	(563,782)
短期保險合同負債.....	(589)	—	(381)	—	—	—
投資合同.....	(20,543)	—	(383)	(1,260)	(3,010)	(53,387)
應付債券.....	(1,350)	—	(1,355)	—	—	—
賣出回購金融資產款.....	(12,248)	—	(12,252)	—	—	—
應付各類保險給付和賠付.....	(277)	—	(277)	—	—	—
再保險負債.....	(64)	—	(64)	—	—	—
金融和保險負債合計	(198,297)	—	2,053	25,397	(6,755)	(617,169)

2010年12月31日	賬面價值	未標明 到期日	合同或預期現金流量(未經折現)			
			1年以內 (含1年)	1-3年 (含3年)	3-5年 (含5年)	5年以上
金融和保險資產						
債權型投資.....	164,726	—	11,044	27,320	28,899	175,984
股權型投資.....	38,874	38,874	—	—	—	—
定期存款.....	55,210	—	7,807	14,322	42,623	—
存出資本保證金.....	242	—	242	1	—	—
保戶質押貸款.....	820	—	820	—	—	—
買入返售金融資產.....	640	—	640	—	—	—
應收投資收益.....	4,986	—	4,062	924	—	—
應收保費.....	979	—	979	—	—	—
再保險資產.....	4,535	—	566	1,358	185	3,442
現金及現金等價物.....	27,368	—	27,369	—	—	—
金融和保險資產合計	298,380	38,874	53,529	43,925	71,707	179,426
金融和保險負債						
長期保險合同負債.....	(233,821)	—	32,619	46,229	(17,251)	(715,541)
短期保險合同負債.....	(804)	—	(517)	—	—	—
投資合同.....	(19,912)	—	(164)	(1,712)	(3,464)	(47,894)
賣出回購金融資產款.....	(24,712)	—	(24,773)	—	—	—
應付各類保險給付和賠付.....	(349)	—	(349)	—	—	—
再保險負債.....	(48)	—	(48)	—	—	—
金融和保險負債合計	(279,646)	—	6,768	44,517	(20,715)	(763,435)

上表不含其他負債中的人民幣14,000百萬元增資認購款，該增資認購款於2011年3月轉至股東權益科目(附註21)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

2011年6月30日	賬面價值	未標明 到期日	合同或預期現金流量(未經折現)			
			1年以內 (含1年)	1-3年 (含3年)	3-5年 (含5年)	5年以上
金融和保險資產						
債權型投資.....	174,879	—	11,314	33,634	32,912	180,127
股權型投資.....	30,843	30,843	—	—	—	—
定期存款.....	101,002	—	10,461	19,106	90,868	1,005
存出資本保證金.....	522	—	299	26	267	—
保戶質押貸款.....	1,393	—	1,393	—	—	—
買入返售金融資產.....	445	—	448	—	—	—
應收投資收益.....	5,947	—	4,787	1,151	11	—
應收保費.....	1,980	—	1,980	—	—	—
再保險資產.....	4,702	—	1,359	799	1,049	2,397
現金及現金等價物.....	19,543	—	19,563	—	—	—
金融和保險資產合計	341,256	30,843	51,604	54,716	125,107	183,529
金融和保險負債						
長期保險合同負債.....	(267,853)	—	37,768	46,396	(29,878)	(789,915)
短期保險合同負債.....	(1,038)	—	(682)	—	—	—
投資合同.....	(19,114)	—	(119)	(2,362)	(3,033)	(45,434)
賣出回購金融資產款.....	(33,645)	—	(33,709)	—	—	—
應付各類保險給付和賠付.....	(412)	—	(412)	—	—	—
再保險負債.....	(99)	—	(99)	—	—	—
金融和保險負債合計	(322,161)	—	2,747	44,034	(32,911)	(835,349)

上表所列示的各種金融資產、應付債券、賣出回購金融資產款以及應付保險給付和賠付等的現金流量是基於合同規定的未經折現的現金流，所列示的各種保險或投資合同現金流量是基於未來給付支出的未經折現的預期現金流，考慮了保單持有人未來的保費或存款。上述估計的結果受多項假設條件的影響。貴集團以金融資產的到期溢額現金流再投資用於彌補未來流動性敞口。這些假設涉及死亡率、發病率、退保率、保單收益率、短險賠付率、理賠費用以及其他假設。實際結果可能與估計不同。

另一到期日分析表明，於2011年6月30日假定所有投資合同立即退保，將產生一年以內的現金流出人民幣18,848百萬元(2008年12月31日：人民幣21,393百萬元；2009年12月31日：人民幣20,262百萬元；2010年12月31日：人民幣19,632百萬元)。儘管基於合同條款所有保單持有人可同時立即行使退保權，貴集團在上表中是基於經驗和未來預期披露了未經折現的預計現金流量。

(d) 資本管理

貴公司進行資本管理的目標是通過現在及未來的管理使得貴公司符合中國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貴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。該資本指對實際資本，即被中國保監會定義的認可資本和認可負債的差。

貴公司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，在滿足償付能力要求下提升盈利能力。

貴公司的償付能力充足率、實際資本和最低資本如下：

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
實際資本.....	1,802	3,265	4,402	15,225
最低資本.....	6,496	9,024	12,583	14,354
償付能力充足率.....	27.74%	36.19%	34.99%	106.07%

附 錄 一

會 計 師 報 告

根據《保險公司償付能力管理規定》，償付能力充足率為實際資本與最低資本的比率。當保險公司的償付能力充足率低於100%時，中國保監會將區別具體情況採取某些必要的監管措施，包括但不限於限制派付股息。當保險公司的償付能力充足率在100%到150%之間時，中國保監會可以要求保險公司提交和實施預防償付能力不足的計劃。保險公司的償付能力充足率高於100%但存在重大償付能力風險的，中國保監會可以要求其進行整改或採取必要的監管措施。

(3) 公允價值層級

第一層級通常使用估值日可直接觀察到的同類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。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證券的公允價值。該層級包括從估值服務商獲取公允價值的債券。從估值服務商獲取的公允價值由管理層進行驗證。驗證程序包括對使用的估值模型、估值結果的覆核以及在報告期末對從估值服務商獲取的價格進行重新計算。

在某些情況下，貴集團可能未能從獨立第三方估值服務提供商獲取估值信息。在此情況下，貴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。

於2008年12月31日，2009年12月31日，2010年12月31日及2011年6月30日，貴集團無歸屬於第三層級的以公允價值計量的金融資產。

2008年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
資產				
可供出售證券				
— 股權型投資(a)	2,517	—	—	2,517
— 債權型投資	1,546	32,917	—	34,463
通過損益反映公允價值變動的金融資產				
— 股權型投資	1,663	150	—	1,813
— 債權型投資	1,248	4,225	—	5,473
合計	6,974	37,292	—	44,266
負債				
投資連結險合同	—	256	—	256
合計	—	256	—	256
2009年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
資產				
可供出售證券				
— 股權型投資(a)	17,670	1,229	—	18,899
— 債權型投資	790	29,717	—	30,507
通過損益反映公允價值變動的金融資產				
— 股權型投資	4,122	45	—	4,167
— 債權型投資	1	—	—	1
合計	22,583	30,991	—	53,574
負債				
投資連結險合同	—	381	—	381
合計	—	381	—	381

- a) 在2008年12月31日和2009年12月31日，股權型證券均不包括因公允價值無法可靠計量而以成本扣除減值準備後的淨值計量的股權投資人民幣300百萬元。該等股權投資於2010年12月31日及2011年6月30日在聯營企業投資中核算。

附錄一

會計師報告

2010年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
資產				
可供出售證券				
— 股權型投資.....	33,513	3,057	—	36,570
— 債權型投資.....	1,066	37,053	—	38,119
通過損益反映公允價值變動的金融資產				
— 股權型投資.....	2,245	59	—	2,304
— 債權型投資.....	4,491	100	—	4,591
合計.....	41,315	40,269	—	81,584
負債				
投資連結險合同.....	—	374	—	374
合計.....	—	374	—	374
2011年6月30日				
資產				
可供出售證券				
— 股權型投資.....	25,711	2,870	—	28,581
— 債權型投資.....	682	41,403	—	42,085
通過損益反映公允價值變動的金融資產				
— 股權型投資.....	2,208	54	—	2,262
— 債權型投資.....	3,993	835	—	4,828
合計.....	32,594	45,162	—	77,756
負債				
投資連結險合同.....	—	346	—	346
合計.....	—	346	—	346

5 分部信息

(1) 經營分部

貴集團主要有以下三種經營分部：

(a) 個人業務

個人業務主要指對個人銷售的保險合同及投資合同業務。

(b) 團體業務

團體業務主要指對團體銷售的保險合同及投資合同業務。

(c) 其他業務

其他業務主要指 貴集團的投資資產管理以及 貴集團不可分攤的收入和支出。

(2) 需分攤的各項收入和支出的分攤基礎

與分部直接相關的保險業務收入支出直接認定到各分部，與分部間接相關的投資收益等收入支出按照期初和期末相應分部平均保險合同負債餘額和投資合同負債餘額的比例分攤到各分部。所得稅費用不分攤，直接認定到其他業務分部。

(3) 需分攤的各項資產和負債的分攤基礎

與分部直接相關的保險業務資產和負債直接認定到各分部，與分部間接相關的投資資產和負債等按相應分部期末保險合同負債和投資合同負債的比例分攤到各分部，存出資本保證金、投資性房地產、物業、廠房

附 錄 一

會 計 師 報 告

與設備、無形資產、其他資產、聯營企業投資、應付債券、預計負債、其他負債、遞延所得稅資產和負債以及當期所得稅負債等不分攤，直接認定到其他業務分部。

(4) 除分部信息列示的分部間收入金額外，貴集團所有營業收入均為對外交易收入。

所有集團利潤來自 貴集團在中華人民共和國境內的經營業務。所有 貴集團資產在中華人民共和國境內。

在相關期間內， 貴集團無來源於任何單個與外部客戶的保費和保單管理費收入超過總保費和保單管理費收入的1%。

截至2008年12月31日止年度

項目	保險業務		其他業務	抵銷	合計
	個人業務	團體業務			
收入					
總保費收入及保單管理費收入	46,630	636	—	—	47,266
減：分出保費	107	(61)	—	—	46
淨保費收入及保單管理費收入	46,737	575	—	—	47,312
提取未到期責任準備金	(16)	(37)	—	—	(53)
已實現淨保費收入及保單					
管理費收入	46,721	538	—	—	47,259
投資收益	1,343	241	5	—	1,589
其他收入	98	4	165	(136)	131
其中：分部間收入	—	—	136	(136)	—
收入合計	48,162	783	170	(136)	48,979
保險業務支出及其他費用					
保險給付和賠付					
賠款支出及提取未決賠款					
準備金	(142)	(197)	—	—	(339)
壽險死亡和其他給付	(11,647)	(853)	—	—	(12,500)
提取長期保險合同負債	(25,341)	640	—	—	(24,701)
投資合同賬戶損益	(700)	(70)	—	—	(770)
手續費及佣金支出	(4,139)	(58)	—	3	(4,194)
其中：分部間費用	(3)	—	—	3	—
管理費用	(5,322)	(347)	(80)	133	(5,616)
其中：分部間費用	(119)	(8)	(6)	133	—
其他支出	(175)	(48)	(78)	—	(301)
保險業務支出及其他費用合計	(47,466)	(933)	(158)	136	(48,421)
聯營企業投資收益份額	—	—	—	—	—
財務費用	(368)	(8)	—	—	(376)
稅前利潤	328	(158)	12	—	182
所得稅	—	—	469	—	469
淨利潤	328	(158)	481	—	651
分部資產	151,628	8,915	4,436	(20)	164,959
分部負債	151,928	8,951	2,712	(20)	163,571

