

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的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)

**截至2020年6月30日止六個月的未經審計中期業績公告**

新華人壽保險股份有限公司(「本公司」)董事會謹此宣佈本公司及附屬公司截至2020年6月30日止6個月的未經審計業績公告。本公告刊載本公司2020年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。

本業績公告的中英文版本可在本公司網站([www.newchinalife.com](http://www.newchinalife.com))和香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))查閱。本公司2020年中期報告的印刷版將於2020年9月上旬寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港聯交所的網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司的網站([www.newchinalife.com](http://www.newchinalife.com))閱覽。

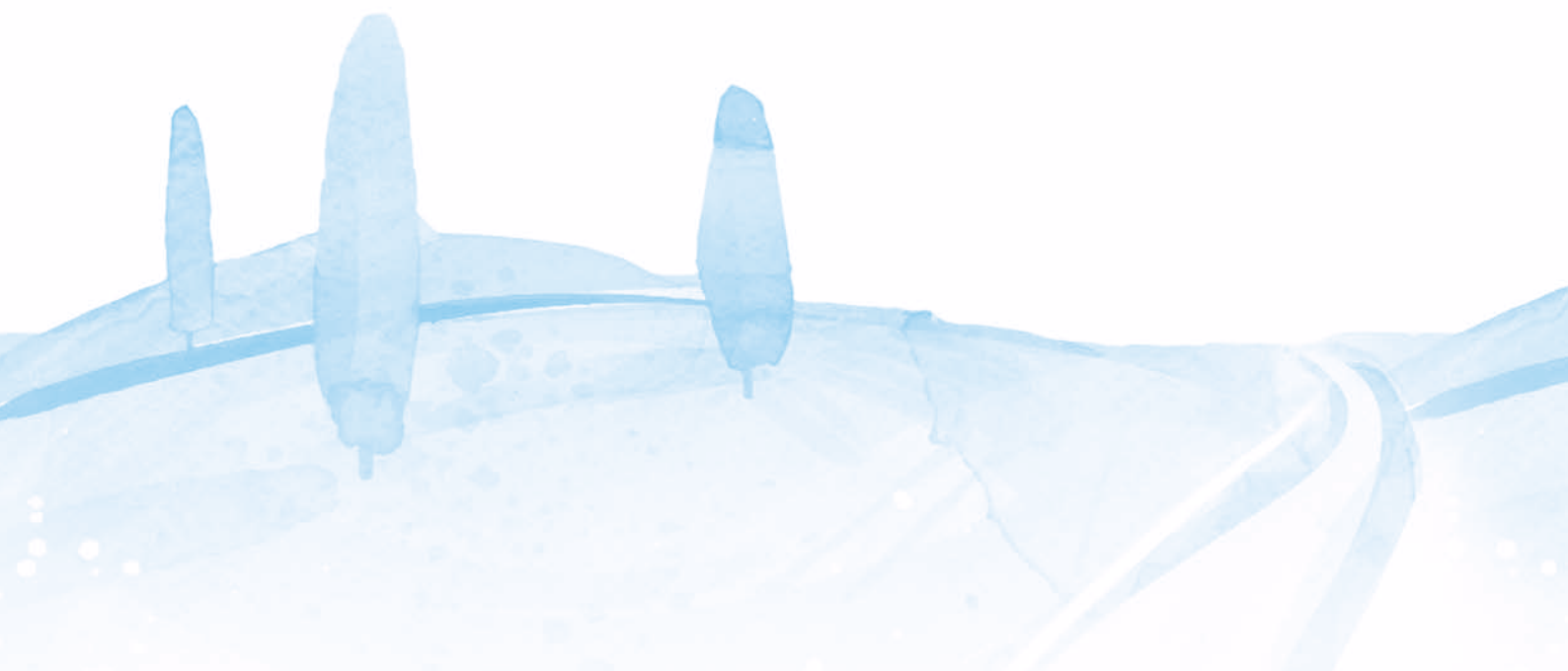
承董事會命  
新華人壽保險股份有限公司  
劉浩凌  
董事長

中國北京，2020年8月25日

於本公告日期，本公司董事長、非執行董事為劉浩凌；執行董事為李全；非執行董事為楊毅、郭瑞祥、胡愛民、李琦強、彭玉龍和Edouard SCHMID；獨立非執行董事為李湘魯、鄭偉、程列、耿建新和馬耀添。

## 重要提示

1. 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
2. 本公司第七屆董事會第十三次會議於2020年8月25日審議通過了本公司《2020年中期報告》。會議應出席董事13人，親自出席董事13人。
3. 本公司2020年中期簡明合併財務資料未經審計。
4. 本公司不就本報告期間的利潤進行利潤分配，亦未實施公積金轉增股本。
5. 本公司董事長劉浩凌先生，首席執行官、總裁李全先生，首席財務官(暨財務負責人)楊征先生，總精算師龔興峰先生以及會計機構負責人張韜先生保證《2020年中期報告》中簡明合併財務資料的真實、準確、完整。
6. 除事實陳述外，本報告中包括了某些前瞻性描述與分析，此類描述分析與公司未來的實際結果可能存在差異，本公司並未就本公司的未來表現作出任何實質承諾或保證，特提請注意。
7. 本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。
8. 本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。





# 目錄

---

第一節	釋義	3
第二節	公司信息	4
第三節	公司概要	6
第四節	經營情況討論與分析	8
第五節	內含價值	27
第六節	重要事項	37
第七節	股份變動及股東情況	43
第八節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	46
第九節	財務報告	49



本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有下述含義：

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

## 第二節

# 公司信息

### 公司基本信息

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

### 聯繫人及聯繫方式

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

### 信息披露及報告備置地

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



### 公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A 股	上海證券交易所	新華保險	601336
H 股	香港聯合交易所有限公司	新華保險	01336

### 其他相關資料

A 股股份登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
地址	中國上海市浦東新區陸家嘴東路 166 號中國保險大廈
H 股股份登記處	香港中央證券登記有限公司
地址	香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 室
境內會計師事務所	安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）
地址	中國北京市東城區東長安街 1 號東方廣場安永大樓 16 層
簽字會計師	吳志強、王自清
境外會計師事務所	安永會計師事務所
地址	香港中環添美道 1 號中信大廈 22 樓
A 股證券事務法律顧問	北京市通商律師事務所
地址	中國北京市朝陽區建國門外大街甲 12 號新華保險大廈 6 層
H 股證券事務法律顧問	高偉紳律師行
地址	香港中環康樂廣場一號怡和大廈 27 層

## 公司概要

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

單位：百萬元

939,351

總資產

91,165

歸屬於母公司股東的  
股東權益

118,660

營業收入

8,218

歸屬於母公司股東的  
淨利潤

5.1%

年化總投資收益率

224,757

內含價值

5,221

上半年新業務價值

281.78%

綜合償付能力充足率

## 核心競爭力分析

2020年上半年，面對突如其來的疫情挑戰，新華保險始終堅持疫情防控與業務發展雙線作戰：一方面，堅決落實黨中央的各項部署，牢牢守住防疫底線；另一方面，積極推進「1+2+1」的發展戰略，以壽險業務為主體，財富管理和康養產業為兩翼，科技賦能為支撐，為公司「二次騰飛」奠定堅實基礎。

**戰略引領。**以產品為媒介，繼續推進資產端與負債端的雙向融合，深入探索資產負債雙輪驅動的發展模式，切實推動戰略落地。

**架構優化。**整合總部核心渠道架構，形成管理合力，提升溝通效率；設置區域管理層級，連接總部與機構，強化執行能力，釋放出強大生產力。

**產品豐富。**針對市場多樣化的保險需求，結合自身經營優勢，積極開發儲蓄性強、保障範圍廣等特色主險產品；聚焦競爭優勢明顯的附加險產品，促進主險銷售。

**隊伍壯大。**積極開展線上線下雙向增員，通過強化銷售培訓、實施疫情補貼、調整考核政策等方式，實現隊伍規模穩中有升。

**科技助力。**借助人工智能、互聯網技術手段，實現服務創新，優化客戶體驗；實現運營技術創新，提高服務效率，助力業務發展。

**風控強化。**持續推進風險偏好體系執行落實，並以「外規內化」為契機，落實內控體系建設，重點業務領域及重要時點的風險防控成效顯著。





## 第四節

# 經營情況討論與分析

## 一、財務情況

### (一) 主要會計數據和財務指標

#### 1、主要會計數據

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2020年	2019年	增減變動
收入合計	<b>116,076</b>	89,092	30.3%
總保費收入及保單管理費收入	<b>96,903</b>	74,015	30.9%
稅前利潤	<b>9,254</b>	9,892	-6.4%
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>8,218</b>	10,545	-22.1%
經營活動產生的現金流量淨額	<b>42,750</b>	17,538	143.8%

	2020年6月30日	2019年12月31日	增減變動
總資產	<b>939,351</b>	878,970	6.9%
總負債	<b>848,175</b>	794,509	6.8%
歸屬於母公司股東的股東權益	<b>91,165</b>	84,451	8.0%

## (2) 主要財務指標

截至6月30日止6個月	2020年	2019年	增減變動
歸屬於母公司股東的基本加權平均每股收益(元)	2.63	3.38	-22.2%
歸屬於母公司股東的稀釋加權平均每股收益(元)	2.63	3.38	-22.2%
歸屬於母公司股東的加權平均淨資產收益率	9.13%	14.59%	-5.46pt
加權平均的每股經營活動產生的現金流量淨額(元)	13.70	5.62	143.8%

	2020年6月30日	2019年12月31日	增減變動
歸屬於母公司股東的每股淨資產(元)	29.22	27.07	7.9%

## (二) 其他主要財務及監管指標

單位：百萬元

指標	2020年1-6月/ 2020年6月30日	2019年1-6月/ 2019年12月31日	增減變動
投資資產	900,317	839,447	7.3%
年化總投資收益率	5.1%	4.7%	0.4pt
總保費收入及保單管理費收入	96,903	74,015	30.9%
總保費收入及保單管理費收入增長率	30.9%	9.0%	21.9pt
保險業務支出及其他費用	106,304	79,030	34.5%
退保率 <sup>(1)</sup>	0.7%	1.0%	-0.3pt

註：

1. 退保率=當期退保金/(期初壽險、長期健康險責任準備金餘額+長期險保費收入)。



## 第四節

### 經營情況討論與分析

#### (三) 境內外會計準則差異說明

本公司按照國際財務報告準則編製的合併財務報表和按照中國會計準則編製的合併財務報表中列示的截至2020年6月30日止6個月期間的合併淨利潤及於2020年6月30日的合併股東權益並無差異。

#### (四) 合併財務報表中變動幅度超過30%的主要項目及原因

單位：百萬元

資產負債表項目	2020年6月30日	2019年12月31日	增減變動	主要變動原因
定期存款	95,540	64,040	49.2%	定期存款配置增加
買入返售金融資產	1,328	5,685	-76.6%	投資資產配置和流動性管理需要
應收保費	4,794	2,233	114.7%	保險業務各季度之間分佈不均勻及累計增長
其他資產	2,160	5,836	-63.0%	應收投資清算交收款減少
未決賠款準備金	2,176	1,611	35.1%	受疫情影響，部分客戶未能及時報案，導致賠付延遲
未到期責任準備金	2,789	2,102	32.7%	短險業務增長及各季度之間分佈不均勻
應付債券	10,000	-	不適用	公司發行資本補充債券
賣出回購金融資產款	44,794	68,190	-34.3%	投資資產配置和流動性管理需要
預收保費	248	4,181	-94.1%	受業務節奏影響
其他負債	17,201	9,559	79.9%	公司計提現金股利

利潤表項目	2020年1-6月	2019年1-6月	增減變動	主要變動原因
總保費收入及保單管理費收入	96,903	74,015	30.9%	公司業務增長
提取長期保險合同負債	(54,824)	(22,374)	145.0%	保費收入增加及退保和賠付支出減少
財務費用	(771)	(348)	121.6%	賣出回購業務利息支出增加
所得稅費用	(1,035)	654	不適用	上年同期受保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策調整的影響

## 二、業務情況

### (一) 保險業務

2020年上半年，新冠疫情席捲全國，對行業發展造成了較大衝擊。在此背景下，公司堅定推進「資產負債雙輪驅動，規模價值全面發展」的發展模式，齊心協力、多措並舉，推動業務實現逆勢增長。

**第一，保費規模快速攀升。**2020年上半年，公司長短險業務齊頭並進，推動原保險保費收入實現968.79億元，同比增長30.9%。其中，長期險首年保費298.62億元，同比增長155.0%；長期險首年期交保費134.60億元，同比增長15.1%；續期保費626.95億元，同比增長7.4%；短期險保費43.22億元，同比增長11.3%。

**第二，內含價值持續提升。**截至2020年6月底，公司內含價值達到2,247.57億元，較上年末增長9.6%；上半年新業務價值52.21億元，同比下降11.4%。

**第三，業務結構均衡發展。**2020年上半年，公司立足客戶多樣化需求，持續推動長期險首年業務的均衡發展，長期險首年保費佔總保費的比例為30.8%，保費貢獻較2019年同期提升15.0個百分點；續期保費佔總保費的比例為64.7%，為總保費的快速增長夯實基礎。傳統型保險和健康保險長期險首年保費佔整體長期險首年保費的45.1%，分紅型保險長期險首年保費佔比54.9%。

**第四，業務品質保持穩定。**2020年上半年，個人壽險業務13個月繼續率為91.0%，同比提升0.9個百分點；25個月繼續率為84.6%，同比下滑1.9個百分點。退保情況改善，2020年1-6月退保率為0.7%，同比降低0.3個百分點，退保金同比減少20.3%。



## 第四節

### 經營情況討論與分析

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2020年	2019年	增減變動
總保費收入	<b>96,879</b>	73,994	30.9%
長期險首年保費	<b>29,862</b>	11,712	155.0%
躉交	<b>16,402</b>	14	117,057.1%
期交	<b>13,460</b>	11,698	15.1%
十年期及以上期交保費	<b>4,969</b>	6,002	-17.2%
續期保費	<b>62,695</b>	58,399	7.4%
短期險保費	<b>4,322</b>	3,883	11.3%

#### 1、按渠道分析

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2020年	2019年	增減變動
<b>個險渠道</b>			
長期險首年保費	<b>10,329</b>	9,058	14.0%
期交	<b>9,800</b>	9,047	8.3%
躉交	<b>529</b>	11	4,709.1%
續期保費	<b>53,099</b>	48,609	9.2%
短期險保費	<b>2,830</b>	2,319	22.0%
<b>個險渠道保費收入合計</b>	<b>66,258</b>	59,986	10.5%
<b>銀保渠道</b>			
長期險首年保費	<b>19,507</b>	2,653	635.3%
期交	<b>3,659</b>	2,651	38.0%
躉交	<b>15,848</b>	2	792,300.0%
續期保費	<b>9,592</b>	9,786	-2.0%
短期險保費	<b>44</b>	28	57.1%
<b>銀保渠道保費收入合計</b>	<b>29,143</b>	12,467	133.8%
<b>團體保險</b>			
長期險首年保費	<b>26</b>	1	2,500.0%
續期保費	<b>4</b>	4	-
短期險保費	<b>1,448</b>	1,536	-5.7%
<b>團體保險保費收入合計</b>	<b>1,478</b>	1,541	-4.1%
<b>總保費收入</b>	<b>96,879</b>	73,994	30.9%

註：由於四捨五入，數字合計可能與匯總數有細微差異。

## (1) 個人壽險業務

## ① 個險渠道

2020年上半年，個險渠道圍繞「規模增長，價值提升」兩大主題，持續聚焦高價值業務發展，鞏固具有新華特色的「健康險+年金險+附加險」的「鐵三角」產品結構，實現保費收入662.58億元，同比增長10.5%。其中，長期險首年保費103.29億元，同比增長14.0%；長期險首年期交保費98.0億元，同比增長8.3%；續期保費530.99億元，同比增長9.2%；短期險保費28.30億元，同比增長22.0%。

2020年上半年，個險渠道強化組織發展，推進新增人力的持續增長，隊伍規模創歷史新高。截至2020年6月30日，個險規模人力52.6萬人，同比增長36.5%。受疫情衝擊，隊伍展業難度陡增，核心作業人力下滑，上半年月均合格人力<sup>(1)</sup>13.5萬人，同比下降3.5%；月均合格率<sup>(2)</sup>26.4%，較2019年同期下滑12.4個百分點；月均人均綜合產能<sup>(3)</sup>3,578元，同比下降20.0%。

註：

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

## ② 銀保渠道

2020年上半年，銀保渠道充分發揮重要渠道的作用，始終堅持「確保規模貢獻，促進價值發展」的導向，實現保費收入291.43億元，同比增長133.8%。其中，長期險首年保費195.07億元，同比增長635.3%；長期險首年期交保費36.59億元，同比增長38.0%；續期保費95.92億元，基本與去年同期持平。



## 第四節

### 經營情況討論與分析

#### (2) 團體保險業務

2020年上半年，團體渠道以「穩增長、強效益」為經營目標，持續推動直銷、交叉、中介、職域四大業務全面發展。2020年上半年，受疫情衝擊，團體保險業務保費收入14.78億元，同比下降4.1%；公司政策性健康保險業務實現保費收入2.45億元，覆蓋客戶459.4萬人。

