



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

2017 年第一季度报告

(股票代码：601336)

二〇一七年四月二十八日

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.2 本公司第六届董事会第十二次会议于 2017 年 4 月 28 日审议通过了本公司《2017 年第一季度报告》。应出席会议的董事 12 人，实际亲自出席会议的董事 12 人。

1.3 本公司 2017 年第一季度财务报告根据中国企业会计准则编制，且未经审计。

1.4 本公司董事长万峰先生、首席财务官（暨财务负责人）杨征先生、总精算师龚兴峰先生以及会计机构负责人孟霞女士保证本公司《2017 年第一季度报告》中财务报告的真实、准确、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位：人民币百万元

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末 增减
总资产	710,533	699,181	1.6%
归属于母公司股东的股东权益	61,601	59,118	4.2%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	19.74	18.95	4.2%
	本报告期（1-3 月）	上年同期（1-3 月）	本报告期比上年同期增减
经营活动产生的现金流量净额	(4,900)	4,825	不适用
加权平均每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	(1.57)	1.55	不适用
营业收入	44,595	55,267	-19.3%
归属于母公司股东的净利润	1,837	1,994	-7.9%
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,899	1,959	-3.1%
基本/稀释每股收益（元/股）	0.59	0.64	-7.8%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.61	0.63	-3.2%
加权平均净资产收益率	3.04%	3.47%	减少 0.43 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	3.15%	3.40%	减少 0.25 个百分点

注：涉及股东权益的数据及指标，均采用归属于母公司股东的股东权益；涉及净利润的数据及指标，均采用归属于母公司股东的净利润。

2.2 扣除非经常性损益项目和金额

单位：人民币百万元

非经常性损益项目	年初至报告期末金额
固定资产、无形资产和其他长期投资处置损益	(2)
其他符合非经常性损益定义的损益项目	(80)
非经常性损益的所得税影响额	20
少数股东应承担的部分	-
合计	(62)

2.3 其他主要指标

单位：人民币百万元

指标	本报告期末/ 本报告期	上年度期末/ 上年同期	本报告期末比上年度期末增减/ 本报告期比上年同期增减
投资资产 ⁽¹⁾	690,059	679,794	1.5%
保险业务收入	37,251	46,575	-20.0%
已赚保费	36,705	46,076	-20.3%
已赚保费增长率	-20.3%	-10.7%	减少 9.6 个百分点
赔付支出净额	15,431	11,932	29.3%
其中：赔付支出及死伤医疗给付	1,293	1,082	19.5%
满期及年金给付	14,308	11,316	26.4%
减：摊回赔付支出	(170)	(466)	-63.5%
退保率 ⁽²⁾	2.9%	3.7%	减少 0.8 个百分点

注：

1. 投资资产包含独立账户中相关投资资产。
2. 退保率 = 当期退保金 / (期初寿险、长期健康险责任准备金余额 + 长期险保费收入)。

年初至本报告期末，本公司年化总投资收益率为 4.5%，年化总投资收益率 = (投资收益 + 公允价值变动损益 - 投资资产减值损失 - 卖出回购利息支出) / (月均投资资产 - 月均卖出回购金融资产款 - 月均应收利息) × 365/90。

2.4 季度业务数据

单位：人民币百万元

截至 3 月 31 日止 3 个月	2017 年	2016 年	增减变动
个险渠道⁽¹⁾	29,084	22,791	27.61%
首年保费	9,903	7,355	34.63%
首年期交保费	9,173	6,246	46.86%
十年期及以上期交保费	7,552	4,233	78.42%
趸交保费	729	1,109	-34.23%
续期保费	19,181	15,436	24.27%
银保渠道	7,487	23,197	-67.73%
首年保费	2,989	18,639	-83.96%
首年期交保费	2,963	1,981	49.60%
十年期及以上期交保费	89	54	65.67%

趸交保费	26	16,658	-99.84%
续期保费	4,498	4,558	-1.32%
团体保险	680	587	15.77%
合计	37,251	46,575	-20.02%