截至2008年12月31日止年度的其他分部信息：

	保險業務		其他業務	抵銷	合計
	個人業務	團體業務			
折舊和攤銷	158	8	2	—	168
利息收入	4,453	387	—	—	4,840
計提／(轉回)資產減值準備	(736)	(39)	—	—	(775)
權益法下享有的聯營企業的利潤	—	—	—	—	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2009年12月31日止年度

項目	保險業務				合計
	個人業務	團體業務	其他業務	抵銷	
收入					
總保費收入及保單管理費收入	64,575	847	—	—	65,422
減：分出保費	133	(103)	—	—	30
淨保費收入及保單管理費收入	64,708	744	—	—	65,452
提取未到期責任準備金	(13)	(59)	—	—	(72)
已實現淨保費收入及保單					
管理費收入	64,695	685	—	—	65,380
投資收益	8,048	305	9	—	8,362
其他收入	148	7	169	(160)	164
其中：分部間收入	—	—	160	(160)	—
收入合計	72,891	997	178	(160)	73,906
保險業務支出及其他費用					
保險給付和賠付					
賠款支出及提取未決賠款					
準備金	(204)	(259)	—	—	(463)
壽險死亡和其他給付	(10,153)	(147)	—	—	(10,300)
提取長期保險合同負債	(45,980)	48	—	—	(45,932)
投資合同賬戶損益	(840)	(189)	—	—	(1,029)
手續費及佣金支出	(5,470)	(156)	—	3	(5,623)
其中：分部間費用	(3)	—	—	3	—
管理費用	(6,832)	(388)	(143)	157	(7,206)
其中：分部間費用	(146)	(5)	(6)	157	—
其他支出	(107)	(35)	(367)	—	(509)
保險業務支出及其他費用合計	(69,586)	(1,126)	(510)	160	(71,062)
聯營企業投資收益份額	—	—	—	—	—
財務費用	(181)	(12)	—	—	(193)
稅前利潤	3,124	(141)	(332)	—	2,651
所得稅	—	—	10	—	10
淨利潤	3,124	(141)	(322)	—	2,661
分部資產	195,367	6,289	4,983	(21)	206,618
分部負債	192,208	6,202	3,986	(21)	202,375

截至2009年12月31日止年度的其他分部信息：

	保險業務				合計
	個人業務	團體業務	其他業務	抵銷	
折舊和攤銷	181	11	4	—	196
利息收入	6,299	262	—	—	6,561
計提／(轉回)資產減值準備	(206)	(24)	295	—	65
權益法下享有的聯營企業的利潤	—	—	—	—	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2010年12月31日止年度

項目	保險業務				合計
	個人業務	團體業務	其他業務	抵銷	
收入					
總保費收入及保單管理費收入	90,863	1,093	—	—	91,956
減：分出保費	124	(92)	—	—	32
淨保費收入及保單管理費收入	90,987	1,001	—	—	91,988
提取未到期責任準備金	(76)	(52)	—	—	(128)
已實現淨保費收入及保單					
管理費收入	90,911	949	—	—	91,860
投資收益	10,271	246	4	—	10,521
其他收入	148	8	374	(202)	328
其中：分部間收入	—	—	202	(202)	—
收入合計	101,330	1,203	378	(202)	102,709
保險業務支出及其他費用					
保險給付和賠付					
賠款支出及提取未決賠款					
準備金	(224)	(478)	—	—	(702)
壽險死亡和其他給付	(12,410)	(138)	—	—	(12,548)
提取長期保險合同負債	(70,090)	(271)	—	—	(70,361)
投資合同賬戶損益	(699)	(73)	—	—	(772)
手續費及佣金支出	(7,178)	(77)	—	3	(7,252)
其中：分部間費用	(3)	—	—	3	—
管理費用	(7,735)	(715)	(159)	199	(8,410)
其中：分部間費用	(180)	(14)	(5)	199	—
其他支出	67	—	(214)	—	(147)
保險業務支出及其他費用合計	(98,269)	(1,752)	(373)	202	(100,192)
聯營企業投資收益份額	—	—	1	—	1
財務費用	(243)	(20)	—	—	(263)
稅前利潤	2,818	(569)	6	—	2,255
所得稅	—	—	(5)	—	(5)
淨利潤	2,818	(569)	1	—	2,250
分部資產	291,394	6,556	6,641	(25)	304,566
分部負債	275,181	6,330	16,507	(25)	297,993

截至2010年12月31日止年度的其他分部信息：

	保險業務				合計
	個人業務	團體業務	其他業務	抵銷	
折舊和攤銷	203	16	4	—	223
利息收入	8,316	170	—	—	8,486
計提／(轉回)資產減值準備	(237)	(32)	—	—	(269)
權益法下享有的聯營企業的利潤	—	—	1	—	1

附錄一

會計師報告

截至2010年6月30日止6個月期間

項目	保險業務				合計
	個人業務	團體業務	其他業務	抵銷	
收入					
總保費收入及保單管理費收入	53,049	626	—	—	53,675
減：分出保費	84	(66)	—	—	18
淨保費收入及保單管理費收入	53,133	560	—	—	53,693
提取未到期責任準備金	(20)	(145)	—	—	(165)
已實現淨保費收入及保單					
管理費收入	53,113	415	—	—	53,528
投資收益	4,008	108	(2)	—	4,114
其他收入	57	15	139	(93)	118
其中：分部間收入	2	—	91	(93)	—
收入合計	57,178	538	137	(93)	57,760
保險業務支出及其他費用					
保險給付和賠付					
賠款支出及提取未決賠款					
準備金	(111)	(167)	—	—	(278)
壽險死亡和其他給付	(5,546)	(84)	—	—	(5,630)
提取長期保險合同負債	(42,776)	(206)	—	—	(42,982)
投資合同賬戶損益	(301)	(50)	—	—	(351)
手續費及佣金支出	(3,848)	(38)	—	2	(3,884)
其中：分部間費用	(2)	—	—	2	—
管理費用	(3,614)	(331)	(71)	91	(3,925)
其中：分部間費用	(83)	(8)	—	91	—
其他支出	229	(15)	(20)	—	194
保險業務支出及其他費用合計	(55,967)	(891)	(91)	93	(56,856)
聯營企業投資收益份額	—	—	—	—	—
財務費用	(53)	(9)	—	—	(62)
稅前利潤	1,158	(362)	46	—	842
所得稅	—	—	(265)	—	(265)
淨利潤	1,158	(362)	(219)	—	577
分部資產	239,292	6,428	5,867	(13)	251,574
分部負債	238,419	6,427	3,152	(13)	247,985

截至2010年6月30日止6個月期間的其他分部信息：

	保險業務				合計
	個人業務	團體業務	其他業務	抵銷	
折舊和攤銷	95	9	2	—	106
利息收入	3,741	96	4	—	3,841
計提／(轉回)資產減值準備	323	17	—	—	340
權益法下享有的聯營企業的利潤	—	—	—	—	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2011年6月30日止6個月期間

項目	保險業務				合計
	個人業務	團體業務	其他業務	抵銷	
收入					
總保費收入及保單管理費收入	50,068	775	—	—	50,843
減：分出保費	289	(51)	—	—	238
淨保費收入及保單管理費收入	50,357	724	—	—	51,081
提取未到期責任準備金	(35)	(158)	—	—	(193)
已實現淨保費收入及保單					
管理費收入	50,322	566	—	—	50,888
投資收益	6,672	136	5	—	6,813
其他收入	64	8	140	(111)	101
其中：分部間收入	3	—	108	(111)	—
收入合計	57,058	710	145	(111)	57,802
保險業務支出及其他費用					
保險給付和賠付					
賠款支出及提取未決賠款					
準備金	(161)	(207)	—	—	(368)
壽險死亡和其他給付	(9,464)	(64)	—	—	(9,528)
提取長期保險合同負債	(37,521)	(99)	—	—	(37,620)
投資合同賬戶損益	(323)	(23)	—	—	(346)
手續費及佣金支出	(3,648)	(42)	—	1	(3,689)
其中：分部間費用	(1)	—	—	1	—
管理費用	(3,524)	(494)	(90)	110	(3,998)
其中：分部間費用	(97)	(13)	—	110	—
其他支出	185	(16)	(61)	—	108
保險業務支出及其他費用合計	(54,456)	(945)	(151)	111	(55,441)
聯營企業投資收益份額	—	—	—	—	—
財務費用	(291)	(20)	—	—	(311)
稅前利潤	2,311	(255)	(6)	—	2,050
所得稅	—	—	(275)	—	(275)
淨利潤	2,311	(255)	(281)	—	1,775
分部資產	333,408	7,111	6,172	(23)	346,668
分部負債	316,976	6,800	2,438	(23)	326,191

截至2011年6月30日止6個月期間的其他分部信息：

	保險業務				合計
	個人業務	團體業務	其他業務	抵銷	
折舊和攤銷	107	15	3	—	125
利息收入	5,552	115	4	—	5,671
計提／(轉回)資產減值準備	224	17	—	—	241
權益法下享有的聯營企業的利潤	—	—	—	—	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

6 物業、廠房與設備

貴集團

	房屋 及建築物	辦公及 通訊設備	運輸工具	在建工程	合計
成本					
於2008年1月1日	1,485	372	87	344	2,288
添置	38	62	27	419	546
在建工程完工結轉	311	12	—	(323)	—
從投資性房地產轉入(附註7)	60	—	—	—	60
處置	—	(11)	(12)	(8)	(31)
於2008年12月31日	1,894	435	102	432	2,863
添置	123	98	44	180	445
在建工程完工結轉	334	32	—	(366)	—
從投資性房地產轉入(附註7)	183	—	—	—	183
處置	(2)	(15)	(18)	—	(35)
於2009年12月31日	2,532	550	128	246	3,456
添置	73	114	32	39	258
在建工程完工結轉	79	18	—	(97)	—
轉入投資性房地產(附註7)	(84)	—	—	—	(84)
處置	—	(20)	(14)	—	(34)
於2010年12月31日	2,600	662	146	188	3,596
添置	—	30	12	2	44
轉入投資性房地產(附註7)	(83)	—	—	—	(83)
處置	—	(13)	(5)	—	(18)
於2011年6月30日	2,517	679	153	190	3,539
累計折舊					
於2008年1月1日	(137)	(195)	(34)	—	(366)
本年計提	(39)	(57)	(7)	—	(103)
從投資性房地產轉入(附註7)	(2)	—	—	—	(2)
處置	—	9	7	—	16
於2008年12月31日	(178)	(243)	(34)	—	(455)
本年計提	(45)	(64)	(8)	—	(117)
從投資性房地產轉入(附註7)	(12)	—	—	—	(12)
處置	—	13	11	—	24
於2009年12月31日	(235)	(294)	(31)	—	(560)
本年計提	(60)	(76)	(11)	—	(147)
轉入投資性房地產(附註7)	5	—	—	—	5
處置	—	18	10	—	28
於2010年12月31日	(290)	(352)	(32)	—	(674)
本期計提	(32)	(44)	(6)	—	(82)
轉入投資性房地產(附註7)	12	—	—	—	12
處置	—	12	3	—	15
於2011年6月30日	(310)	(384)	(35)	—	(729)
賬面淨值					
於2008年12月31日	1,716	192	68	432	2,408
於2009年12月31日	2,297	256	97	246	2,896
於2010年12月31日	2,310	310	114	188	2,922
於2011年6月30日	2,207	295	118	190	2,810