#### 2、按險種分析

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2020年	2019年	增減變動
<b>保險業務收入</b>	<b>96,879</b>	73,994	30.9%
<b>分紅型保險<sup>(1)</sup></b>	<b>40,054</b>	25,684	55.9%
長期險首年保費	<b>16,395</b>	339	4,736.3%
續期保費	<b>23,659</b>	25,345	-6.7%
短期險保費	-	-	-
<b>健康保險</b>	<b>32,021</b>	27,980	14.4%
長期險首年保費	<b>5,531</b>	6,522	-15.2%
續期保費	<b>23,436</b>	18,858	24.3%
短期險保費	<b>3,054</b>	2,600	17.5%
<b>傳統型保險</b>	<b>23,581</b>	19,089	23.5%
長期險首年保費	<b>7,936</b>	4,851	63.6%
續期保費	<b>15,579</b>	14,177	9.9%
短期險保費	<b>66</b>	61	8.2%
<b>意外保險</b>	<b>1,202</b>	1,222	-1.6%
長期險首年保費	-	-	-
續期保費	-	-	-
短期險保費	<b>1,202</b>	1,222	-1.6%
<b>萬能型保險<sup>(1)</sup></b>	<b>21</b>	19	10.5%
長期險首年保費	-	-	-
續期保費	<b>21</b>	19	10.5%
短期險保費	-	-	-
<b>投資連結保險</b>	-	-	-
長期險首年保費	-	-	-
續期保費	-	-	-
短期險保費	-	-	-

註：

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

2020年上半年，公司實現分紅型保險長期險首年保費收入163.95億元，同比增長4,736.3%；傳統型保險長期險首年保費收入79.36億元，同比增長63.6%；健康保險長期險首年保費收入55.31億元，同比下降15.2%。

3、按機構分析

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2020年	2019年	增減變動
保險業務收入	<b>96,879</b>	73,994	30.9%
山東分公司	<b>9,274</b>	7,371	25.8%
河南分公司	<b>7,581</b>	6,144	23.4%
北京分公司	<b>5,932</b>	5,370	10.5%
廣東分公司	<b>5,786</b>	4,487	29.0%
陝西分公司	<b>5,045</b>	3,840	31.4%
江蘇分公司	<b>4,840</b>	3,323	45.7%
湖北分公司	<b>4,814</b>	3,672	31.1%
浙江分公司	<b>4,750</b>	3,679	29.1%
內蒙古分公司	<b>4,181</b>	3,200	30.7%
四川分公司	<b>3,829</b>	2,706	41.5%
其他分公司	<b>40,847</b>	30,202	35.2%

2020年上半年，本公司約57.8%的保費收入來自山東、河南、北京等人口較多或經濟較發達區域的10家分公司。





## 第四節

### 經營情況討論與分析

#### 4、業務品質

截至6月30日止6個月	2020年	2019年	增減變動
個人壽險業務繼續率			
13個月繼續率 <sup>(1)</sup>	91.0%	90.1%	0.9pt
25個月繼續率 <sup>(2)</sup>	84.6%	86.5%	-1.9pt

註：

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

#### 5、賠款及保戶利益分析

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2020年	2019年	增減變動
退保金	5,476	6,873	-20.3%
賠付支出	29,606	34,666	-14.6%
賠款支出	1,292	1,508	-14.3%
年金給付	6,260	5,338	17.3%
滿期及生存給付	18,727	24,697	-24.2%
死傷醫療給付	3,327	3,123	6.5%
攤回賠付支出	(587)	(466)	26.0%
保單紅利支出	190	19	900.0%
提取保險責任準備金淨額	55,298	22,352	147.4%
合計	89,983	63,444	41.8%

提取保險責任準備金淨額同比增長147.4%，主要原因是保險業務收入增加及退保和賠付支出減少。

6、手續費及佣金支出分析

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2020年	2019年	增減變動
手續費及佣金支出 <sup>(1)</sup>	9,617	8,943	7.5%
分紅型保險 <sup>(2)</sup>	724	411	76.2%
健康保險	7,283	7,435	-2.0%
傳統型保險	1,279	719	77.9%
意外保險	331	378	-12.4%
萬能型保險 <sup>(2)</sup>	-	-	-

註：

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

2020年上半年，保險業務手續費及佣金支出同比增長7.5%，主要受公司分紅型和傳統型保險首年保費收入增長影響。

7、保險合同準備金分析

單位：百萬元

項目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	增減變動
未到期責任準備金	2,789	2,102	32.7%
未決賠款準備金	2,176	1,611	35.1%
壽險責任準備金	611,618	567,985	7.7%
長期健康險責任準備金	100,948	86,493	16.7%
<b>保險合同準備金合計</b>	<b>717,531</b>	658,191	9.0%
分紅型保險 <sup>(1)</sup>	505,512	481,522	5.0%
健康保險	88,047	73,287	20.1%
傳統型保險	122,705	102,259	20.0%
意外保險	1,226	1,068	14.8%
萬能型保險 <sup>(1)</sup>	41	55	-25.5%
<b>保險合同準備金合計</b>	<b>717,531</b>	658,191	9.0%
其中：剩餘邊際 <sup>(2)</sup>	223,004	214,525	4.0%

註：

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

2020年6月30日保險合同準備金較2019年底增長9.0%，主要原因是保險業務增長和保險責任的累積。在資產負債表日，本公司各類保險合同準備金均通過了充足性測試。



## 第四節

### 經營情況討論與分析

#### (二) 資產管理業務

2020年上半年新冠肺炎疫情蔓延，全球資本市場波動劇烈，中國經濟受到了較大衝擊。在嚴格疫情防控和財政、貨幣政策托底之下，中國經濟穩步恢復。未來，在疫情防控常態化的形勢下，經濟形勢依然複雜，超常規貨幣政策大概率仍將繼續。在複雜、嚴峻的市場形勢下，公司資產管理業務緊密圍繞絕對收益目標，審時度勢，精準施策，有效應對資本市場波動。

債權型金融資產投資依舊是公司資產配置的主要方向，公司上半年一方面主動把握利率階段性機會，波段操作；另一方面從戰略配置角度出發，持續大力度配置長久期地方債、國債等利率債品種。金融產品的配置繼續圍繞絕對收益目標，對大量的金融產品項目進行密集調研，在風險可控的前提下積極尋找、擇優配置優質資產。截至2020年6月30日，公司債權型金融資產投資金額為5,544.99億元，在總投資資產中佔比為61.6%，佔比較上年末下降4.0個百分點。

股權型金融資產投資方面，公司繼續堅持價值投資理念和絕對收益導向，密切跟蹤企業盈利變化，積極把握結構性機會，加強戰略屬性的核心資產研究工作，精選投資標的，嚴格投資紀律，擇機進行戰略性配置，提高收益，減少波動。截至2020年6月30日，公司股權型金融資產投資金額為1,844.33億元，在總投資資產中佔比為20.5%，佔比較上年末提高1.8個百分點。

同時，公司持續加大長期股權投資和境內不動產投資的研究力度，並審慎開展相關投資，探索資產配置的多元化。

## 1、投資組合情況

單位：百萬元

	2020年6月30日		2019年12月31日		金額 增減變動
	金額	佔比	金額	佔比	
<b>投資資產</b>	<b>900,317</b>	<b>100.0%</b>	839,447	100.0%	7.3%
<b>按投資對象分類</b>					
定期存款 <sup>(1)</sup>	95,540	10.6%	64,040	7.6%	49.2%
債權型金融資產	554,499	61.6%	550,539	65.6%	0.7%
— 債券及債務	384,340	42.7%	358,062	42.7%	7.3%
— 信託計劃	94,501	10.5%	77,266	9.2%	22.3%
— 債權計劃 <sup>(2)</sup>	39,065	4.3%	38,934	4.6%	0.3%
— 項目資產支持計劃	—	—	10,000	1.2%	-100.0%
— 其他 <sup>(3)</sup>	36,593	4.1%	66,277	7.9%	-44.8%
股權型金融資產	184,433	20.5%	156,957	18.7%	17.5%
— 基金	47,055	5.2%	46,389	5.5%	1.4%
— 股票 <sup>(4)</sup>	66,338	7.4%	55,805	6.6%	18.9%
— 其他 <sup>(5)</sup>	71,040	7.9%	54,763	6.6%	29.7%
聯營企業和合營企業投資	4,976	0.5%	4,917	0.6%	1.2%
現金及現金等價物 <sup>(1)</sup>	11,775	1.3%	11,765	1.4%	0.1%
其他投資 <sup>(6)</sup>	49,094	5.5%	51,229	6.1%	-4.2%
<b>按投資意圖分類</b>					
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	31,224	3.5%	24,554	2.9%	27.2%
可供出售金融資產	399,463	44.4%	387,296	46.2%	3.1%
持有至到期投資	268,980	29.9%	246,212	29.3%	9.2%
貸款及其他應收款 <sup>(7)</sup>	195,674	21.7%	176,468	21.0%	10.9%
聯營企業和合營企業投資	4,976	0.5%	4,917	0.6%	1.2%

註：

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



## 第四節

### 經營情況討論與分析

#### 2、投資收益情況

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2020年	2019年	增減變動
現金及現金等價物利息收入	84	39	115.4%
定期存款利息收入	1,888	1,609	17.3%
債權型投資利息收入	13,449	11,904	13.0%
股權型投資股息和分紅收入	2,815	3,305	-14.8%
其他投資資產利息收入 <sup>(1)</sup>	895	809	10.6%
<b>淨投資收益<sup>(2)</sup></b>	<b>19,131</b>	17,666	8.3%
投資資產買賣價差損益	5,912	(515)	不適用
公允價值變動損益	(1,948)	553	不適用
投資資產減值損失	(2,344)	(1,020)	129.8%
聯營和合營企業權益法確認損益	253	178	42.1%
<b>總投資收益<sup>(3)</sup></b>	<b>21,004</b>	16,862	24.6%
年化淨投資收益率 <sup>(4)</sup>	4.6%	5.0%	-0.4pt
年化總投資收益率 <sup>(4)</sup>	5.1%	4.7%	0.4pt

註：

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

## 3、非標資產投資情況

本公司目前非標資產的持倉整體信用風險可控，基礎資產大部分為貸款類債權，主要分佈在非銀機構融資、房地產項目融資和基礎設施建設項目融資，涉及企業均為行業龍頭、大型金融機構、中央企業、一線城市核心政府平台。截至2020年6月30日，非標資產投資金額為2,392.81億元，較上年末減少73.13億元，在總投資資產中佔比為26.6%，較上年末下降2.8個百分點。本公司持倉非標資產具有良好的增信措施，除達到監管機構免增信資質的融資主體外，對於絕大多數非標資產都採取了抵質押擔保、連帶責任保證擔保、回購協議、差額支付承諾、資金監管、共管資產等措施進行增信安排，非標資產的整體資產質量優質，風險較低。

## (1) 評級情況

扣除商業銀行理財產品和無需外部評級的權益類金融產品，截至2020年6月30日，公司存量的非標資產AAA級佔比達94.7%，整體信用風險較小，安全性高。

金融產品評級情況

信用評級	比例
AAA	94.7%
AA+	3.8%
AA	1.5%
<b>合計</b>	<b>100.0%</b>



## 第四節

### 經營情況討論與分析

#### (2) 投資組合情況

單位：百萬元

2020年6月30日	金額	佔比	較上年末 佔比變化	較上年末 金額變化
<b>非標債權投資</b>	170,159	71.1%	-7.0pt	(22,318)
— 信託計劃	94,501	39.5%	8.2pt	17,235
— 債權計劃	39,065	16.3%	0.5pt	131
— 項目資產支持計劃	—	—	-4.1pt	(10,000)
— 理財產品	31,548	13.2%	-11.7pt	(29,684)
— 永續債	5,000	2.1%	0.1pt	—
— 資產管理計劃	45	—	—	—
<b>非標股權投資</b>	69,122	28.9%	7.0pt	15,005
— 資產管理計劃	39,044	16.3%	7.3pt	16,719
— 私募股權	8,806	3.7%	0.8pt	1,752
— 未上市股權	16,570	6.9%	-0.6pt	(2,094)
— 股權投資計劃	4,700	2.0%	0.1pt	—
— 理財產品	2	—	—	2
— 衍生金融資產	—	—	-0.6pt	(1,374)
<b>合計</b>	<b>239,281</b>	<b>100.0%</b>		<b>(7,313)</b>

#### (3) 主要管理機構

單位：百萬元

截至2020年6月30日止6個月	已付款金額	佔比
新華資產管理股份有限公司	38,998	16.3%
上海浦東發展銀行股份有限公司	28,980	12.1%
中信信託有限責任公司	15,833	6.6%
中融國際信託有限公司	14,043	5.9%
光大興隴信託有限責任公司	10,539	4.4%
華能貴誠信託有限公司	9,800	4.1%
北京國際信託有限公司	8,195	3.4%
中意資產管理有限責任公司	6,389	2.7%
渤海國際信託股份有限公司	5,438	2.3%
人保資本投資管理有限公司	5,070	2.1%
<b>合計</b>	<b>143,285</b>	<b>59.9%</b>

## 三、專項分析

## (一) 償付能力狀況

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

單位：百萬元

	2020年 6月30日	2019年 12月31日	變動原因
核心資本	<b>272,078</b>	261,164	當期盈利、可供出售金融資產公允價值變動及保險業務增長
實際資本	<b>282,078</b>	261,164	上述變動原因及公司發行100億元資本補充債券
最低資本	<b>100,107</b>	92,077	保險業務與投資業務增長及結構變化
核心償付能力充足率 <sup>(1)</sup>	<b>271.79%</b>	283.64%	
綜合償付能力充足率 <sup>(1)</sup>	<b>281.78%</b>	283.64%	

註：

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





## 第四節

### 經營情況討論與分析

#### (二) 流動性分析

##### 1、資產負債率

	2020年6月30日	2019年12月31日
資產負債率 <sup>(1)</sup>	90.3%	90.4%

註：

1. 資產負債率=總負債/總資產。

##### 2、現金流量表分析

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2020年	2019年	增減變動
經營活動產生的現金流量淨額	42,750	17,538	143.8%
投資活動產生的現金流量淨額	(31,803)	(42,483)	-25.1%
籌資活動產生的現金流量淨額	(10,982)	28,889	不適用

2020年1-6月經營活動產生的現金淨流入額較上年同期增長143.8%，主要原因是收到原保險合同保費現金增加。

2020年1-6月投資活動產生的現金淨流出額較上年同期減少25.1%，主要原因是收回投資收到的現金增加。

2020年1-6月籌資活動產生的現金流量淨額由上年同期的淨流入變為本期的淨流出，主要原因是支付賣出回購金融資產款的現金增加。

### 3、 流動資金的來源和使用

本公司的主要現金收入來自保費收入、非保險合同業務收入、投資資產出售及到期收到現金和投資收益。這些現金流動性的風險主要是合同持有人和保戶的退保，以及債務人違約、利率風險和其他市場波動風險。本公司密切監視並控制這些風險。

本公司的現金及銀行存款為公司提供了流動性資源，以滿足現金支出需求。本公司幾乎所有的定期銀行存款均可動用，但需承擔利息損失。此外，本公司的投資組合也為公司提供了流動性資源，以滿足無法預期的現金支出需求。截至本報告期末，現金及現金等價物為117.75億元，定期存款為955.40億元；債權型金融資產投資的賬面價值為5,544.99億元，股權型金融資產投資的賬面價值為1,844.33億元。

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

本公司認為本公司流動資金能夠充分滿足當前的現金需求。

### (三) 再保險業務情況

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

#### 分出保費

單位：百萬元

截至6月30日止6個月	2020年	2019年
瑞士再保險股份有限公司北京分公司	863	721
中國人壽再保險有限責任公司	369	319
其他 <sup>(1)</sup>	246	208
<b>合計</b>	<b>1,478</b>	1,248

註：

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



## 第四節

### 經營情況討論與分析

#### 四、未來展望

2020年以來，新冠肺炎疫情爆發和長端利率下行使得壽險行業負債端與投資端同時承壓。2020年下半年，隨著疫情防控形勢持續好轉，宏觀經濟逐步改善，儲蓄和保障需求仍是行業發展的長期動力，市場將延續復甦發展趨勢。

公司將堅持推進「一體兩翼，科技賦能」發展佈局，加快轉型升級，持續回歸本原，促進高質量發展。

**一是加速產品創新，推進產業協同。**繼續探索市場化產品開發機制，加強產品形態和組合創新能力，通過產品創新與迭代升級，支持業務發展並成為康養產業協同紐帶，有效促進獲客、養客和蓄客。

**二是嚴控投資風險，把握配置機遇。**強化投資風險意識與合規意識，優化資產配置結構，守住風險底線；同時，把握疫情帶來的結構性投資機會，發揮保險資產特點，尤其是在服務實體經濟與民生建設方面，做好中長期佈局。

**三是強化創新應用，推進科技賦能。**全面提升銷售支持、客戶服務以及運操作業三大領域的數字化、智能化水平；同時，提升公司研發能力和開發效率，通過關鍵項目實施，集中突破，積累經驗、複製推廣。

**四是強化合規經營，築牢風控底線。**進一步健全風險監測、分析與預防機制，完善全面風險管理體系，加強內部控制與審計監督，並貫穿業務發展各個環節。

## 韜睿惠悅關於內含價值的報告

致新華人壽保險股份有限公司各位董事

新華人壽保險股份有限公司(下稱「新華保險」)評估了截至2020年6月30日公司的內含價值結果(下稱「內含價值結果」)。對這套內含價值結果的披露以及對所使用的計算方法和假設在本半年報的內含價值章節有所描述。

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

### 工作範圍

我們的工作範圍包括了：

- 按中國精算師協會2016年11月頒佈的《精算實踐標準：人身保險內含價值評估標準》審閱計算截至2020年6月30日內含價值、上半年新業務價值所採用的方法；
- 審閱計算上述內含價值、上半年新業務價值所採用的各種經濟和運營假設；及
- 審閱新華保險計算的內含價值結果，包括：
  - 截至2020年6月30日的內含價值、上半年新業務價值；
  - 截至2020年6月30日的有效業務價值、上半年新業務價值對若干假設的敏感性測試結果；及
  - 自2019年12月31日至2020年6月30日的內含價值變動分析。