注：

1. 个险渠道各项保费为原有保险营销员渠道及服务经营渠道的合计保费，比较期间数据已按本期计算口径重新计算。
2. 由于四舍五入，数字合计可能与汇总数有细微差异。

2.5 偿付能力状况

本公司根据《保险公司偿付能力监管规则（1-17号）》计算和披露核心资本、实际资本、最低资本、核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率。根据中国保险监督管理委员会的规定，中国境内保险公司的偿付能力充足率必须达到规定的水平。

单位：人民币百万元

	本季度期末	上季度期末
核心资本	177,521	168,616
实际资本	191,521	182,616
最低资本	67,994	64,917
核心偿付能力充足率	261.08%	259.74%
综合偿付能力充足率	281.67%	281.30%

注：

1. 核心偿付能力充足率=核心资本/最低资本；综合偿付能力充足率=实际资本/最低资本。
2. 有关本公司偿付能力情况的更详细信息，请查阅本公司网站（www.newchinalife.com）。

2.6 报告期末股东数量和持股情况

单位：股

股东总数（户）	45,351 户（其中 A 股股东 44,755 户，H 股股东 596 户）					
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	股份种类
HKSCC Nominees Limited ⁽²⁾ (香港中央结算(代理人)有限公司)	境外法人股	33.14%	1,033,882,836	-	-	H
中央汇金投资有限责任公司	国家股	31.34%	977,530,534	-	-	A

中国宝武钢铁集团有限公司 ⁽³⁾	国有法人股	15.10%	471,185,465	-	164,973,279	A
中国证券金融股份有限公司	国有法人股	2.98%	92,855,574	-	-	A
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人股	0.91%	28,249,200	-	-	A
北京市太极华青信息系统有限公司	境内法人股	0.71%	22,080,000	-	-	A
香港中央结算有限公司 ⁽⁴⁾	境外法人股	0.41%	12,858,571	-	-	A
汇添富基金—工商银行—汇添富—添富牛 53 号资产管理计划	其他	0.24%	7,538,697	-	-	A
中国工商银行股份有限公司—嘉实新机遇灵活配置混合型发起式证券投资基金	其他	0.23%	7,276,311	-	-	A
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	其他	0.21%	6,471,916	-	-	A
上述股东关联关系或一致行动说明	中央汇金资产管理有限责任公司是中央汇金投资有限责任公司的全资子公司。除上述外，本公司未知上述股东存在关联关系或一致行动关系。					

注：

- 截至报告期末，本公司全部A股和全部H股股份均为无限售条件股份。
- HKSCC Nominees Limited（香港中央结算（代理人）有限公司）所持股份为代香港各股票行客户及香港中央结算系统其他参与者持有。因联交所有关规则并不要求上述人士申报所持股份是否有质押或冻结情况，因此，HKSCC Nominees Limited无法统计或提供质押或冻结的股份数量。
- 本公司股东中国宝武钢铁集团有限公司（以下简称“宝武集团”）于2014年12月12日完成以所持本公司部分A股股票为标的的宝武集团2014年可交换公司债券发行工作，将其持有的预备用于交换的共计165,000,000股本公司A股股票及其孳息作为担保及信托财产，以中国国际金融有限公司名义持有，并以“宝钢集团—中金公司—14宝钢EB担保及信托财产专户”作为证券持有人登记在本公司证券持有人名册上。详情请参见本公司于2014年12月17日发布的《关于公司股东完成可交换公司债券发行及公司股东对持有的部分本公司A股股票办理担保及信托登记的公告》。截至本报告期末，作为宝武集团发行可交换公司债券的担保及信托财产的本公司A股股份中共有26,721股被可交换债券持有人交换为本公司A股股份。
- 香港中央结算有限公司为沪港通股票的名义持有人。

§3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标重大变动的情况及原因

√适用 □不适用

单位：人民币百万元

资产负债表项目	2017年3月31日	2016年12月31日	变动比率	主要变动原因
货币资金	18,912	14,132	33.8%	日常流动性管理的需要
应收保费	2,904	1,846	57.3%	保险业务各季度之间分布不均匀及累计增长
应收分保未到期责任准备金	107	57	87.7%	短险分出业务增长