附錄一

會計師報告

貴公司

	房屋 及建築物	辦公及 通訊設備	運輸工具	在建工程	合計
成本					
於2008年1月1日	1,485	365	86	190	2,126
添置	38	62	25	419	544
在建工程完工結轉	311	12	—	(323)	—
從投資性房地產轉入(附註7)...	60	—	—	—	60
處置	—	(11)	(12)	(8)	(31)
於2008年12月31日	1,894	428	99	278	2,699
添置	123	98	44	180	445
在建工程完工結轉	334	31	—	(365)	—
從投資性房地產轉入(附註7)...	183	—	—	—	183
處置	(2)	(14)	(18)	—	(34)
於2009年12月31日	2,532	543	125	93	3,293
添置	12	109	32	36	189
在建工程完工結轉	79	18	—	(97)	—
轉入投資性房地產(附註7)	(84)	—	—	—	(84)
處置	(172)	(19)	(13)	(4)	(208)
於2010年12月31日	2,367	651	144	28	3,190
添置	—	30	12	1	43
轉入投資性房地產(附註7)	(83)	—	—	—	(83)
處置	—	(13)	(5)	—	(18)
於2011年6月30日	2,284	668	151	29	3,132
累計折舊					
於2008年1月1日	(137)	(193)	(34)	—	(364)
本年計提	(39)	(56)	(7)	—	(102)
從投資性房地產轉入(附註7)...	(2)	—	—	—	(2)
處置	—	9	7	—	16
於2008年12月31日	(178)	(240)	(34)	—	(452)
本年計提	(45)	(64)	(8)	—	(117)
從投資性房地產轉入(附註7)...	(12)	—	—	—	(12)
處置	—	13	11	—	24
於2009年12月31日	(235)	(291)	(31)	—	(557)
本年計提	(60)	(75)	(11)	—	(146)
轉入投資性房地產(附註7)	5	—	—	—	5
處置	14	17	9	—	40
於2010年12月31日	(276)	(349)	(33)	—	(658)
本期計提	(29)	(43)	(6)	—	(78)
轉入投資性房地產(附註7)	12	—	—	—	12
處置	—	11	3	—	14
於2011年6月30日	(293)	(381)	(36)	—	(710)
賬面淨值					
於2008年12月31日	1,716	188	65	278	2,247
於2009年12月31日	2,297	252	94	93	2,736
於2010年12月31日	2,091	302	111	28	2,532
於2011年6月30日	1,991	287	115	29	2,422

於2011年6月30日，貴集團未獲得產權證明的物業、廠房與設備賬面淨值為人民幣171百萬元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

7 投資性房地產

貴集團和 貴公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
成本				
年初／期初餘額	720	660	477	561
物業、廠房與設備轉入(附註6)	—	—	84	83
轉出至物業、廠房與設備(附註6)	(60)	(183)	—	—
年末／期末餘額	660	477	561	644
累計折舊				
年初／期初餘額	(10)	(26)	(29)	(48)
本年／本期計提	(18)	(15)	(14)	(6)
物業、廠房與設備轉入(附註6)	—	—	(5)	(12)
轉出至物業、廠房與設備(附註6)	2	12	—	—
年末／期末餘額	(26)	(29)	(48)	(66)
賬面淨值				
年初／期初餘額	710	634	448	513
年末／期末餘額	634	448	513	578

投資性房地產的租金收入記入其他收入(附註25)。

根據仲量聯行西門有限公司發佈的資產估值報告，2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日及2011年6月30日投資性房地產公允價值分別為人民幣899百萬元、人民幣703百萬元、人民幣1,071百萬元、人民幣1,424百萬元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

8 無形資產

貴集團持有的無形資產均為計算機軟件。

貴集團

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
原值				
年初／期初餘額	113	147	156	181
本年／本期增加	34	9	25	4
年末／期末餘額	147	156	181	185
累計攤銷				
年初／期初餘額	(52)	(77)	(104)	(124)
本年／本期計提	(25)	(27)	(20)	(10)
年末／期末餘額	(77)	(104)	(124)	(134)
賬面淨值				
年初／期初餘額	61	70	52	57
年末／期末餘額	70	52	57	51

貴公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
原值				
年初／期初餘額	112	143	152	177
本年／本期增加	31	9	25	4
年末／期末餘額	143	152	177	181
累計攤銷				
年初／期初餘額	(52)	(77)	(103)	(123)
本年／本期計提	(25)	(26)	(20)	(10)
年末／期末餘額	(77)	(103)	(123)	(133)
賬面淨值				
年初／期初餘額	60	66	49	54
年末／期末餘額	66	49	54	48

9 聯營企業投資

貴集團和 貴公司聯營企業均未上市交易，投資明細如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
年初／期初餘額	—	—	10	707
向聯營企業增資(附註(1))	—	—	348	—
聯營企業投資預付款轉入(附註(1))	—	10	300	—
聯營企業投資收益	—	—	1	—
其他權益變動	—	—	48	—
年末／期末餘額	—	10	707	707

貴公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
年初／期初餘額	—	—	10	610
向聯營企業增資(附註(1))	—	—	300	—
聯營企業投資預付款轉入(附註(1))	—	10	300	—
年末／期末餘額	—	10	610	610

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2008年12月31日， 貴集團和 貴公司無聯營企業投資。

聯營企業資產與負債、收入與收益／(虧損)如下：

於2009年12月31日／ 截至2009年12月31日止年度	成立地	持股比例	資產	負債	收入	收益 ／(虧損)
北京美兆健康體檢中心有限 責任公司(以下簡稱「美兆體檢」)	中國北京	30%	39	5	48	11
於2010年12月31日／ 截至2010年12月31日止年度	成立地	持股比例	資產	負債	收入	收益 ／(虧損)
北京紫金世紀置業有限責任公司 (以下簡稱「紫金世紀」)	中國北京	24%	3,390	893	—	(2)
美兆體檢	中國北京	30%	45	8	52	3
合計			3,435	901	52	1
於2011年6月30日／ 截至2011年6月30日止6個月期間	成立地	持股比例	資產	負債	收入	收益 ／(虧損)
紫金世紀	中國北京	24%	4,068	1,571	—	—
美兆體檢	中國北京	30%	42	5	21	—
合計			4,110	1,576	21	—

所有對聯營企業的投資均為 貴集團或 貴公司直接投資。以上聯營企業的財務報表均未經我們或者普華永道全球網絡中的其他成員的審計。

(1) 向聯營企業增資及預付款轉入

聯營企業增資和預付款轉入主要為 貴公司投資紫金世紀事項。

貴公司2005年委託西部信用擔保有限公司(以下簡稱「西部信用」)和新產業投資股份有限公司(以下簡稱「新產業」)分別向紫金世紀投資人民幣300百萬，合計人民幣600百萬元，佔紫金世紀初始註冊資本的60%，記入其他應收款。

2006年10月 貴公司與西部信用和新產業分別簽訂股權轉讓協議，西部信用和新產業同意將其受託持有的紫金世紀股權轉讓給 貴公司。2006年底新產業將其受託持有的紫金世紀30%的股權轉讓給 貴公司。 貴公司以紫金世紀初始註冊資本的30%，即人民幣300百萬元作為 貴公司接受新產業轉讓的紫金世紀股權的初始投資成本，確認股權型投資，同時沖減其他資產人民幣300百萬元。然而，西部信用未履行協議規定的轉讓義務， 貴公司判斷此筆股權轉讓和回收股權投資款存在重大不確定性， 貴公司對應收西部信用的人民幣300百萬元全額計提減值準備(附註13)。於2007年和2008年，紫金世紀進行兩次增資， 貴公司未行使增資權，截至2008年12月31日止， 貴公司對紫金世紀的股權投資比例被稀釋至12%， 貴公司對紫金世紀業務經營和財務管理無法施加重大影響。作為一個房地產開發公司，紫金世紀的資產主要為在建工程。2010年以前，由於該在建工程尚在初始階段，並且合理估計的公允價值範圍變動很大， 貴公司認為紫金世紀的公允價值無法可靠計量。因此， 貴公司以成本法對紫金世紀的投資進行核算。

2010年度 貴公司通過司法程序取回西部信用名下紫金世紀的12%股權。因此，轉回其他應收款減值準備人民幣300百萬元並計入股權投資。股權轉讓完成後， 貴公司合計持有紫金世紀24%股權，對紫金世紀可以實施重大影響，因此將該股權投資作為聯營企業，採用權益法核算。

附 錄 一

會 計 師 報 告

10 金融資產

(1) 持有至到期證券

貴集團和 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
債權型投資				
國債	31,163	34,569	36,261	35,773
金融債券	13,483	19,350	26,887	26,872
央行票據	280	280	280	—
企業債券	31,795	35,823	37,778	38,546
次級債券／債務	3,854	17,639	20,810	26,765
合計	80,575	107,661	122,016	127,956
債權型投資				
中國大陸上市	25,080	25,721	25,915	26,608
非上市	55,495	81,940	96,101	101,348
合計	80,575	107,661	122,016	127,956

2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日及2011年6月30日上市交易的持有至到期證券的估計公允價值分別為人民幣26,826百萬元、人民幣26,106百萬元、26,154百萬元和人民幣26,535百萬元。

非上市的債權型投資指未在證券交易所上市交易的債權型投資，其中包括在中國全國銀行間債券市場交易的債券和未公開上市交易的債券。

持有至到期證券的債權型投資按剩餘到期期限分析如下：

到期期限	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
1年以內(含1年)	1,850	2,586	3,880	5,350
1年至3年(含3年)	6,506	6,480	10,284	15,466
3年至5年(含5年)	9,152	18,263	10,385	3,663
5年以上	63,067	80,332	97,467	103,477
合計	80,575	107,661	122,016	127,956

附 錄 一

會 計 師 報 告

(2) 可供出售證券

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
債權型投資				
國債.....	163	147	8	22
金融債券.....	18,863	17,978	10,733	7,205
央行票據.....	1,931	1,358	1,325	—
企業債券.....	9,167	8,282	17,434	18,806
次級債券／債務.....	4,339	2,742	8,619	16,052
小計.....	34,463	30,507	38,119	42,085
股權型投資				
基金.....	1,660	11,401	15,271	8,565
股票.....	1,157	7,798	21,299	20,016
小計.....	2,817	19,199	36,570	28,581
合計.....	37,280	49,706	74,689	70,666
債權型投資				
中國大陸上市.....	1,546	1,659	2,849	4,124
非上市.....	32,917	28,848	35,270	37,961
小計.....	34,463	30,507	38,119	42,085
股權型投資				
中國大陸上市.....	1,524	8,506	22,844	21,866
非上市.....	1,293	10,693	13,726	6,715
小計.....	2,817	19,199	36,570	28,581
合計.....	37,280	49,706	74,689	70,666

可供出售證券的債權型投資按剩餘到期期限分析如下：

到期期限	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
1年以內(含1年).....	1,111	288	3,347	1,410
1年至3年(含3年).....	2,369	2,682	5,148	2,643
3年至5年(含5年).....	3,740	5,206	11,693	13,161
5年以上.....	27,243	22,331	17,931	24,871
合計.....	34,463	30,507	38,119	42,085

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
債權型投資				
國債	163	147	8	22
金融債券	18,764	17,978	10,733	7,205
央行票據	1,931	1,358	1,325	—
企業債券	9,167	8,282	17,434	18,806
次級債券／債務	4,339	2,742	8,619	16,052
小計	34,364	30,507	38,119	42,085
股權型投資				
基金	1,660	11,401	15,271	8,565
股票	1,157	7,798	21,299	20,016
小計	2,817	19,199	36,570	28,581
合計	37,181	49,706	74,689	70,666
債權型投資				
中國大陸上市	1,546	1,659	2,849	4,124
非上市	32,818	28,848	35,270	37,961
小計	34,364	30,507	38,119	42,085
股權型投資				
中國大陸上市	1,524	8,506	22,844	21,866
非上市	1,293	10,693	13,726	6,715
小計	2,817	19,199	36,570	28,581
合計	37,181	49,706	74,689	70,666

可供出售證券的債權型投資按剩餘到期期限分析如下：

到期期限	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
1年以內(含1年)	1,111	288	3,347	1,410
1年至3年(含3年)	2,369	2,682	5,148	2,643
3年至5年(含5年)	3,740	5,206	11,693	13,161
5年以上	27,144	22,331	17,931	24,871
合計	34,364	30,507	38,119	42,085