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



## 第五節 內含價值

### 審閱意見

基於上述的工作範圍，我們認為：

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

韜睿惠悅同時確認在2020年中期報告內含價值章節中披露的內含價值結果與韜睿惠悅審閱的內容無異議。

代表韜睿惠悅

洪令德 FSA, CCA

2020年8月25日

## 一、背景

為了給投資者提供輔助工具以理解本公司的經濟價值和業務成果，本公司準備了截至2020年6月30日的內含價值結果，並在本節披露有關的信息。

內含價值是基於一組關於未來經驗的假設，以精算方法估計的一家保險公司壽險業務的經濟價值。它不包含未來新業務所貢獻的價值。然而，新業務價值代表了以精算方法估計的在一段時期內售出的人壽保險新業務所產生的經濟價值。因此，內含價值方法可以提供對人壽保險公司價值和盈利性的另一種衡量。

內含價值和新業務價值報告能夠從兩個方面為投資者提供有用的信息。第一，公司有效業務價值代表了按照所採用假設，預期未來產生的稅後股東利益的貼現值。第二，新業務價值提供了衡量由新業務活動為股東所創造價值的一個指標，從而也提供了評估公司業務增長潛力的一個指標。然而，有關內含價值和新業務價值的信息不應被認為可以取代其他財務衡量方法。投資者也不應該單純根據內含價值和新業務價值的信息作出投資決策。

由於內含價值的披露準則在國際上和國內仍處於持續發展過程中，本公司內含價值的披露形式和內容可能發生變化。因此，在定義、方法、假設、會計基準以及披露方面的差異都可能導致在比較不同公司評估結果時存在不一致性。此外，內含價值的計算涉及大量複雜的專業技術，內含價值的估值會隨著關鍵假設的變化而發生重大變化。

2016年11月，中國精算師協會發佈了《精算實踐標準：人身保險內含價值評估標準》（中精協發[2016]36號）（以下簡稱「內含價值評估標準」）。本章節披露的內含價值和新業務價值結果由本公司準備，編製依據了「內含價值評估標準」中的相關規定。國際諮詢公司Willis Towers Watson（韜睿惠悅）為本公司的內含價值作了審閱，其審閱聲明請見「韜睿惠悅關於內含價值的報告」。



## 第五節 內含價值

### 二、內含價值的定義

內含價值為經調整的淨資產價值與扣除要求資本成本後的有效業務價值之和。

「經調整的淨資產價值」等於下面兩項之和：

- 淨資產，定義為資產減去價值評估相應負債；
- 對於資產的市場價值和賬面價值之間稅後差異所作的相關調整以及對於按中國會計準則計量的準備金與價值評估相應負債之間稅後差異所作的相關調整。

由於受市場環境的影響，資產市值可能會隨時間發生較大的變化，因此經調整的淨資產價值在不同評估日也可能發生較大的變化。

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

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

### 三、主要假設

在確定本公司2020年6月30日的有效業務價值和上半年新業務價值時，假設本公司在目前的經濟和監管環境下持續經營，目前內含價值評估標準關於價值評估相應負債和要求資本的計量方法的相關規定保持不變。運營假設主要基於本公司經驗分析的結果以及參照中國壽險行業的整體經驗，同時考慮未來期望的運營經驗而設定。因此，這些假設代表了本公司基於評估日可以獲得的信息對未來的最優估計。

#### (一) 風險貼現率

本公司採用11%的風險貼現率來計算有效業務價值和上半年新業務價值。

#### (二) 投資回報率

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

	2020年	2021年	2022年	2023年+
傳統非分紅	4.50%	4.60%	4.80%	5.00%
分紅	4.50%	4.60%	4.80%	5.00%
萬能	4.50%	4.70%	5.00%	5.10%
投連	7.60%	7.60%	7.80%	7.90%

註： 投資回報率假設應用於日曆年度。

此外，本公司設立分紅專一賬戶及新傳統賬戶，其所管理的資產組合未來產生的投資回報與以上賬戶不同，採用6.00%的平準投資回報假設。

#### (三) 死亡率

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

#### (四) 發病率

採用的發病率假設主要根據本公司最近的發病率經驗分析和對目前及未來經驗的展望，考慮發病率長期惡化趨勢經驗而定。發病率假設表現為中國人身保險業重大疾病經驗發生率表(2006-2010)的百分比。





## 第五節 內含價值

### (五) 保單失效和退保率

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

### (六) 費用

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

### (七) 佣金與手續費

直接和間接佣金率假設以及手續費假設基於本公司目前實際發放水平而設定。

### (八) 保單持有人紅利

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

### (九) 稅務

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

### (十) 持有要求資本成本

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

假設目前償付能力監管規定未來不發生改變。

### (十一) 其他假設

本公司按照銀保監會要求採用的退保價值的計算方法假設保持不變。

本公司目前的再保險安排假設保持不變。

#### 四、內含價值評估結果

下表列示了本公司截至2020年6月30日的內含價值和上半年新業務價值與既往評估日的對應結果：

##### 內含價值

單位：百萬元

評估日	2020年6月30日	2019年12月31日
風險貼現率	11.0%	11.5%
經調整的淨資產價值	132,841	122,924
扣除要求資本成本前的有效業務價值	113,915	102,908
持有要求資本成本	(21,999)	(20,789)
扣除要求資本成本後的有效業務價值	91,917	82,119
內含價值	224,757	205,043

註：

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

##### 上半年新業務價值

單位：百萬元

評估日	2020年6月30日	2019年6月30日
風險貼現率	11.0%	11.5%
扣除要求資本成本前的上半年新業務價值	6,853	7,146
持有要求資本成本	(1,632)	(1,256)
扣除要求資本成本後的上半年新業務價值	5,221	5,890

註：

1. 由於四捨五入，數字合計可能與匯總數有細微差異。
2. 用來計算截至2020年6月30日及2019年6月30日上半年新業務價值的首年保費分別為341.90億元和155.38億元。
3. 上半年新業務價值已反映主要再保險合同的影響。



## 第五節 內含價值

### 分渠道上半年新業務價值

單位：百萬元

評估日	2020年6月30日	2019年6月30日
風險貼現率	11.0%	11.5%
個險渠道	5,153	5,767
銀行保險渠道	200	190
團體保險渠道	(132)	(68)
合計	5,221	5,890

註：

1. 由於四捨五入，數字合計可能與匯總數有細微差異。
2. 用來計算截至2020年6月30日及2019年6月30日上半年新業務價值的首年保費分別為341.90億元和155.38億元。
3. 上半年新業務價值已反映主要再保險合同的影響。

## 五、變動分析

下表顯示了本公司從2019年12月31日至2020年6月30日內含價值的變動分析：

單位：百萬元

本公司內含價值從2019年12月31日至2020年6月30日的變動分析	
1. 期初內含價值	205,043
2. 新業務價值的影響	5,221
3. 期望收益	8,832
4. 運營經驗偏差	3,107
5. 經濟經驗偏差	2,588
6. 運營假設變動	–
7. 經濟假設變動	–
8. 風險貼現率變動	3,954
9. 注資及股東紅利分配	(4,399)
10. 其他	311
11. 壽險業務以外的其他股東價值變化	100
12. 期末內含價值	224,757

註： 由於四捨五入，數字合計可能與匯總數有細微差異。

第2項至第11項的說明如下：

2. 新業務價值為保單銷售時點的價值。
3. 經調整的淨資產價值和有效業務價值在分析期間內的期望回報。
4. 反映分析期間內實際運營經驗(包括死亡、發病、失效和退保、費用及稅等)與期初假設間的差異。
5. 反映分析期間內實際投資回報與預期投資回報的差異以及市場價值調整的變化。
6. 反映期初與期末評估日間運營假設的變化。
7. 反映期初與期末評估日間經濟假設的變化。
8. 反映風險貼現率由11.5%調整至11.0%的變化。
9. 注資及其他向股東分配的紅利。
10. 其他項目。
11. 壽險業務以外的其他股東價值變化。



## 第五節 內含價值

### 六、 敏感性測試

敏感性測試是在一系列不同的假設基礎上完成的。在每一項敏感性測試中，只有相關的假設會發生變化，其他假設保持不變。本公司的敏感性測試結果總結如下：

單位：百萬元

2020年6月30日有效業務價值 和上半年新業務價值敏感性結果	扣除要求資本 成本後的有效 業務價值	扣除要求資本 成本後的上半年 新業務價值
<b>情景</b>		
中間情景	91,917	5,221
風險貼現率11.5%	87,650	4,929
風險貼現率10.5%	96,472	5,531
投資回報率比中間情景提高50個基點	109,669	6,278
投資回報率比中間情景降低50個基點	74,091	4,158
獲取費用和維持費用提高10%(中間情景的110%)	90,243	4,476
獲取費用和維持費用降低10%(中間情景的90%)	93,590	5,966
失效和退保率提高10%(中間情景的110%)	90,762	4,937
失效和退保率降低10%(中間情景的90%)	93,072	5,510
死亡率提高10%(中間情景的110%)	91,067	5,178
死亡率降低10%(中間情景的90%)	92,769	5,265
發病率及賠付率提高10%(中間情景的110%)	88,261	4,770
發病率及賠付率降低10%(中間情景的90%)	95,635	5,671
75%的分紅業務盈餘分配給保單持有人	86,752	5,146

## 一、公司治理情況

報告期內，本公司共召開1次股東大會、6次董事會會議、5次監事會會議，會議決議公告和相關會議文件均按照監管要求在聯交所網站、上交所網站、本公司網站和其他相關信息披露媒體上予以公佈。股東大會、董事會、監事會及高級管理層均按照《公司章程》及本公司相關議事規則的規定依法獨立運作，有效履行各自職責。

### 股東大會會議情況

會議屆次	會議召開日期	決議刊登媒體	刊登日期
2019年年度股東大會	2020-6-23	<a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>	2020-6-23

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

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

本公司董事會審計與關聯交易控制委員會已審閱本公司2020年中期報告。

## 二、報告期內利潤分配方案執行情況

根據2019年年度股東大會通過的《關於2019年利潤分配預案的議案》，本公司按照2019年度母公司財務報表淨利潤的10%提取任意盈餘公積1,346百萬元，按每股1.41元(含稅)向全體股東進行現金股利分配，並於2020年8月7日完成2019年年度股息發放。



## 第六節 重要事項

### 三、會計估計變更

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

本公司2020年6月30日根據當前信息重新釐定上述有關假設，上述假設的變更所形成的相關保險合同準備金的變動計入利潤表。此項會計估計變更增加2020年6月30日壽險責任準備金1,369百萬元，增加長期健康險責任準備金1,112百萬元，減少2020年半年度稅前利潤合計2,481百萬元。

### 四、聘任、解聘會計師事務所

本公司於2020年6月23日召開的2019年年度股東大會審議通過了《關於聘任2020年度會計師事務所的議案》，聘任安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)擔任本公司2020年度國內會計師事務所，聘任安永會計師事務所擔任本公司2020年度國際會計師事務所，進行2020年年度審計工作。詳情請參見本公司於2020年6月23日發佈的《2019年年度股東大會表決結果及派發2019年年度股息》的公告。

### 五、資產押記

有關資產押記的詳情載於本報告的中期簡明合併財務資料附註12。

### 六、重大股權投資、非股權投資

報告期內，本公司未發生重大股權投資、非股權投資事項。

### 七、重大資產和股權出售

報告期內，本公司無重大資產和股權出售事項。

### 八、重大合同及其履行情況

- (一) 報告期內，未發生為本公司帶來利潤達到本公司報告期內利潤總額10%以上(含10%)的託管、承包、租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃本公司資產的事項。
- (二) 報告期內，本公司及附屬公司均不存在對外擔保事項，不存在本公司及附屬公司對附屬公司擔保事項。

(三) 本公司資金運用採取以委託管理為主的方式進行，目前已形成以新華保險系統內投資管理人為主、外部管理人為有效補充的多元化委託投資管理體系。系統內投資管理人有資產管理公司、資產管理公司(香港)；系統外投資管理人包含基金公司、券商資管等專業投資管理機構。公司根據資產配置要求、類別資產風險收益特徵和各管理人專長選擇不同的投資管理人，以構建風格多樣的投資組合，提升資金運用效率。公司與各管理人簽訂委託投資管理協議，通過投資指引、資產託管、動態跟蹤溝通、考核評價等措施對管理人的投資行為進行管理，並根據不同管理人和投資品種的特性採取有針對性的風險控制措施。

(四) 除本報告另有披露外，報告期內，本公司無其他重大合同。

## 九、本公司及控股股東的誠信狀況

報告期內，本公司及本公司控股股東不存在數額較大的未履行法院生效判決以及債務到期未清償的情況。

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

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

報告期內，上述避免同業競爭的承諾仍在持續正常履行中。

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

報告期內，本公司及本公司董事、監事、高級管理人員、控股股東均未被有權機關調查，未被司法機關或紀檢部門採取強制措施，未被移送司法機關或追究刑事責任，未受到中國證監會的立案調查或行政處罰，未被市場禁入，未被認定為不適當人選，未被環保、安監、稅務等其他行政管理部門給予重大行政處罰，未被證券交易所公開譴責。

報告期內，公司未被中國證監會及其派出機構採取行政監管措施並提出限期整改要求。





## 第六節 重要事項

### 十二、重大訴訟、仲裁事項和媒體普遍質疑事項

報告期內，本公司無重大訴訟、仲裁事項和媒體普遍質疑事項。

### 十三、其他重大事項

#### 授權發行境內、境外債務融資工具

為保證公司充足的償付能力水平、拓寬融資渠道，本公司於2017年4月28日召開的2017年第一次臨時股東大會，同意本公司按監管規定發行金額不超過人民幣150億元額度的境內債務融資工具及不超過20億美元或等值外幣額度的境外債務融資工具。股東大會同意授權董事會，並可由董事會轉授權公司經營管理層在監管機構批准的前提下，根據市場情況，辦理發行境內、境外債務融資工具的所有具體事宜，授權期限自2017年第一次臨時股東大會審議通過之日起至2019年年度股東大會結束之日止。本公司於2019年12月19日召開第七屆董事會第五次會議，審議通過《關於公司發行境內資本補充債券的議案》，同意本公司發行境內資本補充債券，發行規模不超過人民幣100億元。詳情請參見本公司於2019年12月19日發佈的《第七屆董事會第五次會議決議公告》。

本公司已於報告期內收到《中國銀保監會關於新華人壽保險股份有限公司發行資本補充債券的批覆》（銀保監復[2020]30號）和《中國人民銀行准予行政許可決定書》（銀市場許准予字[2020]第41號）。截至報告期末，本公司2020年資本補充債券已發行完畢，發行總規模為人民幣100億元。詳情請參見本公司於2020年5月13日發佈的《關於資本補充債券發行完畢的公告》。

### 十四、環境信息

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

## 十五、扶貧工作情況

2020上半年，公司繼續重點針對老、少、邊、窮地區尤其是「三區三州」等深度貧困地區開展幫扶計劃，主推與保險保障緊密結合的扶貧項目。

### （一）精準扶貧概要及階段性進展

2020年1-7月，公司通過公益基金會繼續開展「全面小康之路·新華伴你而行—新華保險精準扶貧大型公益行動」。2017年至2020年7月，公司已通過公益基金會累計投入扶貧資金超500萬元，扶貧項目已惠及陝西、雲南、廣西等11個省份的34個深度貧困地區，其中包括6個保險扶貧項目、3個教育扶貧項目、3個產業扶貧項目、1個養老基礎設施項目。

### （二）精準扶貧成效

2020年1-7月，公司通過公益基金會投入扶貧資金40.16萬元，幫助建檔立卡貧困人口458人。

自2017年起至2020年7月底，公司通過公益基金會幫助建檔立卡貧困人口5萬餘人，捐贈總保額超50億元。

### （三）後續精準扶貧計劃

2020年下半年，公司將繼續針對老、少、邊、窮地區尤其是「三區三州」等深度貧困地區，圍繞建檔立卡人口開展，在國家支持倡導的扶貧要求和方式下，選擇1-3個扶貧項目實施。

公司正在探索與中國投資有限責任公司系統各定點扶貧項目優勢互補的協作，致力於形成強大的脫貧攻堅合力，探索一條可複製、可推廣、可持續的扶貧之路，努力構建精準扶貧的長效機制，助力決戰決勝脫貧攻堅目標任務如期完成。



## 十六、其他社會責任情況

### (一) 公益項目情況

#### 1. 環衛工人項目

2020年1-7月，本公司持續通過公益基金會開展「城市因你而美·新華伴你而行—新華保險關愛全國環衛工人大型公益行動」，向全國41個大中城市的37.7萬餘名環衛工人再次捐贈意外保險保障，捐贈保額超377億元。自2017年起，項目已覆蓋全國102個大中城市的75萬餘名環衛工人，累計捐贈保額超1,866億元。

截至2020年7月底，該項目累計完成環衛工人理賠164例，賠付1,476.5萬元，其中身故金1,416.5萬元，傷殘金60萬元，惠及47個城市的164個環衛工人家庭。

#### 2. 志願者聯盟

2020年上半年，公司組織全國35家志願者聯盟分部的44,705名志願者，開展了包括抗擊疫情、關愛環衛、扶貧助困等系列志願活動共計1,252次，志願服務總時長達53,656.8小時。