其他应收款	535	866	-38.2%	应收清算交收款减少
预收保费	225	3,042	-92.6%	保险业务承保时点差异
应付手续费及佣金	3,007	1,713	75.5%	产品结构调整所致
应付分保账款	462	215	114.9%	分出业务增长
应交税费	2,571	1,550	65.9%	应交企业所得税增加
其他应付款	4,772	1,460	226.8%	应付清算交收款增加
其他负债	643	411	56.4%	应付次级债利息增加
其他综合收益	1,567	921	70.1%	资本市场波动，可供出售金融资产浮盈增加

利润表项目	截至 2017 年 3 月 31 日止 3 个月期间	截至 2016 年 3 月 31 日止 3 个月期间	变动幅度	主要变动原因
分出保费	(303)	(220)	37.7%	分出业务增长
公允价值变动损益	98	(170)	不适用	资本市场波动，交易性金融资产中的股票和企业债公允价值变动由亏损转为盈利
汇兑损益	(19)	(42)	-54.8%	美元汇率波动
其他业务收入	163	119	37.0%	清理长期应付款项结转收入增加
摊回赔付支出	170	466	-63.5%	2016 年部分分出业务满期，2017 年摊回满期金减少
提取保险责任准备金	201	(11,359)	不适用	业务结构变化及赔付支出增加
摊回保险责任准备金	50	(595)	不适用	2016 年部分分出业务满期，2017 年分出业务增长
税金及附加	(17)	(60)	-71.7%	营改增后，营业税改为增值税，增值税为价外税，不在此报表项目列报
摊回分保费用	48	29	65.5%	分出业务增长
其他业务成本	(795)	(580)	37.1%	卖出回购证券利息支出增加
资产减值损失	(424)	(43)	886.0%	资本市场波动，本报告期内可供出售金融资产计提减值损失同比增加
所得税费用	(847)	(204)	315.2%	应纳税所得额增加

3.2 重要事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

√适用 □不适用

发行公司境内债务融资工具

为保持公司偿付能力充足率稳定，支持公司业务健康发展，进一步优化资本结构，本公司于2017年2月24日召开第六届董事会第九次会议，同意本公司在境内发行金额不超过人民币150亿元额度的资本补充债券等符合监管规定的债务融资工具，授权期限自公司2017年第一次临时股东大会审议通过之日起至2019年年度股东大会结束之日止。本公司境内债务融资工具发行事宜尚待股东大会及监管机构批准。

详情请参见本公司于2017年2月25日发布的《第六届董事会第九次会议决议公告》以及于2017年3月14日发布的《关于召开2017年第一次临时股东大会的通知》。

发行公司境外债务融资工具

为拓宽境外市场投融资渠道，建立更强的境外市场合作关系，增强公司在国际市场影响力，本公司于2017年2月24日召开第六届董事会第九次会议，同意本公司在境外发行金额不超过20亿美元或等值外币额度的债务融资工具，授权期限自公司2017年第一次临时股东大会审议通过之日起至2019年年度股东大会结束之日止。本公司境外债务融资工具发行事宜尚待股东大会及监管机构批准。

详情请参见本公司于2017年2月25日发布的《第六届董事会第九次会议决议公告》以及于2017年3月14日发布的《关于召开2017年第一次临时股东大会的通知》。

3.3 公司及持股 5%以上的股东承诺事项履行情况

适用 不适用

控股股东关于避免同业竞争的承诺

有关本公司控股股东中央汇金投资有限责任公司避免同业竞争承诺的详细内容，请参见本公司于2014年2月14日发布的《关于公司股东、关联方及公司未履行完毕承诺情况的公告》。

报告期内，上述避免同业竞争的承诺仍在持续正常履行中。

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生重大变动的警示及原因说明

适用 不适用

3.5 其他重要事项

根据《中国保监会关于优化保险合同负债评估所适用折现率曲线有关事项的通知》（保监发〔2017〕23号）和相关规定以及2017年3月31日可获取的当前信

息, 本公司对2017年3月31日保险合同准备金折现率假设进行了重新厘定, 该事项增加2017年3月31日寿险责任准备金人民币746百万元, 增加长期健康险责任准备金人民币380百万元, 减少本报告期税前利润合计人民币1, 126百万元。