非上市投資是指不在證券交易所，在中國銀行間市場交易和非公開交易的債券型和股權型投資。

附錄一

會計師報告

(3) 通過損益反映公允價值變動的金融資產
貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
債權型投資				
國債	1,074	—	—	—
金融債券	2,003	—	4,470	3,959
央行票據	1,248	—	—	—
企業債券	1,148	1	121	510
次級債券／債務	—	—	—	359
小計	5,473	1	4,591	4,828
股權型投資				
基金	1,309	1,862	1,085	1,521
股票	504	2,305	1,219	741
小計	1,813	4,167	2,304	2,262
合計	7,286	4,168	6,895	7,090
債權型投資				
中國大陸上市	1,248	1	4,491	3,993
非上市	4,225	—	100	835
小計	5,473	1	4,591	4,828
股權型投資				
中國大陸上市	747	2,947	1,510	1,056
非上市	1,066	1,220	794	1,206
小計	1,813	4,167	2,304	2,262
合計	7,286	4,168	6,895	7,090

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
債權型投資				
國債	1,074	—	—	—
金融債券	2,003	—	4,470	3,959
央行票據	1,248	—	—	—
企業債券	1,140	1	121	510
次級債券／債務	—	—	—	359
小計	5,465	1	4,591	4,828
股權型投資				
基金	1,309	1,842	1,085	1,521
股票	504	2,305	1,219	741
小計	1,813	4,147	2,304	2,262
合計	7,278	4,148	6,895	7,090
債權型投資				
中國大陸上市	1,240	1	4,491	3,993
非上市	4,225	—	100	835
小計	5,465	1	4,591	4,828
股權型投資				
中國大陸上市	747	2,927	1,510	1,056
非上市	1,066	1,220	794	1,206
小計	1,813	4,147	2,304	2,262
合計	7,278	4,148	6,895	7,090

非上市投資是指不在證券交易所，在中國銀行間市場交易和非公開交易的債券型和股權型投資。於2008、2009、2010年12月31日及2011年6月30日，貴集團和貴公司通過損益反映公允價值變動的證券均為交易目的而持有。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(4) 定期存款

定期存款按剩餘到期期限分析如下：

貴集團

到期期限	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
1年以內(含1年)	4,698	3,951	6,850	7,392
1年至3年(含3年)	9,040	6,340	9,500	9,500
3年至5年(含5年)	8,000	8,000	38,860	83,110
5年以上	—	600	—	1,000
合計	21,738	18,891	55,210	101,002

貴公司

到期期限	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
1年以內(含1年)	4,698	3,858	6,850	7,392
1年至3年(含3年)	9,040	6,340	9,500	9,500
3年至5年(含5年)	8,000	8,000	38,700	82,946
5年以上	—	600	—	1,000
合計	21,738	18,798	55,050	100,838

(5) 存出資本保證金

存出資本保證金按剩餘到期期限分析如下：

貴集團

到期期限	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
1年以內(含1年)	1	241	241	282
1年至3年(含3年)	241	—	1	—
3年至5年(含5年)	—	1	—	240
5年以上	—	—	—	—
合計	242	242	242	522

貴公司

到期期限	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
1年以內(含1年)	—	240	240	280
1年至3年(含3年)	240	—	—	—
3年至5年(含5年)	—	—	—	240
5年以上	—	—	—	—
合計	240	240	240	520

根據中國保監會有關規定，上述存出資本保證金除保險公司清算時用於清償債務外，不得動用。

附錄一

會計師報告

(6) 買入返售金融資產

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
按市場分類				
銀行間市場	—	411	640	430
證券交易所	—	—	—	15
合計	—	411	640	445
按抵押證券分類				
債券	—	411	65	445
票據	—	—	575	—
合計	—	411	640	445

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
按市場分類				
銀行間市場	—	411	615	410
證券交易所	—	—	—	15
合計	—	411	615	425
按抵押證券分類				
債券	—	411	65	425
票據	—	—	550	—
合計	—	411	615	425

(7) 應收投資收益

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
應收銀行存款利息	401	949	2,500	3,101
應收債權型投資利息	1,823	2,065	2,486	2,836
應收股利	—	—	—	10
合計	2,224	3,014	4,986	5,947
流動	1,995	2,172	4,062	4,785
非流動	229	842	924	1,162
合計	2,224	3,014	4,986	5,947

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
應收銀行存款利息	401	949	2,497	3,096
應收債權型投資利息	1,818	2,065	2,485	2,836
應收股利	—	—	—	10
合計	2,219	3,014	4,982	5,942
流動	1,990	2,172	4,059	4,782
非流動	229	842	923	1,160
合計	2,219	3,014	4,982	5,942

附錄一

會計師報告

11 應收保費

應收保費的剩餘到期期限為3個月以內。

12 再保險資產

貴集團和 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
分出未決賠款準備金(附註14).....	9	14	19	20
分出未到期責任準備金(附註14).....	27	41	13	27
分出長期保險合同負債(附註14).....	4,418	4,393	4,427	4,207
應收分保公司賬款.....	157	105	76	448
合計.....	<u>4,611</u>	<u>4,553</u>	<u>4,535</u>	<u>4,702</u>
流動.....	193	160	123	890
非流動.....	<u>4,418</u>	<u>4,393</u>	<u>4,412</u>	<u>3,812</u>
合計.....	<u>4,611</u>	<u>4,553</u>	<u>4,535</u>	<u>4,702</u>

附錄一

會計師報告

13 其他資產

貴集團

	2008			2009			2010			2011		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
應收回購資金追償款(附註3(4))	1,455	(1,455)	—	1,455	(1,455)	—	1,455	(1,455)	—	1,101	(1,101)	—
預付及遞延費用	186	—	186	262	—	262	402	—	402	389	—	389
泰州及永州案件墊付款項(附註3)	—	—	—	295	(295)	—	295	(295)	—	295	(295)	—
訴訟保全保證金(附註2)	—	—	—	—	—	—	316	—	316	232	—	232
預繳稅金(附註5)	63	—	63	106	—	106	143	—	143	178	—	178
應收開發證券清算組託管資產(附註4)	477	(477)	—	477	(256)	221	166	(166)	—	166	(166)	—
麗龍江辦公樓預付款(附註6)	37	(37)	—	37	(37)	—	37	(37)	—	37	(37)	—
應收華新聯公司款項(附註7)	12	(12)	—	12	(12)	—	12	(12)	—	12	(12)	—
紫金世紀股權投資	300	(300)	—	300	(300)	—	—	—	—	—	—	—
投資清算收款(附註1)	129	—	129	—	—	—	859	—	859	—	—	—
其他	263	(10)	253	277	(2)	275	257	(4)	253	460	(4)	456
合計	2,922	(2,291)	631	3,221	(2,357)	864	3,942	(1,969)	1,973	2,870	(1,615)	1,255

貴公司

	2008			2009			2010			2011		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
應收回購資金追償款(附註3(4))	1,455	(1,455)	—	1,455	(1,455)	—	1,455	(1,455)	—	1,101	(1,101)	—
應收子公司款項(附註3(3))	167	—	167	173	—	173	423	—	423	427	—	427
預付及遞延費用	186	—	186	259	—	259	383	—	383	370	—	370
泰州及永州案件墊付款項(附註3)	—	—	—	295	(295)	—	295	(295)	—	295	(295)	—
訴訟保全保證金(附註2)	—	—	—	—	—	—	316	—	316	232	—	232
預繳稅金(附註5)	63	—	63	106	—	106	143	—	143	178	—	178
應收開發證券清算組託管資產(附註4)	477	(477)	—	477	(256)	221	166	(166)	—	166	(166)	—
麗龍江辦公樓預付款(附註6)	37	(37)	—	37	(37)	—	37	(37)	—	37	(37)	—
應收華新聯公司款項(附註7)	12	(12)	—	12	(12)	—	12	(12)	—	12	(12)	—
紫金世紀股權投資	300	(300)	—	300	(300)	—	—	—	—	—	—	—
投資清算收款(附註1)	129	—	129	—	—	—	859	—	859	—	—	—
其他	264	(10)	254	275	(2)	273	252	(4)	248	459	(4)	455
合計	3,090	(2,291)	799	3,389	(2,357)	1,032	4,341	(1,969)	2,372	3,277	(1,615)	1,662

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
流動.....	519	687	1,744	949
非流動.....	112	177	229	306
合計.....	631	864	1,973	1,255

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
流動.....	687	855	2,164	1,376
非流動.....	112	177	208	286
合計.....	799	1,032	2,372	1,662

(1) 投資清算交收款

投資清算交收款為 貴集團和 貴公司在交易所進行投資交易，按照交易清算規則尚未收到的交易款項。

(2) 訴訟保全保證金

貴集團正在通過法律手段回收前董事長違規事項的有關款項。訴訟保全保證金為 貴集團在此過程中按法院要求提交的保證金，法院將於案件審結後將該保證金歸還 貴集團。

(3) 泰州及永州案件墊付款項

2009年 貴公司江蘇分公司泰州中心支公司和湖南分公司永州中心支公司原個別工作人員涉嫌假借 貴公司名義，銷售虛假保險產品，進行集資詐騙活動，將非法所得資金用於個人投資或揮霍。目前，犯罪嫌疑入已被公安機關拘留檢查。案件發生後， 貴公司立即成立了案件處理工作小組，配合當地政府、公安等部門做好案件偵辦工作，並配合當地政府做好資金墊付等維穩工作。經 貴公司核查估計，泰州中心支公司犯罪嫌疑人和永州中心支公司犯罪嫌疑入進行非法集資詐騙活動尚未兌付的資金缺口本金及利息約為人民幣295百萬元。 貴公司判斷上述墊付款項是否可以收回存在重大不確定性，基於對未來現金流量的最佳估計對該應收款項全額計提壞賬準備。截至2011年6月30日止， 貴公司已累計墊付資金約人民幣208百萬元，尚需墊付資金約人民幣87百萬元(附註19)。

(4) 應收閩發證券清算組託管資產

2005年閩發證券有限公司(以下簡稱「閩發證券」)被中國證券監督管理委員會責令關閉並行政清算， 貴公司在閩發證券託管的賬面價值為人民幣477百萬元的證券無法取回， 貴公司將託管於閩發證券的證券投資以賬面價值轉入其他應收款並全額計提減值準備。根據2009年12月31日法院裁定的閩發證券第一次破產財產分配方案， 貴公司可以取得其破產清算分配的部分上市公司股票。於2009年12月31日，這些股票的公允價值為人民幣221百萬元， 貴公司轉回壞賬準備人民幣221百萬元。

於2010年1月11日， 貴公司收到上述股票，其公允價值為人民幣227百萬元， 貴公司轉回壞賬準備損失人民幣6百萬元，並確認金融資產人民幣227百萬元。於2010年6月9日法院裁定閩發證券第二次破產財產分配方案， 貴公司收到貨幣資金人民幣84百萬元，確認資產並轉回壞賬準備人民幣84百萬元。

(5) 預繳稅金

預繳稅金為 貴集團預先繳納的保險業務和投資業務相關的營業稅金及附加，將於以後年度返還或抵減以後年度應交稅金。

(6) 黑龍江辦公樓預付款

2005年 貴公司與黑龍江施達房地產開發有限公司簽訂了辦公用房購買合同，合同總價人民幣37百萬元。2005年 貴公司支付黑龍江貫通投資有限公司(以下簡稱「貫通投資」)人民幣37百萬元。由於 貴公司付款對象與合同賣方不一致，截至目前 貴公司未能取得該項辦公用房的產權證明，且向貫通投資收回已支付款項存在重大不確定性， 貴公司基於對未來現金流量的最佳估計對該應收款項全額計提減值準備。

(7) 應收華新融公司款項

貴公司2004年與深圳連九州實物網絡有限公司(以下簡稱「連九州公司」)簽訂購買辦公用房協議，合同價款人民幣104百萬元。 貴公司於2004年向北京華新融投資有限公司(以下簡稱「華新融公司」)劃款人民幣100百萬元用於支付購房款，並直接向連九州公司支付了購房款人民幣16百萬元。2007年度 貴公司與連九州公司簽訂備忘錄，明確 貴公司已履行全部合同付款義務，並已取得該項辦公用房的產權證明。