### (二) 疫情防控捐贈情況

#### 1. 保險捐贈

2020年1-7月，為應對新冠肺炎疫情，公司通過公益基金會向在武漢地區抗擊疫情的近20萬名醫護人員每人贈送30萬元保額的保險保障，總風險保額約600億元。截至7月底，公司累計向18位因疫情犧牲的醫護人員理賠，共計賠付金額540萬元。

同時，15家分公司分別向一線醫護人員、一線社區幹部、媒體記者等疫情前線工作人員贈送保險保障，捐贈總保額累計超117億元。

#### 2. 捐款捐物

2020年7月，公司通過公益基金會向已故山東援鄂醫療隊員張靜靜家屬捐贈30萬元特別關愛慰問金。

截至2020年7月底，新華總公司及25家分公司累計向各地包括慈善總會、紅十字會等相關機構捐款總額超過643.5萬元。同時，還有22家分公司向抗疫一線單位人員捐贈防疫物資、生活用品等，累計折合人民幣超113萬元。

# 股份變動及股東情況

## 一、股份變動情況

報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。

單位：股

	2019年12月31日		報告期內變動增減(+,-)					2020年6月30日	
	數量	比例	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例
一、有限售條件股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、無限售條件流通股份									
1、人民幣普通股	2,085,439,340	66.85%	-	-	-	-	-	2,085,439,340	66.85%
2、境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外資股(H股)	1,034,107,260	33.15%	-	-	-	-	-	1,034,107,260	33.15%
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	3,119,546,600	100.00%	-	-	-	-	-	3,119,546,600	100.00%
三、股份總數	3,119,546,600	100.00%	-	-	-	-	-	3,119,546,600	100.00%

## 二、證券發行情況

報告期內，本公司未發行證券。

## 三、購回、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本公司及附屬公司未購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 四、股東情況

### (一) 股東數量和持股情況

截至報告期末，本公司共有股東76,138家，其中A股股東75,851家，H股股東287家。



## 第七節

### 股份變動及股東情況

#### 前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例(%)	持股總數	報告期內增減(+,-)	持有有限售條件 股份數量 <sup>(1)</sup>	質押或凍結的 股份數量	股份種類
HKSCC Nominees Limited (香港中央結算(代理人)有限公司) <sup>(2)</sup>	境外法人股	33.13	1,033,430,431	-390,805	-	未知	H
中央匯金投資有限責任公司	國家股	31.34	977,530,534	-	-	-	A
中國寶武鋼鐵集團有限公司	國有法人股	12.09	377,162,581	-	-	-	A
中國證券金融股份有限公司	國有法人股	2.99	93,339,045	-	-	-	A
香港中央結算有限公司 <sup>(3)</sup>	境外法人股	1.32	41,303,784	+10,557,978	-	-	A
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人股	0.91	28,249,200	-	-	-	A
北京市太極華青信息系統有限公司	境內法人股	0.58	18,200,000	-	-	-	A
全國社保基金一一零組合	國有法人股	0.34	10,570,881	+7,939,645	-	-	A
大成基金-農業銀行- 大成中證金融資產管理計劃	其他	0.28	8,713,289	-	-	-	A
阿布達比投資局	境外法人股	0.27	8,555,741	+5,525,214	-	-	A

上述股東關聯關係或一致行動關係的說明

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

註：

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

#### (二) 控股股東及實際控制人變更情況

報告期內，本公司控股股東未發生變化。本公司無實際控制人。

(三) 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

據本公司董事合理查詢所知，截至2020年6月30日，中國寶武持有本公司377,162,581股A股，佔本公司已發行股份總數的12.09%，佔本公司已發行A股總數的18.09%。

除上述外，截至2020年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士(並非本公司董事、監事或最高行政人員)於本公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內之權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有股份數目(股)	佔本公司已發行 股份概約百分比 (%)	佔本公司已發行 A股總數的概約 百分比(%)	佔本公司已發行 H股總數的概約 百分比	好倉/淡倉/ 可供借出的股份
1. 中央匯金投資有限責任公司	A股	實益擁有人	977,530,534	31.34	46.87	-	好倉
		受控制法團權益	28,249,200	0.91	1.35	-	好倉
2. Swiss Re Ltd	H股	受控制法團權益	77,857,800 (附註3)	2.50	-	7.53	好倉
3. Fosun International Holdings Ltd.	H股	受控制法團權益	176,799,500 (附註4)	5.67	-	17.10	好倉
4. Fosun International Limited	H股	受控制法團權益	145,697,600	4.67	-	14.09	好倉
		實益擁有人	31,101,900 (附註4)	1.00	-	3.01	好倉
5. 郭廣昌	H股	受控制法團權益	176,799,500 (附註4)	5.67	-	17.10	好倉
6. Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A.	H股	實益擁有人	62,126,100 (附註4)	1.99	-	6.01	好倉

註：

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

除上述披露外，於2020年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。



## 第八節

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況

## 一、董事、監事、高級管理人員變動情況

### (一) 董事變動情況

#### 1. 本公司現任及離任董事情況

姓名	職務	狀態	性別
劉浩凌	董事長 非執行董事	現任	男
李全	執行董事	現任	男
楊毅	非執行董事	現任	男
郭瑞祥	非執行董事	現任	男
胡愛民	非執行董事	現任	男
李琦強	非執行董事	現任	男
彭玉龍	非執行董事	現任	男
Edouard SCHMID	非執行董事	現任	男
李湘魯	獨立非執行董事	現任	男
鄭偉	獨立非執行董事	現任	男
程列	獨立非執行董事	現任	男
耿建新	獨立非執行董事	現任	男
馬耀添	獨立非執行董事	現任	男
黎宗劍	執行董事	離任	男
熊蓮花	非執行董事	離任	女

#### 2. 董事信息變動情況

姓名	離任職務	變動情況
黎宗劍	執行董事，董事會 戰略委員會、 投資委員會委員	2020年4月30日，黎宗劍先生因年齡原因辭去本公司執行董事以及董事會戰略委員會、投資委員會委員職務。
熊蓮花	非執行董事，董事會 戰略委員會、 提名薪酬委員會委員	2020年8月3日，熊蓮花女士因工作原因辭去本公司非執行董事以及董事會戰略委員會、提名薪酬委員會委員職務。

### 董事個人信息變動情況

1. 本公司執行董事李全先生自2020年5月起不再擔任天津長榮科技集團股份有限公司（深交所股票代碼：300195）獨立董事。
2. 本公司非執行董事胡愛民先生自2020年3月起擔任新疆天山鋼鐵聯合有限公司監事，自2020年7月起擔任寶鋼集團財務有限責任公司董事。
3. 本公司非執行董事李琦強先生自2019年11月起不再擔任寶鋼集團財務有限責任公司董事，自2020年5月起不再擔任中國太平洋保險（集團）股份有限公司（上交所股票代碼：601601，聯交所股票代碼：02601）董事。
4. 本公司獨立非執行董事耿建新先生自2020年6月起不再擔任中國審計學會副會長、學術委員會副主任。

### （二）監事變動情況

報告期內，本公司監事無變動。

### （三）高級管理人員變動情況

姓名	離任職務	變動情況
黎宗劍	副總裁	本公司於2020年5月11日召開第七屆董事會第十次會議審議通過《關於副總裁黎宗劍先生辭職的議案》，黎宗劍先生因年齡原因辭去本公司副總裁職務。





## 第八節

### 董事、監事、高級管理人員和員工情況

#### 二、董事、監事、高級管理人員持股情況

##### (一) 董事、監事及高級管理人員持有本公司A股股票情況

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

##### (二) 香港法規下董事、監事及最高行政人員於股份的權益及淡倉

截至2020年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中概無擁有任何根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《證券交易的標準守則》的規定須通知本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)。

#### 三、員工薪酬政策、培訓計劃

截至2020年6月30日，與本公司(壽險總公司及35家分公司)簽訂勞動合同的員工共有36,058人。

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

2020年上半年，公司結合疫情防控要求，創新培訓方式方法，充分運用新華E學等網絡培訓平台，積極開展線上培訓，不斷優化培訓體系，助力員工崗位素質提升。公司成立新華黨校和新華幹部管理學院，舉辦4期十九屆四中全會精神網絡輪訓，覆蓋全系統2,565位黨員領導幹部。員工培訓將黨的創新理論學習與公司改革發展緊密結合，持續轉化為公司治理效能、發展優勢。



## 國際核數師獨立審閱報告

致新華人壽保險股份有限公司全體成員

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### 引言

我們審閱了列載於第50至120頁中的新華人壽保險股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)中期簡明合併財務資料，包括二零二零年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表，截至二零二零年六月三十日止六個月期間的中期簡明合併綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求根據其相關規定及《國際會計準則第34號－中期財務報告》(以下簡稱「國際會計準則第34號」)編製中期財務信息。按《國際會計準則第34號》編製和呈報中期簡明合併財務資料是董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上，對該等中期簡明合併財務資料提出結論，我們按照雙方所協定的業務約定書條款，只對董事會整體報告。除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

### 審閱範圍

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

### 結論

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

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2020年8月25日

## 簡明合併財務狀況表

2020年6月30日(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	附註	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
<b>資產</b>			
物業、廠房與設備		14,815	14,335
投資性房地產		8,933	9,051
使用權資產		1,248	1,152
無形資產		3,624	3,726
聯營企業和合營企業投資	7	4,976	4,917
債權型金融資產		554,499	550,539
— 持有至到期投資	8(1)	268,980	246,212
— 可供出售金融資產	8(2)	239,088	244,931
— 通過損益反映公允價值變動的金融資產	8(3)	7,166	9,962
— 貸款和應收賬款	8(4)	39,265	49,434
股權型金融資產		184,433	156,957
— 可供出售金融資產	8(2)	160,375	142,365
— 通過損益反映公允價值變動的金融資產	8(3)	24,058	14,592
定期存款	8(5)	95,540	64,040
存出資本保證金		1,715	1,715
保戶質押貸款		36,080	35,148
買入返售金融資產		1,328	5,685
應收投資收益		9,971	8,681
應收保費		4,794	2,233
遞延所得稅資產	19	192	162
再保險資產		3,268	3,028
其他資產		2,160	5,836
現金及現金等價物		11,775	11,765
<b>資產總計</b>		<b>939,351</b>	<b>878,970</b>

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。



## 簡明合併財務狀況表(續)

2020年6月30日(除特別註明外,金額單位為人民幣百萬元)

	附註	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
<b>負債與權益</b>			
<b>負債</b>			
保險負債			
長期保險合同負債	9	712,566	654,478
短期保險合同負債			
— 未決賠款準備金	9	2,176	1,611
— 未到期責任準備金	9	2,789	2,102
投資合同	10	49,528	46,518
應付保單紅利		16	—
應付債券	11	10,000	—
租賃負債		1,060	961
通過損益反映公允價值變動的金融負債		441	501
賣出回購金融資產款	12	44,794	68,190
應付保險給付和賠付		6,573	5,704
預收保費		248	4,181
再保險負債		268	220
預計負債	13	29	29
其他負債		17,201	9,559
當期所得稅負債		5	157
遞延所得稅負債	19	481	298
<b>負債合計</b>		<b>848,175</b>	794,509
<b>股東權益</b>			
股本	14	3,120	3,120
儲備	15	45,495	41,254
留存收益		42,550	40,077
<b>歸屬於母公司股東的股東權益合計</b>		<b>91,165</b>	84,451
<b>少數股東權益</b>		<b>11</b>	10
<b>權益合計</b>		<b>91,176</b>	84,461
<b>負債與權益合計</b>		<b>939,351</b>	878,970

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

## 簡明合併綜合收益表

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
<b>收入</b>			
總保費收入及保單管理費收入	16	96,903	74,015
減：分出保費		(1,478)	(1,248)
<b>淨保費收入及保單管理費收入</b>		<b>95,425</b>	<b>72,767</b>
提取未到期責任準備金		(619)	(708)
<b>已實現淨保費收入及保單管理費收入</b>		<b>94,806</b>	<b>72,059</b>
投資收益	17	20,751	16,684
其他收入		519	349
<b>收入合計</b>		<b>116,076</b>	<b>89,092</b>
<b>保險業務支出及其他費用</b>			
保險給付和賠付			
賠款支出及提取未決賠款準備金		(1,289)	(1,428)
壽險死亡和其他給付		(33,680)	(39,623)
提取長期保險合同負債		(54,824)	(22,374)
保單紅利支出		(190)	(19)
投資合同賬戶損益		(988)	(813)
手續費及佣金支出		(9,617)	(8,943)
管理費用	18	(5,320)	(5,512)
其他支出		(396)	(318)
<b>保險業務支出及其他費用合計</b>		<b>(106,304)</b>	<b>(79,030)</b>
聯營企業和合營企業投資收益份額		253	178
財務費用		(771)	(348)
<b>稅前利潤</b>		<b>9,254</b>	<b>9,892</b>
所得稅費用	19	(1,035)	654
<b>淨利潤</b>		<b>8,219</b>	<b>10,546</b>
<b>利潤歸屬</b>			
— 本公司股東		8,218	10,545
— 非控制性權益		1	1
<b>每股收益(人民幣元)</b>			
基本每股收益	20	2.63	3.38
稀釋每股收益	20	2.63	3.38

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。



## 簡明合併綜合收益表(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	截至6月30日止6個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
淨利潤	8,219	10,546
以後會計期間在滿足規定條件時將重分類進損益的其他綜合收益		
可供出售金融資產		
公允價值變動	8,401	7,524
當期由其他綜合收益轉入損益的損失/(收益)	(3,735)	385
當期由其他綜合收益計入減值損失的金額	2,344	1,020
當期公允價值變動金額對保險合同與投資合同負債的影響	(3,079)	(5,087)
外幣折算差額	6	3
權益法核算享有聯營企業和合營企業的其他綜合收益變動及其對保險合同 準備金和保戶儲金及投資款的影響	(69)	4
與計入其他綜合收益項目相關的所得稅影響	(966)	(964)
以後會計期間在滿足規定條件時不能重分類進損益的其他綜合收益	-	-
其他綜合收益的稅後淨額	2,902	2,885
綜合收益合計	11,121	13,431
綜合收益歸屬		
— 本公司股東	11,120	13,430
— 非控制性權益	1	1

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

## 簡明合併權益變動表

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

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

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。



## 簡明合併權益變動表(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	截至2019年6月30日止6個月期間(未經審計)					
	歸屬本公司股東				非控制性權益	權益總計
	股本	儲備	留存收益	合計		
<b>2019年1月1日</b>	3,120	31,056	31,411	65,587	9	65,596
本期淨利潤	-	-	10,545	10,545	1	10,546
其他綜合收益	-	2,885	-	2,885	-	2,885
<b>綜合收益合計</b>	-	2,885	10,545	13,430	1	13,431
<b>其他</b>	-	(25)	-	(25)	-	(25)
派發股息	-	-	(2,402)	(2,402)	-	(2,402)
轉至儲備	-	785	(785)	-	-	-
<b>與股東交易合計</b>	-	785	(3,187)	(2,402)	-	(2,402)
<b>2019年6月30日</b>	3,120	34,701	38,769	76,590	10	76,600

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。



## 簡明合併現金流量表

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	截至6月30日止6個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
<b>經營活動</b>		
經營活動產生的現金	44,122	18,461
支付的各項稅費	(1,372)	(923)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>42,750</b>	17,538
<b>投資活動</b>		
投資活動支付的現金淨額	(52,998)	(60,008)
收購結構化主體收到的現金	–	63
處置結構化主體產生的現金流量淨額	(3,842)	–
處置物業、廠房與設備和無形資產及其他資產所得款項	1	2
購買物業、廠房與設備和無形資產及其他資產	(1,005)	(1,513)
收到利息	19,400	13,486
收到股息	2,208	2,916
買入返售金融資產淨額	4,433	2,571
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(31,803)</b>	(42,483)
<b>籌資活動</b>		
吸收投資收到的現金	80	41
發行債券收到的現金	10,000	–
分配股利支付的現金	(18)	–
賣出回購金融資產款淨額	(20,688)	29,109
償還租賃負債所支付的現金	(299)	(261)
其他籌資活動有關的現金	(57)	–
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(10,982)</b>	28,889
現金及現金等價物的匯率變動影響	45	–
期初現金及現金等價物	11,765	9,005
期末現金及現金等價物合計	11,775	12,949
現金及現金等價物餘額分析		
銀行活期存款及現金	11,775	12,949
期末現金及現金等價物合計	11,775	12,949

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。



## 中期簡明合併財務資料附註

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 1 一般情況及業務活動

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

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

於2020年6月30日，本公司各子公司及本公司擁有控制權的結構化主體的經營範圍請參見附註26。本公司、本公司的子公司及本公司擁有控制權的結構化主體在本中期簡明合併財務資料中統稱為「本集團」。

本中期簡明合併財務資料已經被審閱，但未被審計。

### 2 編製基礎

未經審計的截至2020年6月30日止6個月期間中期簡明合併財務資料乃按照國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則第34號—中期財務報告》而編製。本中期簡明合併財務資料應與根據國際財務報告準則編製的2019年度合併財務報表一併閱讀。

除採用2020年1月1日起新生效的準則及修訂外，本中期簡明合併財務資料所採用的會計政策與2019年度合併財務報表所採用的會計政策相同。

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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (a) 本集團在2020年1月1日開始的財務年度首次採用的新會計準則及修訂

準則／修訂	內容
國際財務報告準則第3號(修訂)	業務的定義
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號(修訂)	利率基準改革
國際會計準則第1號(修訂)及國際會計準則第8號(修訂)	重要的定義
國際財務報告準則第16號(修訂)	新冠肺炎疫情相關租金減讓(提前適用)