新华人寿保险股份有限公司

法定代表人: 万峰

2017年4月28日

§4 附录

新华人寿保险股份有限公司

2017年3月31日合并及公司资产负债表(未经审计) (除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

资产	2017年 3月31日 合并	2016年 12月31日 合并	2017年 3月31日 公司	2016年 12月31日 公司
资产				
货币资金	18,912	14,132	17,806	12,634
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11,534	11,678	11,339	11,585
买入返售金融资产	2,319	2,322	1,934	2,211
应收利息	10,093	9,664	9,909	9,312
应收保费	2,904	1,846	2,904	1,846
应收分保账款	882	720	882	720
应收分保未到期责任准备金	107	57	107	57
应收分保未决赔款准备金	29	38	29	38
应收分保寿险责任准备金	1,411	1,410	1,411	1,410
应收分保长期健康险责任准备金	526	468	526	468
保户质押贷款	24,064	23,831	24,064	23,831
其他应收款	535	866	1,360	1,911
定期存款	61,536	79,845	60,936	79,245
可供出售金融资产	302,597	283,308	297,074	277,844
持有至到期投资	196,366	195,126	196,366	195,126
归入贷款及应收款的投资	56,945	54,235	36,925	34,235
长期股权投资	4,630	4,575	34,039	33,652
存出资本保证金	816	816	715	715
投资性房地产	3,473	3,395	3,473	3,395
固定资产	6,162	6,292	4,418	4,546
在建工程	1,728	1,557	650	508
无形资产	1,742	1,792	1,559	1,595
递延所得税资产	361	308	343	290
其他资产	611	643	735	931
独立账户资产	250	257	250	257
资产总计	710,533	699,181	709,754	698,362

企业负责人: 万峰

主管会计工作负责人: 杨征

精算负责人: 龚兴峰

会计机构负责人: 孟霞

新华人寿保险股份有限公司

2017年3月31日合并及公司资产负债表(未经审计)(续)
(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

负债及股东权益	2017年 3月31日 合并	2016年 12月31日 合并	2017年 3月31日 公司	2016年 12月31日 公司
负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	9	9	-	-
卖出回购金融资产款	41,870	39,246	41,868	39,246
预收保费	225	3,042	225	3,042
应付手续费及佣金	3,007	1,713	3,007	1,713
应付分保账款	462	215	462	215
应付职工薪酬	1,720	2,078	1,568	1,781
应交税费	2,571	1,550	2,572	1,491
应付赔付款	3,354	2,950	3,354	2,950
其他应付款	4,772	1,460	4,710	1,484
保户储金及投资款	31,640	29,820	31,640	29,820
未到期责任准备金	1,457	1,164	1,457	1,164
未决赔款准备金	613	640	613	640
寿险责任准备金	500,415	502,493	500,415	502,493
长期健康险责任准备金	41,839	38,931	41,839	38,931
应付债券	14,000	14,000	14,000	14,000
预计负债	29	29	29	29
递延所得税负债	54	54	-	-
其他负债	643	411	640	408
独立账户负债	245	251	245	251
负债合计	648,925	640,056	648,644	639,658
股东权益				
股本	3,120	3,120	3,120	3,120
资本公积	23,919	23,919	23,917	23,917
其他综合收益	1,567	921	1,547	900
盈余公积	3,403	3,403	3,403	3,403
一般风险准备	3,403	3,403	3,403	3,403
未分配利润	26,189	24,352	25,720	23,961
归属于母公司股东的股东权益合计	61,601	59,118	61,110	58,704
少数股东权益	7	7	-	-
股东权益合计	61,608	59,125	61,110	58,704
负债及股东权益总计	710,533	699,181	709,754	698,362

企业负责人: 万峰

主管会计工作负责人: 杨征

精算负责人: 龚兴峰

会计机构负责人: 孟霞

新华人寿保险股份有限公司

截至 2017 年 3 月 31 日止 3 个月期间合并及公司利润表(未经审计)
(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