貴公司判斷從華新融公司收回其尚未歸還的多餘購房款項人民幣12百萬元存在重大不確定性，對該應收款項全額計提減值準備。

14 保險合同負債

(1) 決定假設的過程

(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， 貴集團以對應資產組合未來預期投資收益率為折現率假設考慮貨幣時間價值對準備金的影響。

在確定折現率假設時， 貴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公司投資策略的預期。下表列示 貴集團對各年/(期)末包含風險邊際的折現率假設：

	折現率假設
2008年12月31日	5.23%
2009年12月31日	5.23%
2010年12月31日	5.23%
2011年6月30日	5.23%

對於未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的長期保險合同， 貴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，同時考慮流動性差價、稅收和其他因素等確定折現率假設。下表列示 貴集團對各年/(期)末折現率假設：

	折現率假設
2008年12月31日	3.16%–5.30%
2009年12月31日	2.89%–5.52%
2010年12月31日	2.61%–5.66%
2011年6月30日	2.56%–5.67%

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。 貴集團考慮風險邊際因素，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。

(b) 死亡率和發病率假設

貴集團以《中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)》為基礎，確定死亡率假設，並作適當調整以反映 貴集團的死亡率經驗。長期保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病症，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 貴集團的年金保險帶來長壽風險。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團根據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經驗惡化。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。貴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

貴集團的費用假設是基於對實際經驗的分析並考慮未來通貨膨脹因素和風險邊際而確定，以每份保單或被保險人和保費的百分比的形式表示。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。貴集團考慮風險邊際因素，以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定費用假設。

	個人壽險		團體壽險	
	元/ 每份保單	保費百分比	元/ 每被保險人	保費百分比
2008年12月31日	65-75	1.75%-1.97%	20	0.04%
2009年12月31日	75	1.66%-1.97%	20	0.21%
2010年12月31日	65-80	0.88%-1.17%	30	0.08%
2011年6月30日	65-80	0.88%-1.17%	30	0.08%

(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、貴集團的紅利分配政策、保單持有人的合理預期等因素綜合合理確定。按照分紅保險條款規定，貴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，存在不確定性。貴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確定的，以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定。

(2) 保險合同的淨負債

貴集團和 貴公司	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
總額				
長期保險合同負債	116,659	163,226	233,821	267,853
短期保險合同負債				
— 未決賠款準備金	122	159	274	301
— 未到期責任準備金	344	430	530	737
總額合計	117,125	163,815	234,625	268,891
分出				
長期保險合同(附註12)	(4,418)	(4,393)	(4,427)	(4,207)
短期保險合同				
— 未決賠款準備金(附註12)	(9)	(14)	(19)	(20)
— 未到期責任準備金(附註12)	(27)	(41)	(13)	(27)
分出合計	(4,454)	(4,448)	(4,459)	(4,254)
淨額				
長期保險合同負債	112,241	158,833	229,394	263,646
短期保險合同負債				
— 未決賠款準備金	113	145	255	281
— 未到期責任準備金	317	389	517	710
淨額合計	112,671	159,367	230,166	264,637

附 錄 一

會 計 師 報 告

(3) 短期保險合同負債變動

下表反映了短期保險合同未決賠款準備金的變動情況：

貴集團和 貴公司	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
年初／期初 — 總額	129	122	159	274
本年／期支付的賠款				
— 支付本年度的賠款	(269)	(332)	(514)	(186)
— 支付以前年度的賠款	(127)	(128)	(149)	(189)
本年／期計提				
— 為本年度未決賠款計提的準備金	367	479	779	408
— 為以前年度未決賠款計提的準備金	22	18	(1)	(6)
年末／期末 — 總額	122	159	274	301

下表反映了短期保險合同未到期責任準備金的變動情況：

貴集團和 貴公司	總額	分出	淨額
2008年1月1日	289	(26)	263
保費收入	898	(79)	819
已賺保費	(843)	78	(765)
2008年12月31日	344	(27)	317
保費收入	1,213	(108)	1,105
已賺保費	(1,127)	94	(1,033)
2009年12月31日	430	(41)	389
保費收入	1,534	(64)	1,470
已賺保費	(1,434)	92	(1,342)
2010年12月31日	530	(13)	517
保費收入	1,038	(49)	989
已賺保費	(831)	35	(796)
2011年6月30日	737	(27)	710

(4) 長期保險合同負債變動

下表反映了長期保險合同負債的變動情況：

貴集團和 貴公司	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
年初／期初餘額	96,608	116,659	163,226	233,821
保費收入	45,555	63,827	90,145	49,624
負債釋放(註i)	(22,769)	(24,349)	(29,815)	(18,149)
累增利息	4,892	7,066	10,160	6,604
假設變動(註ii)	170	(597)	785	81
其他變動(註iii)	(7,797)	620	(680)	(4,128)
年末／期末餘額	116,659	163,226	233,821	267,853

- (i) 負債釋放主要包含死亡和其他給付產生的準備金及相關費用、剩餘邊際的攤銷和長期保險合同未決賠款準備金的變動。
- (ii) 假設變動主要包括折現率、死亡率和發病率假設、費用假設、保單紅利假設及退保率等假設的變動對長期保險合同負債的影響。
- (iii) 其他變動主要為累計已實現而尚未宣告給分紅保單持有人的保單紅利的變動和影子調整的變動等。

附 錄 一

會 計 師 報 告

15 投資合同負債

下表反映了投資合同負債變動情況：

貴集團和 貴公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
非投資連結合同				
年初／期初餘額	15,767	21,402	20,162	19,538
收到投資款	10,520	2,020	2,190	1,086
償付給付及準備金轉出	(4,604)	(3,788)	(3,280)	(1,989)
保單管理費收入	(808)	(377)	(275)	(180)
投資合同賬戶利息支出	837	881	737	367
計入其他綜合收益的投資合同賬戶價值變動	(310)	24	4	(54)
年末／期末餘額	21,402	20,162	19,538	18,768

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月期間
	2008	2009	2010	2011
投資連結合同				
年初／期初餘額	353	256	381	374
收到投資款	16	7	14	8
償付給付及準備金轉出	(41)	(25)	(54)	(14)
保單管理費收入	(5)	(5)	(2)	(1)
投資合同賬戶公允價值變動	(67)	148	35	(21)
年末／期末餘額	256	381	374	346
年末／期末投資合同負債總額	21,658	20,543	19,912	19,114

16 應付債券

貴公司經中國保監會批准於2004年12月30日按面值發行了次級定期債務人民幣1,350百萬元，期限61個月，年利率為中國人民銀行公佈的一年期整存整取定期儲蓄存款利率上浮2.25%。上述次級定期債務已於2010年1月到期並償還。

17 賣出回購金融資產款

貴集團和 貴公司	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
按市場分類				
銀行間市場	20,669	10,348	12,568	16,663
證券交易所	—	1,900	12,144	16,982
合計	20,669	12,248	24,712	33,645
按抵押證券分類				
債券	20,285	12,248	24,712	33,645
票據	384	—	—	—
合計	20,669	12,248	24,712	33,645

截至2011年6月30日止，貴集團和貴公司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17,673百萬元(2008年12月31日：人民幣20,763百萬元；2009年12月31日：人民幣10,400百萬元；2010年12月31日：13,043百萬元)。質押債券在賣出回購證券款期間流通受限。

貴集團和貴公司在證券交易所進行債券正回購交易時，證券交易所要求貴集團和貴公司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

附 錄 一

會 計 師 報 告

為標準券後，不低於債券回購交易的餘額。截至2011年6月30日止，貴集團和貴公司在證券交易所質押庫的債券面值為人民幣27,460百萬元(2008年12月31日：人民幣9,792百萬元；2009年12月31日：人民幣9,774百萬元；2010年12月31日：人民幣22,224百萬元)。質押債券在賣出回購證券款期間流通受限。在滿足不低於債券回購交易餘額的條件下，貴集團和貴公司可在短期內轉回存放在質押庫的債券。

截至2008、2009、2010年12月31日和2011年6月30日止，貴集團和貴公司賣出回購金融資產款的剩餘到期期限均在3個月以內。

18 預計負債

貴集團和 貴公司	法律訴訟及糾紛
於2008年1月1日	381
增加	49
減少	—
於2008年12月31日	430
增加	—
減少	—
於2009年12月31日	430
增加	144
減少	—
於2010年12月31日	574
增加	—
減少	(116)
於2011年6月30日	458

在未來資金流出很可能並且金額能夠可靠計量的前提下，貴公司對當期面臨的法律訴訟與糾紛的預期支付金額進行計提。貴公司對於各個事項在充分考慮相關事實情況以及法律意見後，根據會計準則要求做出最佳估計並評估金額影響。貴公司為這些法律訴訟與糾紛最終所需承擔的金額可能不同於目前所計提的金額；並且貴公司最終所需承擔的金額也將取決於案件最終調查、審判判決以及談判和解金額。

19 其他負債

貴集團	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
增資認購款(附註21)	—	—	14,000	—
應付職工薪酬	438	472	970	750
應付非保險合同退款	297	1,014	860	831
應付手續費及佣金	291	426	534	690
暫收保費及退費	55	112	184	102
單證保證金	122	163	171	165
應交稅費(所得稅除外)	68	121	89	64
應付泰州及永州案件墊付款項(附註13(3))	—	251	90	87
應付保險保障基金	53	41	70	51
應付黑龍江辦公樓工程款(附註13(6))	37	37	37	37
退休福利計劃(附註(1))	128	147	—	—
投資清算交收款	—	92	—	352
其他	286	357	366	246
合計	1,775	3,233	17,371	3,375
流動	1,312	2,194	16,612	2,857
非流動	463	1,039	759	518
合計	1,775	3,233	17,371	3,375

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
增資認購款(附註21)	—	—	14,000	—
應付職工薪酬	427	457	917	708
應付非保險合同退款	297	1,014	860	831
應付手續費及佣金	291	426	534	690
暫收保費及退費	55	112	184	102
單證保證金	122	163	171	165
應交稅費(所得稅除外)	67	108	86	62
應付泰州及永州案件墊付款項(附註13(3))	—	251	90	87
應付保險保障基金	53	41	70	51
應付黑龍江辦公樓工程款(附註13(6))	37	37	37	37
退休福利計劃(附註(1))	128	147	—	—
投資清算交收款	—	92	—	352
其他	310	375	384	254
合計	1,787	3,223	17,333	3,339
流動	1,324	2,184	16,574	2,821
非流動	463	1,039	759	518
合計	1,787	3,223	17,333	3,339

(1) 退休福利計劃

於2010年7月27日，貴公司董事會會議作出決定，取消該待遇承諾型福利計劃。貴公司對該福利計劃原計提的相關福利計劃責任尚未支付的部分予以沖回，計入當期損益；同時，將尚在貴公司就職人員以及已退休人員轉入補充養老保險計劃，並為其補交2008年11月29日至2010年7月27日期間的補充養老保險費，相應支出計入當期損益。

(i) 在合併財務狀況表內確認的退休福利義務如下：

	於12月31日		
	2008	2009	2010
確定福利義務的精算現值	128	150	—
未確認精算利得	—	(3)	—
合併報表財務狀況中確認的淨負債	128	147	—

(ii) 福利義務現值的變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2008	2009	2010
年初計劃福利義務	—	128	150
當前服務成本(不含利息)	128	15	9
利息成本	—	5	3
由公司支付的實際福利支出	—	(1)	(1)
未確認精算利得或損失	—	3	—
福利計劃清算	—	—	(161)
年末計劃福利義務	128	150	—