#### 《國際財務報告準則第3號》(修訂)－業務的定義

《國際財務報告準則第3號》(修訂)對業務的定義做了新的指引。該修訂澄清了一項業務必須包括一組活動和資產的集合，至少包括能夠共同顯著促進生產產出能力的一項投入和一個實質性過程。一項業務可以存在而無需包括生產產出使用的所有投入和過程。該修訂刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並持續產生產出的評估。相反，重點在於購買的投入和實質性過程是否對生產產出的能力至關重要。該修訂還縮小了產出的定義範圍，側重於向客戶提供商品或服務、產生投資回報或日常活動產生的其他收益。此外，該修訂為評估所取得的過程是否具有實質性提供了指引，並引入了可選的公允價值集中度測試，允許對所購買的一組活動和資產是否並非一項業務執行簡化評估。本集團已對於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件前瞻性地應用了該修訂。這些修訂對本集團的財務狀況和業績沒有任何影響。

#### 《國際財務報告準則第7號》、《國際財務報告準則第9號》及《國際會計準則第39號》(修訂)－利率基準改革

《國際財務報告準則第7號》、《國際財務報告準則第9號》及《國際會計準則第39號》的修訂旨在解決銀行同業拆借利率改革對財務報告的影響。該修訂提供了在現行利率基準替代者出現之前的不確定性期內可以繼續進行套期會計的暫時性豁免。此外，該修訂要求公司向投資者提供有關直接受這些不確定因素影響的套期關係的更多信息。由於本集團並無任何利率套期關係，故該修訂對本集團的財務狀況及業績無任何影響。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (a) 本集團在2020年1月1日開始的財務年度首次採用的新會計準則及修訂(續)

##### 《國際會計準則第1號》(修訂)及《國際會計準則第8號》(修訂) – 重要的定義

《國際會計準則第1號》及《國際會計準則第8號》的修訂對重要性作了新定義。新定義指出，如果能夠合理預期，某些信息被省略、錯報或掩蓋，可能影響通用目的財務報表的主要使用者基於這些財務報表做出的決策，則這些信息是重要的。該修訂澄清了，重要性將取決於信息的性質或規模。該修訂對本集團的中期簡明合併財務信息並無任何影響。

##### 《國際財務報告準則第16號》(修訂) – 新冠肺炎疫情相關租金減讓(提前適用)

2020年5月，國際會計準則理事會發佈了對《國際財務報告準則第16號 – 租賃》的修訂，此項修訂允許承租人對與新冠肺炎疫情(「疫情」)直接相關的租金減讓採用簡化方法，但該豁免不適用於出租人。僅當承租人所享受的租金減讓是由於疫情直接引發的，且滿足以下所有條件時，才可以選擇採用簡化方法處理：(i)減讓後的租賃對價較減讓前減少或基本不變；(ii)減讓僅針對2021年6月30日前的應付租賃付款額；(iii)綜合考慮定性和定量因素後認定租賃的其他條款和條件無重大變化。該項修訂對自2020年6月30日或之後開始的年度報告期間生效，允許提前採用。本集團已於2020年1月1日提前採用該修訂，由於本集團與疫情直接相關的租金減讓金額不重大，因此該項修訂對本集團的中期簡明合併財務報表無重大影響。

#### (b) 已生效但本集團暫時性豁免適用的會計準則及修訂

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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (b) 已生效但本集團暫時性豁免適用的會計準則及修訂(續)

##### 《國際財務報告準則第9號－金融工具》

國際會計準則理事會於2014年7月發佈了《國際財務報告準則第9號－金融工具》的最終版本，該準則包括了金融工具項目的全部階段，並將取代《國際會計準則第39號－金融工具的確認為計量》以及《國際財務報告準則第9號》的所有早期版本。該準則引入了關於分類與計量、減值和套期會計的新要求。該準則自2018年1月1日或以後日期開始的年度期間生效，允許提前採用。根據評估，本集團主要經營活動與保險業務相關。本集團已經暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》，並且在開始於2018年1月1日的財務報告期間，對於金融資產和負債繼續使用《國際會計準則第39號》。根據目前的評估，本集團預期採用該準則將對本集團中期簡明合併財務報表產生重大影響。

##### 分類與計量

《國際財務報告準則第9號》要求本集團基於應用的業務模式(持有以收取合同現金流量，既收取合同現金流量又出售金融資產或其他業務模式)和合同現金流量特徵(是否僅為本金及未償付本金額之利息的支付)的綜合影響對債務工具分類。產生的現金流量不僅限於支付本金及未償付本金額之利息的債務工具應以公允價值計量且其變動計入損益，其他產生的現金流量僅限於支付本金及未償付本金額之利息的債務工具根據其各自的業務模式分別以攤餘成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入損益。本集團正在分析金融資產的合同現金流量特徵並評估其所應用的業務模式。

除非本集團選擇將特定不以交易而持有的權益工具以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，權益工具將通常以公允價值計量且其變動計入損益，這將導致當前被分類為可供出售金融資產的權益工具的未實現利得或損失將來被計入損益。目前，這些未實現的收益或損失被計入其他綜合收益。如果我們選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益來計量權益工具，除明顯不代表投資成本部分收回的股利外，其他利得或損失將永遠不能計入損益。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (b) 已生效但本集團暫時性豁免適用的會計準則及修訂(續)

##### 《國際財務報告準則第9號－金融工具》(續)

###### 減值

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

###### 套期會計

目前，本集團並未採用套期會計，故《國際財務報告準則第9號》下套期會計的要求對本集團中期簡明合併財務報表沒有影響。

###### 暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》相關的披露

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

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

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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (b) 已生效但本集團暫時性豁免適用的會計準則及修訂(續)

##### 《國際財務報告準則第9號－金融工具》(續)

暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》相關的披露(續)

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

本集團的聯營企業中國金茂控股集團有限公司(以下簡稱「中國金茂」)及新華資本國際管理有限公司(以下簡稱「新華資本國際」)於2018年1月1日開始採用《香港財務報告準則第9號－金融工具》或《國際財務報告準則第9號－金融工具》，本集團對上述聯營企業採用權益法進行會計處理時選擇不進行統一會計政策調整。

暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》相關的披露如下：

##### (i) 金融資產公允價值的披露

下表分類列示了《國際財務報告準則第9號》下的金融資產組(註)於2020年6月30日及2019年12月31日的公允價值。

	2020年6月30日 的公允價值 (未經審計)	2019年12月31日 的公允價值
交易性金融資產(A)	31,224	23,180
以公允價值為基礎進行管理和業績評價的金融資產(B) 非A類和B類的金融資產	—	1,374
— 滿足在特定日期產生的合同現金流量僅為對本金和 以未償付本金金額為基礎的利息的支付(以下簡 稱「SPPI」)的金融資產(C)	498,911	455,930
— 不滿足SPPI條件的金融資產(D)	232,501	246,302
合計	762,636	726,786

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



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (b) 已生效但本集團暫時性豁免適用的會計準則及修訂(續)

##### 《國際財務報告準則第9號－金融工具》(續)

暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》相關的披露(續)

##### (i) 金融資產公允價值的披露(續)

下表分類列示了於2020年6月30日及2019年6月30日的公允價值變化。

	截至6月30日止6個月期間公允價值變動額	
	2020 (未經審計)	2019 (未經審計)
交易性金融資產(A)	718	431
以公允價值為基礎進行管理和業績評價的金融資產(B) 非A類和B類的金融資產	(504)	-
－滿足SPPI條件的金融資產(C)	6,276	(107)
－不滿足SPPI條件的金融資產(D)	4,148	6,978
合計	10,638	7,302



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (b) 已生效但本集團暫時性豁免適用的會計準則及修訂(續)

##### 《國際財務報告準則第9號－金融工具》(續)

暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》相關的披露(續)

##### (ii) 信用風險敞口的披露

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

滿足SPPI條件的金融資產信用風險評級	2020年6月30日 的賬面價值 (未經審計)	2019年12月31日 的賬面價值
AAA	474,428	435,321
AA+	4,506	3,872
AA	2,100	2,100
合計	481,034	441,293

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

滿足SPPI條件的金融資產信用風險評級	2020年6月30日 的賬面價值 (未經審計)	2019年12月31日 的賬面價值
Baa1	24	16
Baa2	820	763
Baa3	106	106
合計	950	885



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

#### (b) 已生效但本集團暫時性豁免適用的會計準則及修訂(續)

##### 《國際財務報告準則第9號－金融工具》(續)

暫時豁免適用《國際財務報告準則第9號》相關的披露(續)

##### (ii) 信用風險敞口的披露(續)

	2020年6月30日(未經審計)	
	賬面價值	公允價值
不具有較低信用風險的金融資產(註)	6,606	6,606

	2019年12月31日	
	賬面價值	公允價值
不具有較低信用風險的金融資產(註)	5,972	5,989

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

##### 國際財務報告準則第9號(修訂)－具有反向補償的提前還款特徵

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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 編製基礎(續)

(c) 已發佈的新會計準則、修訂的新披露要求，但自2020年1月1日起的財務年度未生效

準則/修訂	內容	生效日期
國際會計準則第16號(修訂)	不動產、廠房與設備：達到預定用途之前的產出收入	2022年1月1日
國際會計準則第37號(修訂)	虧損合同－履行合同的成本	2022年1月1日
年度改進：2018-2020週期	對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際會計準則第41號以及國際財務報告準則第16號附帶的示例的修訂	2022年1月1日
國際會計準則第1號(修訂)	流動與非流動負債的分類	2023年1月1日
國際財務報告準則第17號	保險合同	2023年1月1日 附註1
國際財務報告準則第10號(修訂) 及國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產轉讓或投入	附註2

附註1：於2020年6月，國際會計準則理事會發佈了《國際財務報告準則第17號》修正案，其中包括將國際財務報告準則第17號的生效日期推遲至2023年1月1日或之後開始的年度報告期。符合《國際財務報告準則第9號》延期條件的保險公司可於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間首次同時採用《國際財務報告準則第17號》和《國際財務報告準則第9號》。

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

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



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷

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

#### 重要會計判斷

##### (1) 對混合合同的拆分和分類

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

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

##### (2) 重大保險風險測試

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

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

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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷(續)

#### 重要會計判斷(續)

##### (3) 不動產租賃分類—集團作為出租人

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

##### (4) 對投資對象控制程度的判斷

本集團按照控制要素判斷本集團是否控制有關信託計劃及資產管理產品等各種結構化主體。

本集團發起設立某些結構化主體(如資產管理產品)，並依據合同約定擔任該等結構化主體的管理人；同時，本集團可能因持有該等結構化主體的部分份額而獲得可變回報。此外，本集團也可能持有其他資產管理機構發起並管理的結構化主體(如信託計劃)。判斷是否控制結構化主體，本集團主要評估其所享有的對結構化主體的整體經濟利益(包括直接持有產生的收益以及預期管理費)以及對結構化主體的決策權範圍。於2020年6月30日，本集團將持有子公司新華資產管理股份有限公司(以下簡稱「資產管理公司」)發行並管理的部分資產管理產品、第三方發行並管理的部分信託計劃納入簡明合併財務報表合併範圍，詳情見附註26。

#### 估計的不確定性

##### (1) 長期保險合同未來給付及保費的估計

長期保險合同負債依據本集團對於未來給付、保費、相關費用等的合理估計並考慮風險邊際而確定。合理估計所採用的死亡率、發病率、退保率、折現率、保單紅利和費用假設等假設根據最新的經驗分析以及當前和未來的經濟狀況而確定。對於由於未來給付、保費和相關費用等的不確定性而帶來的負債的不確定性，通過風險邊際進行反映。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷(續)

#### 估計的不確定性(續)

##### (1) 長期保險合同未來給付及保費的估計(續)

與長期保險合同負債相關的剩餘邊際，根據保單生效年度確定的假設，包括死亡率、發病率、退保率、折現率、保單紅利和費用假設確定並保持不變，在預期保險期限內進行攤銷。

在對保險合同(包括含任意分紅特徵的保險合同)負債評估過程中運用的專業判斷將會影響中期簡明合併財務資料中保險合同給付和保險合同負債的確認金額。對以上各項假設的描述詳見附註9。

##### (2) 金融資產公允價值的估計

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

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

- 債權型金融資產：通常其公允價值以其活躍市場報價為基礎來確定。如果沒有活躍市場報價可供參考，公允價值可根據觀察到的最近發生的交易價格或者可比較投資的活躍市場報價或當市場不活躍時通過估值方法確定。本集團債權型金融資產的公允價值以證券交易所、全國銀行間債券市場公佈的6月最後一個交易日收盤價或中央債券登記結算公司公佈的理論價格等為基礎確定。
- 股權型金融資產：通常其公允價值以其活躍市場報價為基礎來確定。如果沒有活躍市場報價可供參考，公允價值可根據適用的市盈率或經修正的以反映證券發行人特別情況的價格/現金流比率估計確定。本集團股權型金融資產的公允價值以證券交易所、各基金管理公司公佈的6月最後一個交易日收盤價或6月最後一個交易日基金單位淨值等為基礎確定。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷(續)

#### 估計的不確定性(續)

##### (2) 金融資產公允價值的估計(續)

- 定期存款、存出資本保證金、買入返售金融資產、賣出回購金融資產款和保戶質押貸款等：公允價值與賬面價值相若。
- 其他金融資產：其他金融資產如投資清算交收款和訴訟保全保證金等的公允價值與賬面價值相若。

##### (3) 可供出售金融資產減值

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

##### (4) 遞延所得稅資產

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

##### (5) 或有事項及預計負債

本集團在開展業務時，會涉及包括法律訴訟與糾紛在內的各種或有事項。上述或有事項所產生的不利影響主要包括保險業務及其他經濟業務而產生的索賠，包括但不限於如下列附註3(7)所述的前董事長關國亮違規事項以及附註13中所列的未決訴訟與糾紛事項等。本集團對這些不利影響綜合評估，包括參考律師專業意見等，對很可能發生的，並且能夠合理估計的或有負債計提準備，計入預計負債。對於無法合理預計結果及管理層認為發生可能性很小的或有負債，不計提相關準備。由於或有事項實際發展情況會隨著時間推移而發生變化，目前已經計提的預計負債金額可能會與最終結算的金額產生重大差異。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷(續)

#### 估計的不確定性(續)

##### (6) 租賃－估計增量借款利率

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

##### (7) 前董事長關國亮違規事項

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

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

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



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷(續)

#### 估計的不確定性(續)

##### (7) 前董事長關國亮違規事項(續)

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

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

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

本公司尚不掌握上述賬外回購交易和賬外賬戶收付款等事項的完整資料，亦不能完整判斷交易實質或明確本公司與之相關的債權債務關係。本公司基於目前掌握的資料，判斷暫將上述收到和支付的款項合併計算，以其淨額人民幣874百萬元計入其他資產。本公司正在通過法律訴訟等手段追回上述前董事長關國亮違規事項的有關款項。本公司判斷此筆應收款項的收回存在重大不確定性，於2020年6月30日，已計提壞賬準備人民幣874百萬元(2019年12月31日：人民幣874百萬元)。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷(續)

估計的不確定性(續)

#### (8) 税金

本集團在多個地區繳納增值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本集團需要作出重大判斷。本集團基於對預期的稅務檢查項目是否需要繳納額外稅款的估計確認相應的負債。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入賬的金額存在差異，該差異將影響當期所得稅和遞延所得稅。

### 4 重大會計估計變更

本集團以財務狀況表日可獲取的當前信息為基礎確定包括折現率、死亡率和發病率、費用、保單紅利、退保率等精算假設，用以計量財務狀況表日的各項保險合同負債。如有需要，則本集團在資產負債表日根據當時信息重新釐定這些假設。上述假設變更引起相關保險準備金的變動計入中期簡明合併綜合收益表。此項會計估計變更增加了2020年6月30日長期保險負債人民幣2,481百萬元，減少2020年半年度稅前利潤人民幣2,481百萬元。

上述會計估計的變更，已於2020年8月25日經本公司董事會審議批准。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理

本中期簡明合併財務資料不包括年度合併財務報表中所要求的所有風險管理的信息和披露，因此需要與本集團2019年度合併財務報表一併閱讀。與2019年12月31日相比，本集團風險管理流程和風險管理政策沒有發生重大變化。

#### (1) 保險風險

##### (a) 保險風險類型

由於保險風險的發生具有隨機性，賠付金額也具有不確定性。因此本集團面臨的主要保險風險是保險事件發生的隨機性。對於按照概率理論進行定價和計提準備金的保單來說，本集團面臨的主要風險是實際賠付超出保險負債的賬面價值。這種情況發生在保險事件實際發生頻率和嚴重程度超出估計時。保險事件的發生具有隨機性，實際賠付的數量和金額每年都會與通過統計方法建立的估計有所不同。

經驗顯示具相同性質的保險事件承保數量越多，風險越分散，預計結果偏離實際結果的可能性就越小。本集團建立了分散承保風險類型的保險承保策略，並在每個類型的保險風險中保持足夠數量的保單總量，從而減少預計結果的不確定性。

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

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



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (1) 保險風險(續)

##### (b) 保險風險集中度

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

#### (2) 金融風險

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

本集團在法律和監管政策許可範圍內，通過適當的投資組合來分散金融風險，目的是減少投資集中於任何特殊行業或特定發行機構的風險。本集團主要投資組合的構成參見附註8。

##### (a) 市場風險

###### (i) 利率風險

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

###### (ii) 價格風險

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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (2) 金融風險(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 價格風險(續)

本集團在法律和監管政策允許前提下，通過適當的多樣化投資組合來分散價格風險，目的是減少投資集中於任何特殊行業或特定發行機構的風險。

##### (iii) 外匯風險

外匯風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團的外匯風險敞口主要包括持有的以記賬本位幣之外的其他貨幣(包括美元、港幣及歐元)計價的現金及現金等價物、債務投資及股權投資。