(iii) 在合併綜合收益表內確認的退休福利費用如下：

	截至12月31日止年度		
	2008	2009	2010
當前服務成本(不含利息)	128	15	9
利息成本	—	5	3
由公司支付的實際福利支出	—	(1)	(1)
福利計劃清算收益	—	—	(161)
合併綜合收益表中確認的費用金額	128	19	(150)

附 錄 一

會 計 師 報 告

(iv) 在計算退休福利負債時所使用的主要精算假設包括：

	截至12月31日止年度		
	2008	2009	2010
貼現率	3.50%	4.25%	4.25%
工資增長率	—	—	—
養老金福利通脹率	—	—	—
就業後醫療福利通脹率	4.00%	退休之前：4.00% 退休之後：8.00%	退休之前：4.00% 退休之後：8.00%
退休年齡			
— 男性	60歲	60歲	60歲
— 女性	55歲	55歲	55歲

死亡率的假設是基於《中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)》統計信息確定的。

20 稅項

在法律允許的情況下，性質相同的遞延稅項資產和遞延稅項負債將被抵銷。處於相同財務主體中當期稅項資產和當期稅項負債將被抵銷。貴公司未對香港所得稅預計負債進行計提，以下所得稅均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／(收入)用如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2008	2009	2010	2010	2011
				(未經審計)	
當期所得稅	15	61	25	12	7
遞延所得稅	(484)	(71)	(20)	253	268
所得稅費用	(469)	(10)	5	265	275

(2) 以下為貴集團由中國法定所得稅稅率25%調節至實際所得稅稅率的情況：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2008	2009	2010	2010	2011
				(未經審計)	
稅前利潤	182	2,651	2,255	842	2,050
按中國法定稅率計算的所得稅 ..	46	663	564	210	513
非應稅收入(i)	(869)	(469)	(613)	(386)	(406)
不可用予抵扣稅款的費用的					
所得稅影響(i)	35	147	89	17	21
彌補以前年度可抵扣虧損	—	(104)	(230)	(27)	(130)
可抵扣暫時性差異對未確認					
遞延所得稅資產的影響	317	(299)	190	445	275
已支付逾期所得稅	2	52	5	6	2
按實際稅率計算的所得稅	(469)	(10)	5	265	275

(i) 非應稅收入主要包括國債利息收入及股票股息。不可抵扣稅款的費用主要是不符合相關稅務機構設定的抵扣標準的罰款、捐贈及業務招待費。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(3) 各年度／期間遞延所得稅資產及負債的變動如下：

貴集團	金融資產	保險及其他	總計
於2008年1月1日	(4,614)	3,127	(1,487)
在淨利潤反映	1,680	(1,196)	484
在其他綜合收益反映	2,270	(1,268)	1,002
於2008年12月31日	(664)	663	(1)
於2009年1月1日	(664)	663	(1)
在淨利潤反映	(214)	285	71
在其他綜合收益反映	(230)	164	(66)
於2009年12月31日	(1,108)	1,112	4
於2010年1月1日	(1,108)	1,112	4
在淨利潤反映	28	(8)	20
在其他綜合收益反映	(62)	52	(10)
於2010年12月31日	(1,142)	1,156	14
於2011年1月1日	(1,142)	1,156	14
在淨利潤反映	112	(380)	(268)
在其他綜合收益反映	1,196	(931)	265
於2011年6月30日	166	(155)	11

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
遞延所得稅資產				
在12個月內收回	426	710	872	549
超過12個月後收回	—	131	—	—
小計	426	841	872	549
遞延所得稅負債				
在12個月內支銷	(427)	(837)	(858)	(538)
小計	(427)	(837)	(858)	(538)
遞延所得稅淨值	(1)	4	14	11

貴公司	金融資產	保險及其他	總計
於2008年1月1日	(4,614)	3,125	(1,489)
在淨利潤反映	1,680	(1,196)	484
在其他綜合收益反映	2,273	(1,268)	1,005
於2008年12月31日	(661)	661	—
於2009年1月1日	(661)	661	—
在淨利潤反映	(213)	283	70
在其他綜合收益反映	(234)	164	(70)
於2009年12月31日	(1,108)	1,108	—
於2010年1月1日	(1,108)	1,108	—
在淨利潤反映	27	(17)	10
在其他綜合收益反映	(62)	52	(10)
於2010年12月31日	(1,143)	1,143	—
於2011年1月1日	(1,143)	1,143	—
在淨利潤反映	112	(377)	(265)
在其他綜合收益反映	1,196	(931)	265
於2011年6月30日	165	(165)	—

附錄一

會計師報告

	截至12月31日			截至6月30日
	2008	2009	2010	2011
遞延所得稅資產				
在12個月內收回	420	705	858	539
超過12個月後收回	—	131	—	—
小計	420	836	858	539
遞延所得稅負債				
在12個月內支銷	(420)	(836)	(858)	(539)
小計	(420)	(836)	(858)	(539)
遞延所得稅淨值	—	—	—	—

- (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。可抵扣的暫時性差額和未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的金額列示如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2008	2009	2010	2011
可抵扣暫時性差額	1,221	25	786	2,963
可抵扣虧損(a)	2,425	2,010	1,092	571
合計	3,646	2,035	1,878	3,534

- (a) 未動用的稅務虧損將於2013年到期。

21 股本

貴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。貴公司股東及其持有的股份如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2008	2009	2010	2011
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	1,200	1,200	1,200	2,600

2010年 貴公司新增發行14億股普通股，每股面值為人民幣1元，每股認購價格人民幣10元。截至2010年12月31日止，貴公司已收到上述認購款項，合計人民幣14,000百萬元，計入其他應付款。經中國保監會(保監發改[2011]423號)批准，貴公司於2011年3月完成增資，將增資款項中人民幣1,400百萬元計入股本，人民幣12,600百萬元計入「股份溢價」(附註22)。

附錄一

會計師報告

22 儲備

貴集團

	股份溢價 (a)	未實現 收益/ (虧損)	盈餘公積金 (b)	一般 風險準備 (c)	總額
2008年1月1日	190	3,578	—	—	3,768
其他綜合收益	—	(3,011)	—	—	(3,011)
2008年12月31日	190	567	—	—	757
其他綜合收益	—	198	—	—	198
提取儲備	—	—	204	204	408
2009年12月31日	190	765	204	204	1,363
其他綜合收益	—	80	—	—	80
提取儲備	—	—	223	223	446
2010年12月31日	190	845	427	427	1,889
其他綜合收益	—	(1,871)	—	—	(1,871)
增資(附註21)	12,600	—	—	—	12,600
2011年6月30日	12,790	(1,026)	427	427	12,618

貴公司

	股份溢價 (a)	未實現 收益/ (虧損)	盈餘公積金 (b)	一般 風險準備 (c)	總額
2008年1月1日	190	3,578	—	—	3,768
其他綜合收益	—	(3,020)	—	—	(3,020)
2008年12月31日	190	558	—	—	748
其他綜合收益	—	207	—	—	207
提取儲備	—	—	204	204	408
2009年12月31日	190	765	204	204	1,363
其他綜合收益	—	32	—	—	32
提取儲備	—	—	223	223	446
2010年12月31日	190	797	427	427	1,841
其他綜合收益	—	(1,871)	—	—	(1,871)
增資(附註21)	12,600	—	—	—	12,600
2011年6月30日	12,790	(1,074)	427	427	12,570

(a) 資本溢價

資本溢價為超額的實收資本。

(b) 盈餘公積金

盈餘公積金包括法定盈餘公積金和任意盈餘公積金。

(i) 法定盈餘公積金

根據《中華人民共和國公司法》及貴公司章程，貴公司按年度淨利潤的10%提取法定盈餘公積金，當法定盈餘公積金累計額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。法定盈餘公積金經批准後可用於彌補虧損，或者增加股本。

貴公司2009年度、2010年12月31日止年度提取的法定盈餘公積金分別為人民幣204百萬元和人民幣223百萬元(2008年度：無)。

(ii) 任意盈餘公積金

在提取法定盈餘公積後，在股東大會批准的情況下，貴公司及其在中國內地的附屬公司還可以從其淨利

附 錄 一

會 計 師 報 告

潤中提存任意盈餘公積。任意盈餘公積可以用以彌補累計虧損，同時也可以用以轉增資本。2008年度、2009年度、2010年度以及截至2011年3月31日止3個月期間，貴公司未提取任意盈餘公積金。

(c) 一般風險準備

根據中國財政部2007年3月20日頒佈的《金融企業財務規則—實施指南》的規定，貴公司2010年度按淨利潤的10%（2008年：無；2009年：按彌補以前年度累計虧損後淨利潤的10%提取）提取一般風險準備，用於巨災風險的補償，不能用於分紅或轉增資本。

23 總保費收入及保單管理費收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2008	2009	2010	2010	2011
				(未經審計)	
總保費收入					
— 長期保險合同	45,555	63,827	90,145	52,755	49,624
— 短期保險合同	898	1,213	1,534	821	1,038
總保費收入小計	46,453	65,040	91,679	53,576	50,662
保單管理費收入					
— 投資合同	813	382	277	99	181
總保費收入及保單管理費收入合計	47,266	65,422	91,956	53,675	50,843

24 投資收益

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2008	2009	2010	2010	2011
				(未經審計)	
持有至到期證券					
— 利息收入	2,472	4,406	5,200	2,490	2,685
— 已實現收益淨額	—	—	19	23	—
可供出售證券					
— 利息收入	1,256	1,134	1,426	725	823
— 股息和分紅收入	2,006	330	689	478	714
— 已實現收益/(虧損)淨額	494	(106)	1,304	546	807
— 股權型投資減值損失	(775)	—	(116)	(35)	(113)
通過損益反映公允價值變動的金融資產					
— 利息收入	340	57	12	1	25
— 股息和分紅收入	3,220	50	74	59	37
— 公允價值收益/(虧損)淨額	(8,208)	1,284	(57)	(879)	(309)
定期存款和貨幣資金利息收入	743	964	1,835	605	2,083
保護質押貸款利息收入	10	12	22	9	22
買入返售金融資產利息收入	29	2	18	11	34
應收開發證券託管資產減值損準備轉回(附註13(4))	—	221	90	78	—
其他	2	8	5	3	5
合計	1,589	8,362	10,521	4,114	6,813
其中：					
按實際利率法計算確認的					
— 利息收入	4,850	6,575	8,513	3,841	5,672
上市投資產生的投資收益/(損失)	(1,160)	1,763	1,967	157	1,539
非上市投資產生的投資收益	2,749	6,599	8,554	3,957	5,274
合計	1,589	8,362	10,521	4,114	6,813

附錄一

會計師報告

25 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2008	2009	2010	2010	2011
				(未經審計)	
政府補助(i).....	20	—	110	—	—
租金收入.....	92	75	61	31	28
紫金世紀股權預付款收回 (附註9(1)).....	—	—	48	48	—
其他.....	19	89	109	39	73
合計.....	131	164	328	118	101

(i) 政府補助

政府補助為北京延慶經濟開發區管理委員會向 貴公司發放扶持基金用於公司正常經營。

26 保險給付和賠付

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2008	2009	2010	2010	2011
				(未經審計)	
總額					
賠款支出及					
提取未決賠款準備金.....	389	524	778	319	402
壽險死亡和其他給付.....	12,510	10,317	12,565	5,638	9,540
提取長期保險合同負債.....	24,793	45,907	70,395	42,959	37,400
總額合計.....	37,692	56,748	83,738	48,916	47,342
分出					
賠款支出及					
提取未決賠款準備金.....	(50)	(61)	(76)	(41)	(34)
壽險死亡和其他給付.....	(10)	(17)	(17)	(8)	(12)
提取長期保險合同負債.....	(92)	25	(34)	23	220
分出合計.....	(152)	(53)	(127)	(26)	174
淨額					
賠款支出及					
提取未決賠款準備金.....	339	463	702	278	368
壽險死亡和其他給付.....	12,500	10,300	12,548	5,630	9,528
提取長期保險合同負債.....	24,701	45,932	70,361	42,982	37,620
淨額合計.....	37,540	56,695	83,611	48,890	47,516

27 管理費用

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2008	2009	2010	2010	2011
				(未經審計)	
員工費用(包括董事酬金) (附註(1)).....	2,388	3,398	4,981	2,480	2,594
差旅及會議費.....	758	813	797	287	262
經營性租賃支出.....	236	307	429	175	238
公雜費.....	606	601	505	221	152
折舊與攤銷.....	168	196	223	106	125
宣傳印刷費.....	215	302	354	138	100
廣告費.....	163	222	116	48	96
提取保險保障基金.....	91	108	151	107	89
郵電費.....	156	133	137	52	44
電子設備運轉費.....	120	134	116	47	24
車輛使用費.....	190	149	110	47	36
審計費.....	17	13	12	6	6
其他.....	508	830	479	211	232
合計.....	5,616	7,206	8,410	3,925	3,998

附 錄 一

會 計 師 報 告

(1) 員工費用列示如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2008	2009	2010	2010	2011
工資及福利費	1,965	3,041	4,503	2,251	2,231
其中：				(未經審計)	
補充養老	33	59	61	21	34
補充醫療	10	11	12	6	7
社會保險支出—養老	122	119	204	79	143
退休福利(附註19(1))	128	19	(147)	8	—
住房公積金	45	70	115	47	84
社會保險支出—其他	56	91	211	47	75
職工教育經費及工會經費	71	56	82	37	50
其他	1	2	13	11	11
合計	2,388	3,398	4,981	2,480	2,594

28 其他支出/(收入)

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2008	2009	2010	2010	2011
計提預計負債(附註18)	49	—	144	—	—
營業稅金及附加	130	116	128	59	92
匯兌損失	80	2	52	3	70
稅收補繳及滯納金	—	43	3	2	2
泰州及永州案件墊付款項減值(附註13(3))	—	295	—	—	—
紫金世紀股權預付款減值轉回(附註9(1))	—	—	(300)	(300)	—
新產業應收款減值轉回(附註3(4))	—	—	—	—	(354)
其他	42	53	120	42	82
合計	301	509	147	(194)	(108)

29 財務費用

財務費用為 貴公司發行的次級定期債和賣出回購金融資產款的利息支出。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2008	2009	2010	2010	2011
次級定期債產生的利息	88	65	6	6	—
賣出回購金融資產款產生的利息	288	128	257	56	311
合計	376	193	263	62	311

30 歸屬公司股東的淨利潤

截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度及截至2010年及2011年6月30日止6個月期間，計入 貴集團財務信息的應屬公司股東的淨利潤為人民幣649百萬元、人民幣2,660百萬元、2,249百萬元、人民幣577百萬元(未經審計)及人民幣1,775百萬元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

31 每股收益

(1) 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的淨利潤除以發行在外普通股的加權平均數計算：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2008	2009	2010	2010 (未經審計)	2011
歸屬於母公司普通股股東的					
合併淨利潤(人民幣百萬元)...	649	2,660	2,249	577	1,775
貴公司發行在外普通股的					
加權平均數(百萬)	1,200	1,200	1,200	1,200	1,900
基本每股收益	0.54	2.22	1.87	0.48	0.93

(2) 稀釋每股收益

截至2008年度、2009年度、2010年度，及截至2010年及2011年6月30日止6個月期間，貴公司並無潛在攤薄普通股，因此稀釋每股收益與基本每股收益相同。

32 股利

貴公司或現組成貴集團的公司在截至2008年度、2009年度、2010年度，及截至2010年及2011年6月30日止6個月期間並無支付或宣派股利。

33 重大關聯交易

(1) 關聯方

貴公司的關聯方包括：

重大關聯方	與 貴公司的關係
資產管理公司	貴公司的子公司
重慶代理	貴公司的子公司
雲南代理	貴公司的子公司
新華夏都	貴公司的子公司
美兆體檢	貴公司的聯營企業
紫金世紀	貴公司的聯營企業
中央匯金投資有限責任公司 (以下簡稱「匯金公司」)	對 貴公司有重大影響的股東
蘇黎世保險公司 ^(a)	對 貴公司有重大影響的股東
蘇黎世諮詢服務(北京)有限公司 (以下簡稱「蘇黎世諮詢」)	對 貴公司有重大影響的股東的控股子公司

(a) 截至2011年6月30日止6個月期間，蘇黎世保險公司持有本公司股份由20%下降為15%。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(2) 與重大關聯方的交易

重大關聯方交易列示如下：

	持續/ 非持續交易	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月	
		2008	2009	2010	2010	2011
貴公司與對 貴公司施加重大影響的投資方的交易						
— 貴公司收到股東增資款(註i)...	非持續	—	—	8,234	—	—
— 貴公司投資匯金公司發行債券的利息(註ii).....	持續	—	—	4	—	6
— 貴公司支付蘇黎世諮詢費(註iii).....	持續	4	2	3	1	—
貴公司與子公司的交易						
— 貴公司向新華資產管理支付委託投資管理費(註iv)...	持續	127	151	194	89	107
— 貴公司向新華資產管理收取租金(註v).....	持續	6	6	5	2	3
— 貴公司受讓新華資產管理部分資產(註vi).....	非持續	—	—	3	—	—
— 貴公司支付代理公司手續費(註vii).....	持續	3	3	3	2	1
— 貴公司向新華夏都轉讓資產及提供資金(註viii).....	非持續	—	—	277	—	—

(i) 股東增資

根據 貴公司股東大會決議和增資協議， 貴公司於2010年新增發行14億股普通股(附註21)，以上金額為上述關聯方列示的股東繳納的增資認購款項。

(ii) 投資匯金公司債券

匯金公司於2009年入股 貴公司成為 貴公司股東。於2009年12月31日、2010年12月31日以及2011年6月30日，匯金公司直接持有 貴公司38.82%的股本。匯金公司是國務院批准成立的國有獨資投資公司。其職能是代表國務院持有特定的股權投資並代表國家依法行使作為特定的銀行和金融企業出資人的權利和義務。 貴集團以及 貴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。

貴公司於2010年度自銀行間市場買入匯金公司面值人民幣300百萬元的債券。於2011年6月30日，賬面餘額為人民幣299百萬元。截止2011年6月30日6個月期間、2010年度， 貴公司分別確認上述債券利息收入人民幣6百萬元和人民幣4百萬元(2009年：無，截止2010年6月30日6個月期間：無)。

(iii) 支付蘇黎世諮詢費用

2008年度和2009年度 貴公司與蘇黎世諮詢分別簽署了服務協議，由蘇黎世諮詢向 貴公司提供業務諮詢服務直至2010年。於2008年度、2009年度、2010年度及截至2010年6月30日止6個月期間， 貴公司支付蘇黎世諮詢諮詢費分別為人民幣4百萬元、人民幣2百萬元、人民幣3百萬元和人民幣1百萬元(截至2011年6月30日止6個月期間：無)。

(iv) 投資管理服務協議

貴公司與新華資產管理於2008-2011各年度分別訂立了《投資管理服務協議》。根據協議，新華資產管理為 貴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。新華資產管理為 貴公司所管理資產的所有投資收益由 貴公司享有，損失由 貴公司承擔(視具體情況而定)。 貴公司向新華資產管理支付包括投資管理費在內的基礎服務費、超額貢獻獎勵、績效獎金等。 貴公司有權根據新華資產管理績效表現或違反該協議等原因扣減應支付的費用。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(v) 房屋租賃協議

貴公司將新華保險大廈的部分辦公場所出租給新華資產管理。

(vi) 受讓新華資產管理部分資產

貴公司於2010年度與新華資產管理簽訂了《資產轉讓協議》，貴公司受讓了新華資產管理以其賬面價值轉讓的部分固定資產和無形資產，約為人民幣3百萬元。

(vii) 保險產品代理協議

貴公司委託雲南新華和重慶新華公司代理銷售 貴公司部分個人保險產品，根據相關代理協議，2011年度代理手續費率分別為個人業務保險標準保費的1%和2%（2008年度：5%和2%；2009年度：1%和2%；2010年度：1%和2%）。

(viii) 向新華夏都轉讓資產及提供資金

貴公司於2010年度向新華夏都轉讓了賬面價值約為人民幣163百萬元的固定資產及在建工程，並提供新華夏都人民幣114百萬元，用於支付延慶培訓中心土地使用權及地上建築物的購置款以及延慶培訓中心建設。

(3) 與關聯方往來款項餘額

關聯方餘額	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
貴集團				
應收利息				
貴公司應收對 貴公司施加重大影響的 投資方匯金公司	—	—	4	10
其他應付款				
貴公司應付對 貴公司施加重大影響的 投資方匯金公司	—	—	5,434	—
蘇黎世保險公司	—	—	2,800	—
貴公司				
應收子公司				
新華夏都	159	163	412	415
雲南新華	5	5	5	5
重慶新華	3	5	6	7
貴公司應付子公司				
新華資產管理	21	15	19	19
雲南新華	4	4	5	5
重慶新華	1	—	—	—

貴公司與子公司的往來款項餘額已經在合併財務狀況表中抵銷。

(4) 關鍵管理人員報酬

關鍵管理人員包括董事、監事以及高級管理人員。由 貴公司支付的關鍵管理人員報酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月	
	2008	2009	2010	2010	2011
工資及福利(附註(i))	57	83	48	18	21
退休福利計劃(附註19(1))	63	7	—	—	—
補充養老及補充醫療	4	2	6	3	3
合計	124	92	54	21	24

附 錄 一

會 計 師 報 告

- (i) 貴公司計提的關鍵管理人員截至2011年6月30日止6個月期間績效獎金尚待董事會審核批准。貴公司2010年度關鍵管理人員的最終薪酬正在確認過程中，其餘部分待確認後再行披露。

(5) 與國家控股企業的關聯交易

根據國際會計準則第24號(修改)，國家控股企業之間交易屬於關聯交易。貴集團的主要業務集中於保險和投資，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。貴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和其他間接權益組合形成對於某些公司的並非為貴集團所知的控制權益。貴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(修改)豁免條款僅披露定性信息。

於2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日、2011年6月30日，貴集團大部份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。2008年度、2009年度、2010年度、截至2010年6月30日止6個月期間、截至2011年6月30日止6個月期間，貴集團大部份團險業務客戶為國家控股企業，大部份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；大部份銀行存款利息收入來自國家控股的銀行。

34 或有事項

貴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。上述糾紛所產生的不利影響主要包括保單及其他的索賠，以及訴訟事項。貴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稽查、未決訴訟或可能的違約，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貴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。

35 承諾事項

(1) 資本性承諾事項

資本性承諾為購置軟件等承諾。貴公司管理層確信貴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。

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
已簽約但尚未在財務報表中確認.....	27	14	6	4

(2) 經營租賃承諾事項

根據已簽訂的不可撤銷的經營性租賃合同，未來最低應支付租金滙總如下：

	於12月31日			於6月30日
	2008	2009	2010	2011
1年以內(含1年).....	128	151	229	257
1年至5年以內(含5年).....	193	198	341	359
5年以上.....	2	3	2	1
合計.....	323	352	572	617

附 錄 一

會 計 師 報 告

36 附屬子公司投資

貴公司附屬子公司的詳情如下：

名稱	註冊成立 及運營地	主要業務	已註冊及實收資本	貴集團的權益百分比			核數師	核數年度	
				2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日			2011年6 月30日
資產管理公司	中國北京	資產管理	人民幣100百萬元	95%	97%	97%	97%	普華永道中天 會計師事務所有限公司	2008年度至 2010年度
重慶代理	中國重慶	保險代理	人民幣5百萬元	99%	100%	100%	100%	重慶金翰 會計師事務所有限公司	2008年度至 2010年度
雲南代理	中國昆明	保險代理	人民幣5百萬元	100%	100%	100%	100%	雲南平雲 會計師事務所有限公司	2008年度至 2010年度
新華夏都	中國北京	培訓	人民幣1百萬元	99%	99%	100%	100%	北京泳泓勝 會計師事務所有限公司	2008年度和 2010年度
								北京中永勤 會計師事務所有限公司	2009年度