##### (b) 信用風險

信用風險是指金融交易的一方或某金融工具的發行機構因不能履行義務而使另外一方遭受損失的可能性。從投資資產看，本集團投資組合中的大部分投資品種都是國債、政府機構債券、國有商業銀行及大型企業集團擔保的企業債券、存放在國有或全國性商業銀行的存款、信託計劃、銀行理財產品、資產管理計劃及債權投資計劃。本集團針對信用風險，主要採用信用級別集中度作為監控指標，保證整體信用風險敞口可控。

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



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (2) 金融風險(續)

##### (b) 信用風險(續)

###### 信用風險敞口

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

###### 擔保及其他信用增強安排

本集團持有的買入返售金融資產以對手方持有的債權型金融資產作為質押。當對手方違約時，本集團有權獲得該質押物。根據本集團與保單持有人簽訂的保戶質押貸款合同和保單合同的條款和條件，保戶質押貸款以其相應保單的現金價值作為質押。本集團大部分的債權投資計劃、資產管理產品和信託計劃均有第三方提供擔保、質押或以中央財政預算內收入作為還款來源。

###### 信用質量

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

##### (c) 流動性風險

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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (2) 金融風險(續)

##### (d) 未納入合併範圍結構化主體的權益披露

本集團持有的未納入合併範圍結構化主體的權益，在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產及貸款及應收款中核算。這些結構化主體通常以發行證券或其他受益憑證募集資金。這些結構化主體的目的主要是收取管理服務費或為公共和私有基礎設施建設提供資金支持。本集團對投資對象控制程度的判斷因素詳見附註3重要會計判斷(4)。

本集團持有權益的各類結構化主體，或以評級較高的第三方提供擔保，或以質押提供擔保，或以財政預算內收入作為還款來源，或借款人信用評級較高。

對於本集團持有權益或發起設立的結構化主體，本集團均未提供任何擔保或者資金支持。

本集團認為，未納入合併範圍結構化主體的賬面價值代表了本集團持有權益的最大風險敞口。

本集團發起設立但不持有權益的未納入合併範圍結構化主體主要為本集團為收取管理服務費而發起設立的基金、專項資產管理計劃、養老保障產品和養老金產品等，該服務費在其他業務收入中核算。本集團未向該類結構化主體轉移資產。

##### (e) 資產負債匹配的風險

本集團運用一定的資產負債管理技術協調管理資產與負債，使用技術包括情景分析方法、現金流匹配方法及免疫方法等；本集團通過上述技術方法多角度瞭解存在的風險及其中複雜的關係、考慮未來現金流支付時間和額度，以及結合負債屬性，綜合動態管理集團資產與負債和償付能力。本集團採取了包括股東增資、發行資本補充債券、再保險安排、提高分支機構業績、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。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (3) 資本管理

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

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

本公司的核心及綜合償付能力充足率、核心資本、實際資本和最低資本如下：

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
核心資本	272,078	261,164
實際資本	282,078	261,164
最低資本	100,107	92,077
核心償付能力充足率	271.79%	283.64%
綜合償付能力充足率	281.78%	283.64%

中國銀保監會根據上述綜合償付能力充足率結果和對保險公司操作風險、戰略風險、聲譽風險和流動性風險等四類難以量化風險的評價結果，評價保險公司的綜合償付能力風險，對保險公司進行分類監管：

- (i) A類公司：償付能力充足率達標，且操作風險、戰略風險、聲譽風險和流動性風險小的公司；
- (ii) B類公司：償付能力充足率達標，且操作風險、戰略風險、聲譽風險和流動性風險較小的公司；
- (iii) C類公司：償付能力充足率不達標，或者償付能力充足率雖然達標，但操作風險、戰略風險、聲譽風險和流動性風險中某一類或幾類風險較大的公司；



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (3) 資本管理(續)

- (iv) D類公司：償付能力充足率不達標，或者償付能力充足率雖然達標，但操作風險、戰略風險、聲譽風險和流動性風險中某一類或幾類風險嚴重的公司。

根據中國銀保監會償付能力監管信息系統顯示，本公司2020年第1季度風險綜合評級結果為A類。

#### (4) 公允價值層級

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

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

本集團的金融負債主要包括：賣出回購金融資產款、應付債券、投資合同及租賃負債。

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的估值方法。可觀察的參數，包括同類資產在活躍市場的報價，相同或同類資產在非活躍市場的報價或其他市場參數，通常用來計量歸屬於第二層級的金融資產的公允價值。該層級包括從估值服務商獲取報價的債權型金融資產。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，本集團可能未能從獨立第三方估值服務提供商獲取價值。在此情況下，本集團可能使用內部制定的估值方法對資產進行估值。這種估值方法被分類為第三層級。內部估值並非基於可觀察的市場數據，其反映了管理層根據判斷和經驗做出的假設。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (4) 公允價值層級(續)

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

於2020年6月30日，以公允價值計量的第三層級金融資產在估值時使用貼現率等重大不可觀察的輸入值，但其公允價值對這些重大不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

	公允價值	評估模型	重大的不可 觀察輸入值	範圍	不可觀察輸入值和 公允價值的關係
<b>股權型投資</b>					
可供出售金融資產					
— 優先股	3,727	貼現現金流	貼現率	4.5%-5.5%	貼現率越高，公允價值越低
<b>債權型投資</b>					
可供出售金融資產					
— 信託計劃	94,301	貼現現金流	貼現率	4.81%-10%	貼現率越高，公允價值越低
可供出售金融資產					
— 理財產品	31,548	貼現現金流	貼現率	2.8%-5.4%	貼現率越高，公允價值越低

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (4) 公允價值層級(續)

##### (a) 以公允價值計量的資產和負債

下表列示了本集團於2020年6月30日和2019年12月31日的公允價值計量的資產和負債公允價值層級：

2020年6月30日(未經審計)	公允價值計量使用的輸入值			合計
	活躍市場報價 第一層級	重要可觀察輸入值 第二層級	重要不可觀察輸入值 第三層級	
<b>資產</b>				
可供出售金融資產				
— 股權型金融資產	96,247	30,296	3,756	130,299
— 債權型金融資產	2,337	105,857	125,894	234,088
通過損益反映公允價值變動的 金融資產				
交易性金融資產				
— 股權型金融資產	9,037	15,021	—	24,058
— 債權型金融資產	1,256	5,910	—	7,166
<b>合計</b>	<b>108,877</b>	<b>157,084</b>	<b>129,650</b>	<b>395,611</b>
<b>負債</b>				
通過損益反映公允價值變動的 金融負債				
— 投資連結險合同	—	441	—	441
— 投資連結險合同	—	154	—	154
<b>合計</b>	<b>—</b>	<b>595</b>	<b>—</b>	<b>595</b>

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (4) 公允價值層級(續)

##### (a) 以公允價值計量的資產和負債(續)

下表列示了本集團於2020年6月30日和2019年12月31日的公允價值計量的資產和負債公允價值層級(續):

2019年12月31日	公允價值計量使用的輸入值			合計
	活躍 市場報價 第一層級	重要可觀 察輸入值 第二層級	重要不可 觀察輸入值 第三層級	
<b>資產</b>				
可供出售金融資產				
— 股權型金融資產	90,684	17,505	5,852	114,041
— 債權型金融資產	639	100,749	138,543	239,931
通過損益反映公允價值變動的 金融資產				
交易性金融資產				
— 股權型金融資產	6,771	6,447	—	13,218
— 債權型金融資產	2,240	7,722	—	9,962
指定為以公允價值計量且其變 動計入當期損益的金融資產				
— 股權型金融資產	—	—	1,374	1,374
<b>合計</b>	<b>100,334</b>	<b>132,423</b>	<b>145,769</b>	<b>378,526</b>
<b>負債</b>				
通過損益反映公允價值變動的 金融負債				
— 投資連結險合同	—	501	—	501
— 投資連結險合同	—	152	—	152
<b>合計</b>	<b>—</b>	<b>653</b>	<b>—</b>	<b>653</b>

本集團以導致各層級之間轉換的事項發生日為確認各層級之間轉換的時點。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (4) 公允價值層級(續)

##### (a) 以公允價值計量的資產和負債(續)

下表列明瞭截至2020年6月30日止6個月期間以及2019年6月30日止6個月期間，本集團部分金融資產的公允價值在一、二層級之間的轉換情況：

截至2020年6月30日止6個月期間(未經審計)	第一層級	第二層級
可供出售金融資產		
債權型金融資產		
— 轉入	9	381
— 轉出	(381)	(9)
通過損益反映公允價值變動的金融資產		
交易性金融資產		
債權型金融資產		
— 轉入	—	306
— 轉出	(306)	—
截至2019年6月30日止6個月期間(未經審計)	第一層級	第二層級
可供出售金融資產		
股權型金融資產		
— 轉入	276	—
— 轉出	—	(276)
債權型金融資產		
— 轉入	323	686
— 轉出	(686)	(323)
通過損益反映公允價值變動的金融資產		
交易性金融資產		
債權型金融資產		
— 轉入	—	937
— 轉出	(937)	—

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

截至2020年6月30日止6個月期間及截至2019年6月30日止6個月期間，本集團的第三層級未發生轉入和轉出。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (4) 公允價值層級(續)

##### (a) 以公允價值計量的資產和負債(續)

上述第三層級金融資產變動如下：

	可供出售金融資產			通過損益 反映公允價 值變動的 金融資產	合計
	股權型投資	債權型投資	小計	指定為以公 允價值計量 且其變動計 入當期損益 的金融資產	
<b>2019年1月1日</b>	616	130,580	131,196	–	131,196
購買	7	12,251	12,258	–	12,258
到期	(116)	(12,163)	(12,279)	–	(12,279)
<b>2019年6月30日(未經審計)</b>	507	130,668	131,175	–	131,175
<b>2020年1月1日</b>	<b>5,852</b>	<b>138,543</b>	<b>144,395</b>	<b>1,374</b>	<b>145,769</b>
購買	2	27,548	27,550	–	27,550
計入損益的影響	–	–	–	(504)	(504)
計入其他綜合收益的影響	(4)	–	(4)	–	(4)
出售/(行權)	(2,094)	–	(2,094)	(870)	(2,964)
到期	–	(40,197)	(40,197)	–	(40,197)
<b>2020年06月30日(未經審計)</b>	<b>3,756</b>	<b>125,894</b>	<b>129,650</b>	–	<b>129,650</b>

歸屬於公允價值第三層級的資產和負債不會對本集團的利潤產生重大影響。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 風險管理(續)

#### (4) 公允價值層級(續)

##### (b) 披露公允價值的資產和負債

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

除了持有至到期投資、貸款和應收賬款、應付債券，其他不以公允價值計量的金融資產和金融負債的賬面價值近似為它們的公允價值，均分至第三層級。

下表列示了本集團於2020年6月30日和2019年12月31日的不以公允價值計量的資產和負債的公允價值層級：

2020年6月30日(未經審計)	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>資產</b>				
持有至到期投資	23,298	262,608	-	285,906
貸款和應收賬款	-	-	39,265	39,265
<b>合計</b>	<b>23,298</b>	<b>262,608</b>	<b>39,265</b>	<b>325,171</b>
<b>負債</b>				
應付債券	-	(9,729)	-	(9,729)
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>(9,729)</b>	<b>-</b>	<b>(9,729)</b>
2019年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>資產</b>				
持有至到期投資	20,577	240,013	-	260,590
貸款和應收賬款	-	-	49,434	49,434
投資性房地產	-	-	11,525	11,525
<b>合計</b>	<b>20,577</b>	<b>240,013</b>	<b>60,959</b>	<b>321,549</b>

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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 6 分部信息

截至2020年6月30日止6個月期間，本集團經營分部的構成和分攤基礎與截至2019年6月30日止6個月期間及2019年度一致。

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



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 6 分部信息(續)

	截至2019年6月30日止6個月期間(未經審計)				合計
	保險業務		其他業務	抵銷	
	個人業務	團體業務			
<b>收入</b>					
總保費收入及保單管理費收入	72,313	1,702	-	-	74,015
減：分出保費	(1,234)	(14)	-	-	(1,248)
<b>淨保費收入及保單管理費收入</b>	<b>71,079</b>	<b>1,688</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72,767</b>
提取未到期責任準備金	(200)	(508)	-	-	(708)
<b>已實現淨保費收入及保單管理費收入</b>	<b>70,879</b>	<b>1,180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72,059</b>
投資收益	16,219	176	322	(33)	16,684
其中：分部間交易	33	-	-	(33)	-
其他收入	187	5	438	(281)	349
其中：分部間交易	12	1	268	(281)	-
<b>收入合計</b>	<b>87,285</b>	<b>1,361</b>	<b>760</b>	<b>(314)</b>	<b>89,092</b>
<b>保險業務支出及其他費用</b>					
保險給付和賠付					
賠款支出及提取未決賠款準備金	(737)	(691)	-	-	(1,428)
壽險死亡和其他給付	(39,548)	(75)	-	-	(39,623)
提取長期保險合同負債	(22,344)	(30)	-	-	(22,374)
保單紅利支出	(19)	-	-	-	(19)
投資合同賬戶損益	(793)	(20)	-	-	(813)
手續費及佣金支出	(8,656)	(287)	-	-	(8,943)
管理費用	(4,641)	(785)	(355)	269	(5,512)
其中：分部間交易	(226)	(36)	(7)	269	-
其他支出	(129)	(3)	(197)	11	(318)
其中：分部間交易	-	-	(11)	11	-
<b>保險業務支出及其他費用合計</b>	<b>(76,867)</b>	<b>(1,891)</b>	<b>(552)</b>	<b>280</b>	<b>(79,030)</b>
聯營企業投資損益份額	177	1	-	-	178
財務費用	(340)	(8)	-	-	(348)
<b>稅前利潤</b>	<b>10,255</b>	<b>(537)</b>	<b>208</b>	<b>(34)</b>	<b>9,892</b>
<b>其他分部信息</b>					
折舊和攤銷	(534)	(84)	(38)	-	(656)
利息收入	14,021	151	189	-	14,361
減值	(1,011)	(9)	-	-	(1,020)
聯營企業和合營企業投資收益份額	177	1	-	-	178
資本性支出	-	-	1,513	-	1,513

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 6 分部信息(續)

2020年6月30日及2019年12月31日的分部資產和分部負債列示如下：

	保險業務		其他業務	抵銷	合計
	個人業務	團體業務			
<b>2020年6月30日(未經審計)</b>					
分部資產	<b>889,054</b>	<b>9,137</b>	<b>41,216</b>	<b>(56)</b>	<b>939,351</b>
分部負債	<b>820,233</b>	<b>6,843</b>	<b>21,155</b>	<b>(56)</b>	<b>848,175</b>
	保險業務		其他業務	抵銷	合計
	個人業務	團體業務			
<b>2019年12月31日</b>					
分部資產	826,545	8,418	44,280	(273)	878,970
分部負債	780,976	6,686	7,120	(273)	794,509

### 7 聯營企業和合營企業投資

聯營企業和合營企業明細如下：

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
<b>聯營企業</b>		
中國金茂	<b>3,309</b>	3,215
北京紫金世紀置業有限責任公司(以下簡稱「紫金世紀」)(i)	<b>744</b>	750
南京衛元舟實業有限公司(以下簡稱「衛元舟」)(ii)	<b>146</b>	153
新華資本國際	<b>147</b>	138
北京美兆健康體檢中心有限公司(以下簡稱「美兆體檢」)	<b>6</b>	11
<b>合營企業</b>		
新華卓越健康投資管理有限公司(以下簡稱「新華健康」)	<b>624</b>	650
合計	<b>4,976</b>	4,917

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 7 聯營企業和合營企業投資(續)

- (i) 經本公司於2011年8月23日召開的2011年第五次臨時股東大會批准，本公司計劃處置持有的紫金世紀24%股權。截至本中期簡明合併財務報表批准報出日，本集團尚未簽署最終出讓協議。
- (ii) 2019年5月10日，本公司執行委員會2019年第十一次會議審議通過了《關於南京衛元舟公司股轉項目進展及最新方案的議案》。根據本公司與衛元舟、華潤置地控股有限公司(以下簡稱「華潤置地」)達成的投資協議，於2019年11月，華潤置地向衛元舟支付首筆增資款人民幣5.7億元，令本公司持股比例下降至20.14%。待所有增資完成後，本公司將持有衛元舟19.6%的股權。截至本中期簡明合併財務報表批准報出日，華潤置地尚未向衛元舟支付剩餘的第二期增資款。於2020年8月18日，本公司在北京金融資產交易所正式掛牌轉讓本公司持有的衛元舟全部股權。

本集團的聯營企業和合營企業權益無相關或有負債。

除中國金茂外，上述聯營企業和合營企業投資是非上市公司，沒有公開的市場報價。截至2020年6月30日止最後一個交易日當日，中國金茂的股價為每股港幣5.45元。

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



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 8 金融資產

#### (1) 持有至到期投資

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
債權型金融資產		
國債	161,147	132,516
金融債券	28,428	32,244
企業債券	38,983	40,291
次級債券	40,422	41,161
合計	268,980	246,212
債權型金融資產		
上市	123,840	111,349
非上市	145,140	134,863
合計	268,980	246,212

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

分類為持有至到期投資的債權型金融資產按剩餘到期期限分析如下：

到期期限	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
1年以內(含1年)	4,950	7,352
1年至3年(含3年)	42,937	41,459
3年至5年(含5年)	18,276	21,311
5年以上	202,817	176,090
合計	268,980	246,212

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 8 金融資產(續)

#### (2) 可供出售金融資產

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
債權型金融資產		
國債	56,696	50,770
金融債券	20,827	20,466
企業債券	14,438	13,411
次級債券	16,233	16,741
永續債	5,000	5,000
信託計劃	94,301	77,266
理財產品	31,548	61,232
資產管理產品	45	45
小計	239,088	244,931
股權型金融資產		
基金	42,884	42,576
股票	56,680	48,290
優先股	4,790	4,555
資產管理計劃	24,331	16,181
私募股權	8,806	7,054
股權投資計劃	4,700	4,700
其他未上市股權	16,570	18,664
永續債	1,181	204
其他股權投資	433	141
小計	160,375	142,365
合計	399,463	387,296
債權型金融資產		
上市	35,169	27,544
非上市	203,919	217,387
小計	239,088	244,931
股權型金融資產		
上市	63,481	54,776
非上市	96,894	87,589
小計	160,375	142,365
合計	399,463	387,296



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 8 金融資產(續)

#### (2) 可供出售金融資產(續)

分類為可供出售金融資產的債權型金融資產按剩餘到期期限分析如下：

到期期限	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
1年以內(含1年)	48,033	58,551
1年至3年(含3年)	69,435	77,980
3年至5年(含5年)	33,016	24,102
5年以上	88,604	84,298
合計	239,088	244,931

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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 8 金融資產(續)

#### (3) 通過損益反映公允價值變動的金融資產

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
交易性金融資產		
債權型金融資產		
國債	10	—
金融債券	81	22
企業債券	5,883	9,429
次級債券	1,192	511
債權型金融資產小計	7,166	9,962
股權型金融資產		
基金	4,171	3,813
股票	4,868	2,960
資產管理計劃	14,713	6,144
永續債	306	301
股權型金融資產小計	24,058	13,218
小計	31,224	23,180
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
股權型金融資產		
衍生金融資產	—	1,374
股權型金融資產小計	—	1,374
小計	—	1,374
合計	31,224	24,554
債權型金融資產		
上市	5,480	9,057
非上市	1,686	905
小計	7,166	9,962
股權型金融資產		
上市	5,275	5,100
非上市	18,783	9,492
小計	24,058	14,592
合計	31,224	24,554

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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 8 金融資產(續)

#### (4) 貸款和應收賬款

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
項目資產支持計劃(i)	—	10,000
債權投資計劃(ii)	39,065	38,934
信託計劃	200	—
次級債務	—	500
合計	39,265	49,434

(i) 項目資產支持計劃是指新華—東方一號項目資產支持計劃(以下簡稱「東方一號」)。

東方一號規定中國東方資產管理公司(以下簡稱「東方資產」)將在該計劃到期時償還本金及利息。該計劃期限為十年，東方資產有權在第七年末贖回債權。東方資產將其合法持有且經計劃管理人認可的資產權屬證明文件與計劃管理人設立共管，為項目資產本息的按期償還提供增信保證。東方一號於2020年4月18日贖回債權，本集團收回投資。

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

#### (5) 定期存款

定期存款按剩餘到期期限分析如下：

到期期限	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
1年以內(含1年)	12,100	4,100
1年至3年(含3年)	60,290	30,500
3年至5年(含5年)	23,150	27,940
5年以上	—	1,500
合計	95,540	64,040



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 9 保險合同負債

#### (1) 決定假設的過程

以下披露的均為合理估計(不含風險邊際)的假設。

##### (a) 折現率假設

對於未來保險利益受對應資產組合投資收益影響的長期保險合同，本集團以對應資產組合未來預期投資收益率為折現率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，本集團考慮以往投資經驗、目前和未來投資組合及收益率趨勢。折現率假設反映了對未來經濟狀況和本集團投資策略的預期，下表列示本集團於2020年6月30日和2019年12月31日的折現率假設：

	折現率假設
2020年6月30日(未經審計)	4.50%~5.00%
2019年12月31日	4.50%~5.00%

本集團於2019年10月增設分紅專一賬戶，對新開發的穩得盈兩全保險(分紅型)產品進行分賬戶單獨管理，預期其對應資產組合未來產生的投資收益率與其他分紅業務不同，採用6%的平准投資收益率假設，據此擬定該產品2020年6月30日的折現率假設為6%(2019年12月31日：6%)。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 9 保險合同負債(續)

#### (1) 決定假設的過程(續)

##### (a) 折現率假設(續)

對於未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的壽險原保險合同，本集團在考慮貨幣時間價值的影響時，以「中國債券信息網」上公佈的「保險合同負債計量基準收益率曲線」為基礎，附加綜合溢價確定折現率假設。綜合溢價考慮稅收、流動性效應和其他相關因素等確定。下表列示本集團於2020年6月30日和2019年12月31日的即期折現率假設：

	折現率假設
2020年6月30日(未經審計)	3.21%~4.70%
2019年12月31日	3.42%~4.70%

折現率假設受未來宏觀經濟、貨幣及匯率政策、資本市場、保險資金投資渠道等因素影響，存在不確定性。本集團以各報告期末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

本集團以《中國人壽保險業經驗生命表(2010-2013)》為基礎，確定死亡率假設，並作適當調整以反映本集團的死亡率經驗。壽險合同死亡率的不確定性主要來自流行病，例如禽流感、艾滋病和嚴重急性呼吸綜合症，以及生活方式的廣泛改變，這些都會導致未來死亡經驗惡化，進而導致負債不足。與此相類似，醫療保健和社會條件的持續改進會帶來壽命的延長也對本集團的年金保險帶來長壽風險。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 9 保險合同負債(續)

#### (1) 決定假設的過程(續)

##### (b) 死亡率和發病率假設(續)

本集團以《中國人身保險業重大疾病經驗發生率表(2006-2010)》為基礎，結合對歷史經驗的分析和對未來發展的預測來確定重大疾病保險的發病率假設。發病率的不確定性主要來自兩方面。首先，生活方式的負面改變會導致未來發病率惡化。其次，醫療技術的發展和保單持有人享有的醫療設施覆蓋率的提高會提前重大疾病的確診時間，導致重大疾病的給付提前。如果當期的發病率假設沒有適當反映這些長期趨勢，這兩方面最終都會導致負債不足。

死亡率和發病率因被保險人年齡和保險合同類型的不同而變化。本集團使用的死亡率和發病率假設考慮了風險邊際。

##### (c) 費用假設

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

##### (d) 保單紅利假設

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

##### (e) 退保率等其他假設

退保率等其他假設受未來宏觀經濟、可替代金融工具、市場競爭等因素影響。本集團考慮風險邊際因素，根據過去可信賴的經驗、當前狀況和對未來的預期的確定，以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 9 保險合同負債(續)

#### (2) 保險合同的淨負債

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
<b>總額</b>		
長期保險合同負債	<b>712,566</b>	654,478
短期保險合同負債		
— 未決賠款準備金	<b>2,176</b>	1,611
— 未到期責任準備金	<b>2,789</b>	2,102
<b>總額合計</b>	<b>717,531</b>	658,191
<b>應收再保險公司</b>		
長期保險合同	<b>(2,817)</b>	(2,611)
短期保險合同		
— 未決賠款準備金	<b>(135)</b>	(44)
— 未到期責任準備金	<b>(253)</b>	(185)
<b>分出合計</b>	<b>(3,205)</b>	(2,840)
<b>淨額</b>		
長期保險合同負債	<b>709,749</b>	651,867
短期保險合同負債		
— 未決賠款準備金	<b>2,041</b>	1,567
— 未到期責任準備金	<b>2,536</b>	1,917
<b>淨額合計</b>	<b>714,326</b>	655,351

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 10 投資合同負債

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
非投資連結險合同	49,374	46,366
投資連結險合同	154	152
合計	49,528	46,518

### 11 應付債券

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

### 12 賣出回購金融資產款

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
按市場分類		
銀行間市場	4,100	12,650
證券交易所	40,694	55,540
合計	44,794	68,190
按抵押證券分類		
債券	44,794	68,190



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 12 賣出回購金融資產款(續)

按剩餘到期期限分析如下：

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
3個月以內(含3個月)	44,794	68,190

於2020年6月30日，本集團在銀行間市場進行債券正回購交易形成的賣出回購金融資產款對應的質押債券的面值為人民幣4,822百萬元(2019年12月31日：人民幣13,277百萬元)。質押債券在債券正回購交易期間流通受限。

本集團在證券交易所進行債券正回購交易時，證券交易所要求本集團在回購期內持有的證券交易所交易的債券和／或在新質押式回購下轉入質押庫的債券，按證券交易所規定的比例折算為標準券後，不低於債券回購交易的餘額。

於2020年6月30日，本集團在證券交易所質押庫的債券面值為人民幣144,070百萬元(2019年12月31日：人民幣99,166百萬元)。質押庫債券在存放質押庫期間流通受限。在滿足不低於債券回購交易餘額的條件下，本集團可在短期內轉回存放在質押庫的債券。

### 13 預計負債

	法律訴訟及糾紛
於2020年1月1日	29
增加	—
減少	—
於2020年6月30日(未經審計)	29

在未來資金流出很可能並且金額能夠可靠計量的前提下，本集團對當期面臨的法律訴訟與糾紛的預期支付金額進行計提。本集團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。本集團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；並且本集團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。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 14 股本

本公司股本全部為已發行且繳足的普通股，每股面值人民幣1元。本公司股東及其持有的股份如下：

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
法定股本，已發行及繳足股份份數(百萬) 每股面值為人民幣1元	3,120	3,120

### 15 儲備

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
資本溢價	23,964	23,964
其他資本公積	(101)	(94)
未實現收益	6,862	3,960
盈餘公積	8,703	7,357
一般風險準備	6,067	6,067
合計	45,495	41,254

於2020年6月23日，經股東大會批准，本公司按2019年度淨利潤的10%提取任意盈餘公積人民幣1,346百萬元。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 16 總保費收入及保單管理費收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2020 (未經審計)	2019 (未經審計)
總保費收入		
— 保險合同	96,879	73,994
保單管理費收入		
— 投資合同	24	21
總保費收入及保單管理費收入	96,903	74,015

### 17 投資收益

	截至6月30日止6個月期間	
	2020 (未經審計)	2019 (未經審計)
銀行存款利息收入	2,009	1,684
持有至到期投資		
— 利息收入	5,599	4,893
可供出售金融資產		
— 利息收入	6,419	5,462
— 股息和分紅收入	2,642	3,225
— 已實現收益/(虧損)淨額	3,728	(394)
— 股權型金融資產減值損失	(2,344)	(1,020)
貸款和應收賬款的利息收入	1,308	1,476
保戶質押貸款利息收入	826	749
通過損益反映公允價值變動的金融資產		
— 利息收入	123	73
— 公允價值變動損益	(1,953)	563
— 股息和分紅收入	173	80
— 已實現收益/(虧損)淨額	2,184	(121)
通過損益反映公允價值變動的金融負債		
— 公允價值變動損益	5	(10)
買入返售金融資產利息收入	32	24
合計	20,751	16,684



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 18 管理費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2020 (未經審計)	2019 (未經審計)
員工費用(包括董事酬金)	4,051	4,230
折舊與攤銷	685	556
提取保險保障基金	178	141
經營性租賃支出	147	196
業務及招待費	114	148
公雜費	100	109
宣傳印刷費	48	51
差旅及會議費	46	105
電子設備運轉費	45	43
郵電費	40	47
廣告費	36	38
車輛使用費	8	11
審計費	7	8
減：攤回分保費用	(368)	(339)
其他	183	168
合計	5,320	5,512

### 19 稅項

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

(1) 在合併綜合收益表列示的所得稅費用如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2020 (未經審計)	2019 (未經審計)
當期所得稅	1,844	(562)
遞延所得稅	(809)	(92)
所得稅費用	1,035	(654)

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 19 稅項(續)

(2) 以下為本集團由主要適用稅率25%調節至實際所得稅稅率的情況：

	截至6月30日止6個月期間	
	2020 (未經審計)	2019 (未經審計)
稅前利潤	9,254	9,892
按中國法定稅率計算的所得稅	2,314	2,473
非應稅收入(i)	(1,300)	(1,240)
不可用於抵扣稅款的費用(i)	28	28
未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的所得稅影響	14	19
利用以前年度可抵扣虧損	(2)	–
對以前期間所得稅的調整	(17)	(1,932)
子公司適用不同稅率的影響	(2)	(2)
按實際稅率計算的所得稅	1,035	(654)

(i) 非應稅收入主要包括政府債利息收入，符合條件的股權型投資股息及分紅收入等。不可用於抵扣稅款的費用主要是不符合相關稅務機構設定的扣除標準的補充醫療保險、捐贈支出及業務招待費等。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 19 稅項(續)

(3) 各期間遞延所得稅資產及負債的變動如下：

	金融資產	保險負債 及其他	總計
<b>淨遞延所得稅資產</b>			
2019年1月1日	2,141	(364)	1,777
在淨利潤反映	(105)	192	87
在其他綜合收益反映	(2,235)	1,271	(964)
在其他資本公積反映	–	7	7
2019年6月30日(未經審計)	(199)	1,106	907
2020年1月1日	<b>(696)</b>	<b>858</b>	<b>162</b>
在淨利潤反映	<b>2</b>	<b>27</b>	<b>29</b>
在其他綜合收益反映	<b>1</b>	–	<b>1</b>
2020年6月30日(未經審計)	<b>(693)</b>	<b>885</b>	<b>192</b>
<b>淨遞延所得稅負債</b>			
2019年1月1日	1	(60)	(59)
在淨利潤反映	(1)	6	5
在其他綜合收益反映	–	–	–
2019年6月30日(未經審計)	–	(54)	(54)
2020年1月1日	<b>(2,332)</b>	<b>2,034</b>	<b>(298)</b>
在淨利潤反映	<b>649</b>	<b>131</b>	<b>780</b>
在其他綜合收益反映	<b>(1,754)</b>	<b>787</b>	<b>(967)</b>
在其他資本公積反映	–	4	4
2020年6月30日(未經審計)	<b>(3,437)</b>	<b>2,956</b>	<b>(481)</b>

於2020年6月30日，本集團以很可能取得用於抵扣可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限在當期確認遞延所得稅資產。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 19 稅項(續)

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

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
可抵扣虧損	548	593

### 20 每股收益

#### (1) 基本每股收益

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

	截至6月30日止6個月期間	
	2020 (未經審計)	2019 (未經審計)
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤(人民幣百萬元)	8,218	10,545
本公司發行在外普通股的加權平均數(百萬)	3,120	3,120
基本每股收益(人民幣元)	2.63	3.38

#### (2) 稀釋每股收益

本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股。截至2020年6月30日止6個月期間，稀釋每股收益等於基本每股收益(截至2019年6月30日止6個月期間(未經審計): 同)。

### 21 股利

經2020年6月23日股東大會批准，本公司以每股人民幣1.41元(含稅)宣告人民幣4,399百萬元的股利。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 22 重大關聯交易

#### (1) 關聯方

本公司的重大關聯方包括：

重大關聯方	與本公司的關係
資產管理公司	本公司的子公司
新華資產管理(香港)有限公司(以下簡稱「資產管理公司(香港)」)	本公司的子公司
新華家園健康科技(北京)有限公司(以下簡稱「健康科技」)	本公司的子公司
新華家園養老服務(北京)有限公司(以下簡稱「新華養老服務」)	本公司的子公司
新華家園尚谷置業有限責任公司(以下簡稱「尚谷置業」)	本公司的子公司
新華世紀電子商務有限公司(以下簡稱「新華電商」)	本公司的子公司
新華人壽保險合肥後援中心建設運營管理有限公司 (以下簡稱「合肥後援中心」)	本公司的子公司
新華養老保險股份有限公司(以下簡稱「新華養老保險」)	本公司的子公司
新華家園養老投資管理(海南)有限公司(以下簡稱「海南養老」)	本公司的子公司
廣州粵融項目建設管理有限公司(以下簡稱「廣州粵融」)	本公司的子公司
新華浩然建築科技有限公司(以下簡稱「新華浩然」)	本公司的子公司
北京新華卓越康復醫院有限公司(以下簡稱「康復醫院」)	本公司的子公司
新華資產—明德一號資產管理產品(以下簡稱「明德一號」)	本公司控制的結構化主體
新華資產—明仁三號資產管理產品(以下簡稱「明仁三號」)	本公司控制的結構化主體
新華資產—明仁四號資產管理產品(以下簡稱「明仁四號」)	本公司控制的結構化主體
新華資產—明仁六號資產管理產品(以下簡稱「明仁六號」)	本公司控制的結構化主體
新華資產—明智二號資產管理產品(以下簡稱「明智二號」)	本公司控制的結構化主體
新華資產—明智三號資產管理產品(以下簡稱「明智三號」)	本公司控制的結構化主體
新華資產—明智五號資產管理產品(以下簡稱「明智五號」)	本公司控制的結構化主體
新華資產—景星系列專項產品(第1期)(以下簡稱「景星1期」)	本公司控制的結構化主體
新華資產—景星系列專項產品(第3期)(以下簡稱「景星3期」)	本公司控制的結構化主體
新華資產—景星系列專項產品(第5期)(以下簡稱「景星5期」)	本公司控制的結構化主體
新華資產—景星系列專項產品(第6期)(以下簡稱「景星6期」)	本公司控制的結構化主體
新華資產—互聯網傳媒產業優選資產管理產品(以下簡稱「互聯網傳媒 產業優選」)	本公司控制的結構化主體



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 22 重大關聯交易(續)