貴集團附屬子公司均以12月31日為其財務年度的終止日。

37 董事、監事及高級管理人員酬金

貴公司董事長、監事長、執行董事及高級管理人員的截至2010年12月31日止的薪酬總額尚未最終確定，但預計未計提的薪酬不會對本合併財務報告產生重大影響。該等薪酬總額待確認後再行披露。

(1) 董事酬金

董事收到的酬金包括以下內容：袍金、薪金、津貼及其他短期福利、獎金、退休福利計劃供款、加盟獎勵金、失去董事職位的補償。獎金是董事薪酬的變動組成部分，與貴集團和各董事的業績相關。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司截至2008年12月31日止年度，董事酬金總額如下：

姓名	袍金	薪金、津貼 及其他	獎金	退休福利 計劃供款	加盟獎勵金	失去董事 職位的補償	合計
		短期福利		人民幣千元			
孫兵(總裁).....	—	6,933	2,800	14,998	—	—	24,731
Johnny Chen	—	—	—	—	—	—	—

截至2009年12月31日止年度董事的酬金總額如下：

姓名	袍金	薪金、津貼 及其他	獎金	退休福利計 劃供款	加盟獎勵金	失去董事 職位的補償	合計
		短期福利		人民幣千元			
孫兵(總裁) ⁽ⁱ⁾	—	8,148	5,063	1,099	—	—	14,310
康典 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—
趙海英 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—
孟興國 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—
劉浩凌 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—
劉向東 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—
王成然 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—
Mario Greco ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—
Johnny Chen	—	—	—	—	—	—	—
宦國蒼 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—
Robert David Campbell ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—
陳憲平 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—
王聿中 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—
張宏新 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—
趙華 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—

截至2010年12月31日止年度董事的酬金總額如下：

姓名	袍金	薪金、津貼 及其他	獎金	退休福利 計劃供款	加盟獎勵金	失去董事 職位的補償	合計
		短期福利		人民幣千元			
康典.....	—	5,882	918	—	—	—	6,800
何志光 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	3,603	644	—	—	—	4,247
趙海英.....	—	—	—	—	—	—	—
孟興國.....	—	—	—	—	—	—	—
劉浩凌 ^(vi)	—	—	—	—	—	—	—
劉向東 ^(vii)	—	—	—	—	—	—	—
王成然.....	—	—	—	—	—	—	—
Mario Greco ^(iv)	—	—	—	—	—	—	—
Johnny Chen	—	—	—	—	—	—	—
Chee Meng Cheong ^(v)	—	—	—	—	—	—	—
宦國蒼.....	—	—	—	—	—	—	—
Robert David Campbell	200	—	—	—	—	—	200
陳憲平.....	200	—	—	—	—	—	200
王聿中.....	200	—	—	—	—	—	200
張宏新.....	200	—	—	—	—	—	200
趙華.....	200	—	—	—	—	—	200

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2010年6月30日止6個月期間內董事的酬金總額如下(未經審計)：

姓名	袍金	薪金、津貼 及其他 短期福利	獎金	退休福利 計劃供款	加盟獎勵金	失去董事 職位的補償	合計
康典.....	—	3,215	—	—	—	—	3,215
何志光 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	1,158	—	—	—	—	1,158
趙海英.....	—	—	—	—	—	—	—
孟興國.....	—	—	—	—	—	—	—
劉浩凌 ^(vi)	—	—	—	—	—	—	—
王成然.....	—	—	—	—	—	—	—
Mario Greco ^(iv)	—	—	—	—	—	—	—
Johnny Chen.....	—	—	—	—	—	—	—
Chee Meng Cheong ^(v)	—	—	—	—	—	—	—
宦國蒼.....	—	—	—	—	—	—	—
Robert David Campbell .	80	—	—	—	—	—	80
陳憲平.....	80	—	—	—	—	—	80
王聿中.....	80	—	—	—	—	—	80
張宏新.....	80	—	—	—	—	—	80
趙華.....	80	—	—	—	—	—	80

截至2011年6月30日止6個月期間內董事的酬金總額如下：

姓名	袍金	薪金、津貼 及其他 短期福利	獎金	退休福利 計劃供款	加盟獎勵金	失去董事 職位的補償	合計
康典.....	—	2,684	—	—	—	—	2,684
何志光.....	—	2,462	—	—	—	—	2,462
趙海英.....	—	—	—	—	—	—	—
孟興國.....	—	—	—	—	—	—	—
劉向東.....	—	—	—	—	—	—	—
王成然.....	—	—	—	—	—	—	—
Johnny Chen.....	—	—	—	—	—	—	—
Chee Meng Cheong.....	—	—	—	—	—	—	—
宦國蒼.....	—	—	—	—	—	—	—
Robert David Campbell .	150	—	—	—	—	—	150
陳憲平.....	125	—	—	—	—	—	125
王聿中.....	125	—	—	—	—	—	125
張宏新.....	125	—	—	—	—	—	125
趙華.....	150	—	—	—	—	—	150

於有關期間內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

- (i) 於2009年12月28日離任。
- (ii) 於2009年12月28日任職。
- (iii) 於2010年3月23日任職，2010年2月被任命為董事長。
- (iv) 於2010年5月21日離職。
- (v) 於2010年6月29日任職。
- (vi) 於2010年9月30日離職。
- (vii) 於2010年10月14日任職。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(2) 監事酬金

截至2008年12月31日止年度監事的酬金總額如下：

姓名	薪金、津貼 及其他 短期福利	獎金	退休福利 計劃供款	加盟獎勵金	失去監事 職位的補償	合計
	人民幣千元					
武聚仁.....	5,627	2,490	6,654	—	—	14,771
王平.....	1,908	627	—	—	—	2,535

截至2009年12月31日止年度監事的酬金總額如下：

姓名	薪金、津貼 及其他 短期福利	獎金	退休福利 計劃供款	加盟獎勵金	失去監事 職位的補償	合計
	人民幣千元					
武聚仁.....	6,398	4,681	1,331	—	—	12,410
王平.....	2,140	1,185	—	—	—	3,325

截至2010年12月31日止年度監事的酬金總額如下：

姓名	薪金、津貼 及其他 短期福利	獎金	退休福利 計劃供款	加盟獎勵金	失去監事 職位的補償	合計
	人民幣千元					
武聚仁 ⁽ⁱ⁾	219	—	—	—	—	219
王平 ⁽ⁱ⁾	66	—	—	—	—	66
陳駿 ⁽ⁱⁱ⁾	1,607	235	—	—	—	1,842
艾波 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—
朱南松 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—
陳小軍 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—
劉意穎 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,619	945	—	—	—	2,564
朱濤 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	996	374	—	—	—	1,370
楊靜 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	558	163	—	—	—	721

截至2010年6月30日止6個月期間內監事的酬金總額如下：

姓名	薪金、津貼 及其他 短期福利	獎金	退休福利 計劃供款	加盟獎勵金	失去監事 職位的補償	合計
	人民幣千元 (未經審計)					
武聚仁 ⁽ⁱ⁾	219	—	—	—	—	219
王平 ⁽ⁱ⁾	66	—	—	—	—	66
陳駿 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—
艾波 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—
朱南松 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—
陳小軍 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—
劉意穎 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	801	—	—	—	—	801
朱濤 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	421	—	—	—	—	421
楊靜 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	264	—	—	—	—	264

- (i) 於2010年1月14日離職。
- (ii) 於2010年1月14日任職。
- (iii) 於2010年1月11日任職。

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2011年6月30日止6個月期間內監事的酬金總額如下：

姓名	薪金、津貼 及其他		退休福利 計劃供款	加盟獎勵金	失去監事 職位的補償	合計
	短期福利	獎金				
	人民幣千元					
陳駿.....	2,202	—	—	—	—	2,202
艾波.....	—	—	—	—	—	—
朱南松.....	—	—	—	—	—	—
陳小軍.....	—	—	—	—	—	—
劉意穎.....	810	—	—	—	—	810
朱濤.....	423	—	—	—	—	423
楊靜.....	287	—	—	—	—	287

(3) 五名最高薪酬人士

在截至2011年6月30日止的6個月期間內，貴公司最高薪五位人士包括2名董事（截至2008年12月31日止年度：1名董事；截至2009年12月31日止年度：1名董事；截至2010年12月31日止年度：1名董事；截至2010年6月30日止6個月：1名董事），其酬金見上文附註所列的分析。

其餘3名（2008年度：4名；2009年度：4名；2010年度：4名；2010年6月：4名）最高薪人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月	
	2008	2009	2010	2010	2011
	人民幣千元				
基本薪金、房屋津貼、 其他津貼及實物.....	14,963	15,645	15,015	8,098	6,288
退休福利.....	6,654	1,331	—	—	—
補充養老.....	1,550	276	1,019	868	457
補充醫療.....	487	371	451	270	219
激勵報酬.....	8,150	20,293	14,193	—	—
合計.....	31,804	37,916	30,678	9,236	6,964

該等高級管理人員及個人的薪酬介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月	
	2008	2009	2010	2010	2011
	人數				
	(未經審計)				
2,000,001港元	—	—	—	1	—
— 2,500,000港元.....	—	—	—	3	3
2,500,001港元	—	—	—	—	2
— 3,000,000港元.....	—	—	—	1	—
3,000,001港元	—	—	—	—	—
— 3,500,000港元.....	—	—	—	—	—
3,500,001港元	—	—	—	—	—
— 4,000,000港元.....	—	—	—	—	—
6,000,001港元	2	—	—	—	—
— 6,500,000港元.....	1	—	1	—	—
6,500,001港元	—	—	1	—	—
— 7,000,000港元.....	—	—	1	—	—
7,000,001港元	—	—	1	—	—
— 7,500,000港元.....	—	—	1	—	—
7,500,001港元	—	—	1	—	—
— 8,000,000港元.....	—	—	1	—	—
9,000,001港元	—	2	1	—	—
— 9,500,000港元.....	—	1	—	—	—
11,000,001港元	—	1	—	—	—
— 11,500,000港元.....	—	—	1	—	—
12,000,001港元	—	—	1	—	—
— 12,500,000港元.....	—	1	—	—	—
13,500,001港元	—	1	—	—	—
— 14,000,000港元.....	—	—	—	—	—
16,500,001港元	1	1	—	—	—
— 17,000,000港元.....	—	—	—	—	—
28,000,001港元	1	—	—	—	—
— 28,500,000港元.....	—	—	—	—	—

貴公司概無向董事支付任何薪酬，作為其加盟貴公司前或於加盟貴公司時的獎勵或離職補償，亦未向五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為其離職補償。

38 期後事項

下列事項於2011年6月30日後發生：

出售紫金世紀

經第四屆董事會第三十五次會議和2011年第五次股東特別大會批准，貴公司計劃通過中國北京產權交易所和上海聯合產權交易所處置其持有的紫金世紀24%股權，並於2011年8月29日在上述交易所首次掛牌出讓。截至日前，貴公司尚未簽署最終出讓協議。

募集次級定期債務

2011年9月，中國保監會批准後，本公司已完成募集10年期次級定期債務，本金總額為人民幣50億元。本公司有權在2016年9月29日按面值贖回部分或全部次級債務。次級定期債務的每年利率為5.70%（第六年起上調至每年7.70%），並於2021年9月29日到期。次級債務的本金和利息的清償順序列於保單責任和其他債務之後，先於本公司股權資本。

III 期後財務報表

貴公司或現組成貴集團的任何公司並無就2011年6月30日後至本報告日期止任何期間編製經審核財務報表。貴公司或現組成貴集團的任何公司並無已就2011年6月30日後任何期間宣派或支付股利或分配。

【羅兵咸永道會計師事務所】

香港執業會計師

謹啓