#### (1) 關聯方(續)

重大關聯方	與本公司的關係
新華資產－科技創新產品優選資產管理產品(以下簡稱「科技創新產品優選」)	本公司控制的結構化主體
新華資產－醫藥消費行業優選資產管理產品(以下簡稱「醫藥消費行業優選」)	本公司控制的結構化主體
新華資產－多因子量化股票精選資產管理產品(以下簡稱「多因子量化股票精選」)	本公司控制的結構化主體
新華資產－多因子量化基金精選資產管理產品(以下簡稱「多因子量化基金精選」)	本公司控制的結構化主體
新華資產－港股通精選三號資產管理產品(以下簡稱「港股通精選三號」)	本公司控制的結構化主體
新華資產－穩健收益基金精選資產管理產品(以下簡稱「穩健收益基金精選」)	本公司控制的結構化主體
陸家嘴信託－中電投中衛熱電永續債集合資金信託計劃	本公司控制的結構化主體
陸家嘴信託－中電投中衛新能源永續債集合資金信託計劃	本公司控制的結構化主體
中國金茂	本公司的聯營企業
紫金世紀	本公司的聯營企業
衛元舟	本公司的聯營企業
新華資本國際	本公司的聯營企業
美兆體檢	本公司的聯營企業
新華健康	本公司的合營公司
中央匯金投資有限責任公司(以下簡稱「匯金公司」)	對本公司有重大影響的股東
中國寶武鋼鐵集團有限公司(以下簡稱「中國寶武」)	對本公司有重大影響的股東
復星國際有限公司及其附屬子公司(以下簡稱「復星國際集團」)	受對本公司有重大影響的股東直接或間接控制的公司
華寶基金管理有限公司(以下簡稱「華寶基金」)	受對本公司有重大影響的股東間接控制的公司
德邦基金管理有限公司(以下簡稱「德邦基金」)	受對本公司有重大影響的股東直接或間接控制的公司

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 22 重大關聯交易(續)

#### (2) 重大關聯方交易

重大關聯方交易列示如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2020 (未經審計)	2019 (未經審計)
本集團與其他關聯方的交易		
— 投資涉及復星國際集團的信託計劃的投資收益(xii)	37	—
— 投資匯金公司發行債券的利息(i)	20	20
— 投資復星國際集團發行金融產品投資收益/(損失)(xi)	11	(10)
— 投資華寶基金旗下公募基金產品的投資收益(ix)	7	8
— 投資德邦基金旗下公募基金產品的投資收益(x)	1	3
本集團與聯營企業的交易		
— 中國金茂向本公司宣告分派現金股利(ii)	107	94
— 投資涉及中國金茂的信託計劃的投資收益(xiii)	61	—
本集團與合營企業的交易		
— 支付新華健康體檢及服務費(iii)	10	23
— 收取新華健康租金(iv)	4	6
本公司與子公司的交易		
— 向合肥後援中心增資(附註26(ii))	230	145
— 向資產管理公司支付委託投資管理費(v)	226	200
— 向資產管理公司(香港)支付委託投資管理費(v)	33	27
— 支付新華浩然租金及物業費(vi)	21	24
— 收取資產管理公司租金(iv)	7	7
— 向健康科技支付會議及培訓費(viii)	4	6
— 收取新華養老保險租金(iv)	2	2
— 支付新華電商信息技術服務費(xiv)	2	—
— 收取新華養老保險手續費(vii)	1	2



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 22 重大關聯交易(續)

#### (2) 重大關聯方交易(續)

##### (i) 投資匯金公司債券

匯金公司於2009年入股本公司成為本公司股東。於2020年6月30日，匯金公司直接持有本公司31.34%的股本。匯金公司根據國務院授權，對國有重點金融企業進行股權投資，以出資額為限代表國家依法對國有重點金融企業行使出資人權利和履行出資人義務，實現國有金融資產保值增值。匯金公司不開展其他任何商業性經營活動，不干預其控股的國有重點金融企業的日常經營活動。本集團以及本公司與其他同受匯金公司控制、共同控制和重大影響的公司間在業務過程中進行包括存款、投資託管、代理銷售保險產品以及再保險等交易。

本公司分別於2010年度、2015年度和2017年度自銀行間市場買入匯金公司發行的面值人民幣300百萬元、人民幣500百萬元和人民幣400百萬元的債券。2018年，其中面值為人民幣200百萬元的債券到期。於2020年6月30日，賬面餘額為人民幣1,000百萬元(2019年12月31日：人民幣1,000百萬元)。截至2020年6月30日止6個月期間，本公司確認上述債券利息收入人民幣20百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：人民幣20百萬元)。

##### (ii) 中國金茂宣告分派現金股利

截至2020年6月30日止6個月期間，本公司確認但尚未收到的現金股利為人民幣107百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：人民幣94百萬元)。

##### (iii) 支付新華健康體檢及服務費

本公司向新華健康購買健康管理服務，用於核保體檢合作、員工福利性體檢、渠道業務拓展、營銷員獎勵計劃等。截至2020年6月30日止6個月期間，本公司確認健康服務費用共計人民幣10百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：人民幣23百萬元)。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 22 重大關聯交易(續)

#### (2) 重大關聯方交易(續)

##### (iv) 房屋租賃

本公司將位於湖北省武漢市中南國際城AB座、內蒙古自治區呼和浩特綠地中央廣場藍海A幢、江蘇省南京市南京歐洲城及山東煙台市祥隆大廈部分辦公場所出租給新華健康。截至2020年6月30日止6個月期間，租金收入為人民幣4百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：人民幣6百萬元)。

本公司將位於北京市朝陽區建國門外大街甲12號的新華保險大廈的部分辦公場所出租給資產管理公司。截至2020年6月30日止6個月期間，租金收入為人民幣7百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：人民幣7百萬元)。

本公司將位於北京市朝陽區建國門外大街甲12號的新華保險大廈的部分辦公場所出租給新華養老保險。截至2020年6月30日止6個月期間，租金收入為人民幣2百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：人民幣2百萬元)。

##### (v) 保險資金委託管理

於2020年，本公司與資產管理公司訂立了《投資委託管理協議》，有效期為1年。根據協議，資產管理公司為本公司提供投資管理服務，在投資指引的範圍內獨立進行委託資產的投資決策與操作。資產管理公司為本公司所管理資產的所有投資收益由本公司享有，損失由本公司承擔(視具體情況而定)。本公司向資產管理公司支付投資管理基礎管理費、浮動管理費和績效獎金。本公司有權根據資產管理公司績效表現或違反該協議等原因扣減支付的費用。

於2020年，本公司與資產管理公司(香港)訂立了《境外投資委託管理協議》，有效期為1年。根據協議，資產管理公司(香港)為本公司提供投資管理服務，在境外投資指引的範圍內獨立進行委託資產的投資決策與操作。資產管理公司(香港)為本公司所管理資產的所有投資收益由本公司享有，損失由本公司承擔(視具體情況而定)。本公司向資產管理公司(香港)支付投資管理基礎管理費、浮動管理費和績效獎金。本公司有權根據資產管理公司(香港)績效表現或違反該協議等原因扣減支付的費用。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 22 重大關聯交易(續)

#### (2) 重大關聯方交易(續)

(vi) 支付新華浩然租金及物業費

於2020年3月，本公司與新華浩然簽署了房屋租賃及物業管理協議，有效期為1年。根據協議，新華浩然將位於北京市大興區亦莊經海三路137號的房屋出租給本公司使用並提供物業管理服務。截至2020年6月30日止6個月期間，本公司在業務及管理費確認上述費用共計人民幣21百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：人民幣24百萬元)。

(vii) 收取新華養老保險手續費

於2020年，本公司為新華養老保險提供客戶拓展、銷售諮詢與銷售服務。截至2020年6月30日止6個月期間，本公司確認上述收入共計人民幣1百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：人民幣2百萬元)。

(viii) 向健康科技支付會議及培訓費

本公司向健康科技購買會議及培訓服務，用於本公司會議及培訓事務。截至2020年6月30日止6個月期間，本公司確認上述費用人民幣4百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：人民幣6百萬元)。

(ix) 投資華寶基金旗下公募基金產品的投資收益

於2020年，本公司運用保險資金申購、贖回華寶基金旗下場外、場內公募基金產品。上述交易定價政策將按照公平、公正的市場化原則進行。截至2020年6月30日止6個月期間，本公司確認上述基金交易投資收益人民幣7百萬元(截至2019年6月30日：人民幣8百萬元)。

(x) 投資德邦基金旗下公募基金產品的投資收益

於2020年，本公司運用保險資金申購、贖回德邦基金旗下場外公募基金產品。上述交易定價政策將按照公平、公正的市場化原則進行。截至2020年6月30日止6個月期間，本公司確認上述基金交易投資收益人民幣1百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：投資收益人民幣3百萬元)。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 22 重大關聯交易(續)

#### (2) 重大關聯方交易(續)

- (xi) 投資復星國際集團發行產品的投資收益/(損失)

於2020年，本公司運用保險資金申購、贖回覆星國際集團發行的各類金融產品。上述交易定價政策將按照公平、公正的市場化原則進行。截至2020年6月30日止6個月期間，本公司確認上述金融產品交易投資收益人民幣11百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：投資損失人民幣10百萬元)。

- (xii) 投資涉及復星國際集團的信託計劃的投資收益

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

- (xiii) 投資涉及中國金茂的信託計劃的投資收益

本公司於2020年3月25日召開的第七屆董事會第八次會議審議通過了《關於公司與中國金茂控股集團有限公司關聯交易的議案》，同意資產管理公司運用本公司委託資金投資由中國金茂提供擔保的信託計劃產品。截至2020年6月30日止6個月期間，本公司確認上述信託計劃交易投資收益人民幣61百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：無)。

- (xiv) 向新華電商支付信息技術服務費

本公司向新華電商購買信息技術服務，由新華電商為本公司提供網上商城系統及門戶網站的應用、軟件、產品平台、定制開發、運維等開發維護服務。截至2020年6月30日止6個月期間，本公司在業務及管理費確認上述費用共計人民幣2百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：無)。

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



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 22 重大關聯交易(續)

#### (3) 與關聯方往來款項餘額

與關聯方往來款項	本集團	
	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
應收利息		
匯金公司	33	12
應收股利		
中國金茂	107	—
其他應收款項		
新華健康	5	6
其他應付款項		
新華健康	10	6
	本公司	
	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
本公司應付子公司		
資產管理公司	41	245
資產管理公司(香港)	15	27
新華浩然	3	1
健康科技	2	—
新華電商	1	10

於2020年6月30日，本公司應收關聯方上述款項未計提壞賬準備(2019年12月31日：同)。

本公司與子公司的往來款項已經在中期簡明合併財務狀況表中抵銷。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 22 重大關聯交易(續)

#### (4) 關鍵管理人員報酬

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

	截至6月30日止6個月期間	
	2020 (未經審計)	2019 (未經審計)
工資及福利費	13	14

#### (5) 與國家控股企業的關聯交易

根據《國際會計準則第24號》(修訂)，國家控股企業之間交易屬於關聯交易。本集團的主要業務是與保險相關的，因此與國家控股企業的關聯交易主要是保險業務和投資業務。本集團與其他國家控股企業的關聯交易均為一般商業往來。由於企業股權結構的複雜性，中國政府可能擁有對許多公司的間接權益。某些間接權益本身或其他間接權益組合形成對於某些公司的並非為本集團所知的控制權益。本集團相信下列數據應反映所有大部分的重大關聯交易並根據《國際會計準則第24號》(修訂)豁免條款僅披露定性信息。

於2020年6月30日，本集團大部分銀行存款存放於國家控股的銀行，大部分債券投資發行人為國家控股企業，大部分投資託管於國家控股企業。截至2020年6月30日止6個月期間，本集團大部分團險業務客戶為國家控股企業，大部分的銀行保險業務手續費支付給了國家控股的銀行和郵政機構。幾乎所有再保險合同均與國家控股再保險公司訂立；大部分銀行存款利息收入來自國家控股的銀行。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 23 或有事項

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

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

於2020年6月30日，除上述事項及因經營本財務報表所載的保險業務而存在各種的估計及或有事項外，本集團無其他重大需說明的或有事項。

### 24 承諾事項

#### (1) 資本性承諾事項

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

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
已簽約但尚未完全履行	1,617	1,441
已批准但未簽約	757	63
合計	2,374	1,504

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 24 承諾事項(續)

#### (2) 經營租賃應收賬款

根據不可撤銷經營租賃合同，於未來年度內最低租賃收入為：

	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日
1年以內(含1年)	363	266
1年至2年以內(含2年)	256	201
2年至3年以內(含3年)	179	154
3年至4年以內(含4年)	96	121
4年至5年以內(含5年)	46	44
5年以上	127	123
合計	1,067	909

#### (3) 對外投資承諾事項

於2020年6月30日，本集團已簽約而尚不必在財務報表中確認的投資於權益性投資的對外投資承諾為人民幣1,467百萬元(未經審計)(2019年12月31日：人民幣1,819百萬元)。

### 25 期後事項

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



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 26 附屬子公司投資

於2020年6月30日，本公司附屬子公司的信息如下：

	註冊成立 及運營地	主要業務	公司類型	註冊/承諾資本	本集團的權益%	
					直接	間接
資產管理公司	中國北京	資產管理	有限公司	人民幣500百萬元	99.40%	-
資產管理公司 (香港)	中國香港	資產管理	有限公司	港幣50百萬元	40%	59.64%
健康科技	中國北京	房地產開發、培訓	有限公司	人民幣1,575百萬元	100%	-
新華養老服務	中國北京	服務	有限公司	人民幣964百萬元	100%	-
尚谷置業(i)	中國北京	服務	有限公司	人民幣15百萬元	100%	-
新華電商	中國北京	電子科技	有限公司	人民幣200百萬元	100%	-
合肥後援中心(ii)	中國合肥	房地產投資及管理	有限公司	人民幣3,200百萬元	100%	-
新華養老保險	中國深圳	保險服務	有限公司	人民幣50億元	99.80%	0.20%
海南養老	中國瓊海	房地產開發及培訓	有限公司	人民幣1,908百萬元	100%	-
廣州粵融	中國廣州	房地產投資及管理	有限公司	人民幣10百萬元	100%	-
新華浩然	中國北京	房產租賃及物業管理	有限公司	人民幣500百萬元	100%	-
康復醫院	中國北京	醫療服務	有限公司	人民幣170百萬元	100%	-

- (i) 於2020年4月28日，本公司第七屆董事會第九次會議審議通過了《關於將尚谷置業調整為養老運營管理公司並向其增資暨關聯交易的議案》，同意將新華家園尚谷(北京)置業有限責任公司更名為新華家園養老運營管理(北京)有限公司(以下簡稱「新華養老運營」)，調整其經營範圍，並向新華養老運營增資人民幣2.45億元。於2020年7月29日，尚谷置業完成公司名稱及經營範圍變更登記。截至本中期簡明合併財務報表批准報出日，本公司尚未實際出資，新華養老運營註冊資本未發生變更。
- (ii) 本公司2016年第六屆董事會第七次會議審議通過了《關於公司向合肥後援中心項目子公司增資暨關聯交易的議案》，同意合肥後援中心的註冊資本由人民幣500百萬元增加至人民幣3,200百萬元，該事項於2017年7月25日完成註冊資本變更登記。於2020年3月20日本公司向合肥後援中心支付增資款人民幣230百萬元。截至2020年6月30日，本公司向合肥後援中心累計出資額為人民幣1,630百萬元。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

截至2020年6月30日止6個月期間(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 26 附屬子公司投資(續)

於2020年6月30日，本公司擁有控制權的結構化主體信息如下：

	註冊成立及運營地	主要業務	註冊／承諾資本	本集團的權益%
明德一號	不適用	資產管理產品	人民幣268百萬元	100%
明仁三號	不適用	資產管理產品	人民幣182百萬元	94.51%
明仁四號	不適用	資產管理產品	人民幣256百萬元	86.32%
明仁六號	不適用	資產管理產品	人民幣525百萬元	95.24%
明智二號	不適用	資產管理產品	人民幣100百萬元	90.00%
明智三號	不適用	資產管理產品	人民幣50百萬元	89.87%
明智五號	不適用	資產管理產品	人民幣100百萬元	90.00%
景星1期	不適用	資產管理產品	人民幣2,943百萬元	89.85%
景星3期	不適用	資產管理產品	人民幣1,206百萬元	100%
景星5期	不適用	資產管理產品	人民幣2,981百萬元	100%
景星6期	不適用	資產管理產品	人民幣1,650百萬元	100%
互聯網傳媒產業優選	不適用	資產管理產品	人民幣200百萬元	99.50%
科技創新產品優選	不適用	資產管理產品	人民幣200百萬元	99.50%
醫藥消費行業優選	不適用	資產管理產品	人民幣200百萬元	99.50%
多因子量化股票精選	不適用	資產管理產品	人民幣200百萬元	99.50%
多因子量化基金精選	不適用	資產管理產品	人民幣200百萬元	99.50%
港股通精選三號	不適用	資產管理產品	人民幣101百萬元	99.01%
穩健收益基金精選	不適用	資產管理產品	人民幣500百萬元	99.80%
陸家嘴信託—中電投中 衛熱電永續債集合資 金信託計劃	不適用	信託計劃	人民幣10億元	100%
陸家嘴信託—中電投中 衛新能源永續債集合 資金信託計劃	不適用	信託計劃	人民幣40億元	100%

所有子公司已納入合併財務報表範圍。母公司在子公司所持有的表決權與持有的普通股比例一致。子公司在使用資產或清償負債方面無重大限制。子公司的非控制權益對本集團無重大影響。

由於某些子公司沒有官方的英文名稱，其英文名稱由管理層翻譯後提供。

### 27 中期簡明合併財務報表批准

本未經審計中期簡明合併財務資料於2020年8月25日經本公司董事會審議通過並批准報出。