	截至 2017 年 3 月 31 日止 3 个月期间 合并	截至 2016 年 3 月 31 日止 3 个月期间 合并	截至 2017 年 3 月 31 日止 3 个月期间 公司	截至 2016 年 3 月 31 日止 3 个月期间 公司
一、营业收入	44,595	55,267	44,554	54,906
已赚保费	36,705	46,076	36,705	46,076
保险业务收入	37,251	46,575	37,251	46,575
减: 分出保费	(303)	(220)	(303)	(220)
提取未到期责任准备金	(243)	(279)	(243)	(279)
投资收益	7,648	9,284	7,634	8,957
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	15	(22)	15	(33)
公允价值变动损益	98	(170)	99	(175)
汇兑损益	(19)	(42)	(19)	(42)
其他业务收入	163	119	135	90
二、营业支出	(41,829)	(53,109)	(41,872)	(53,121)
退保金	(16,604)	(21,294)	(16,604)	(21,294)
赔付支出	(15,601)	(12,398)	(15,601)	(12,398)
减: 摊回赔付支出	170	466	170	466
提取保险责任准备金	201	(11,359)	201	(11,359)
减: 摊回保险责任准备金	50	(595)	50	(595)
税金及附加	(17)	(60)	(15)	(50)
手续费及佣金支出	(5,175)	(4,063)	(5,175)	(4,063)
业务及管理费	(3,682)	(3,212)	(3,733)	(3,236)
减: 摊回分保费用	48	29	48	29
其他业务成本	(795)	(580)	(789)	(578)
资产减值损失	(424)	(43)	(424)	(43)
三、营业利润	2,766	2,158	2,682	1,785
加: 营业外收入	2	56	2	56
减: 营业外支出	(84)	(16)	(84)	(16)
四、利润总额	2,684	2,198	2,600	1,825
减: 所得税费用	(847)	(204)	(841)	(143)
五、净利润	1,837	1,994	1,759	1,682
六、利润归属				
归属于母公司股东的净利润	1,837	1,994		
少数股东收益	-	-		
七、每股收益				
基本每股收益	人民币 0.59 元	人民币 0.64 元		
稀释每股收益	人民币 0.59 元	人民币 0.64 元		
八、其他综合收益/(损失)	646	(2,588)	647	(2,583)
九、综合收益总额	2,483	(594)	2,406	(901)
归属于母公司股东的综合收益总额	2,483	(594)		
归属于少数股东的综合收益总额	-	-		

企业负责人: 万峰

主管会计工作负责人: 杨征

精算负责人: 龚兴峰

会计机构负责人: 孟霞

新华人寿保险股份有限公司

截至 2017 年 3 月 31 日止 3 个月期间合并及公司现金流量表(未经审计)
(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

	截至 2017 年 3 月 31 日止 3 个月期间合并	截至 2016 年 3 月 31 日止 3 个月期间合并	截至 2017 年 3 月 31 日止 3 个月期间公司	截至 2016 年 3 月 31 日止 3 个月期间公司
一、经营活动产生的现金流量				
收到原保险合同保费取得的现金	33,420	42,828	33,420	42,828
保户储金及投资款净增加额	1,570	1,823	1,570	1,823
收到的税费返还	12	141	12	141
收到其他与经营活动有关的现金	208	242	455	157
经营活动现金流入小计	35,210	45,034	35,457	44,949
支付原保险合同赔付款项的现金	(31,801)	(33,006)	(31,801)	(33,006)
支付手续费及佣金的现金	(3,882)	(3,618)	(3,882)	(3,618)
支付给职工以及为职工支付的现金	(3,333)	(2,810)	(3,156)	(2,603)
支付的各项税费	(164)	(99)	(112)	(81)
支付其他与经营活动有关的现金	(930)	(676)	(911)	(656)
经营活动现金流出小计	(40,110)	(40,209)	(39,862)	(39,964)
经营活动产生的现金流量净额	(4,900)	4,825	(4,405)	4,985
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	69,410	58,715	69,141	57,951
取得投资收益收到的现金	7,086	9,574	7,078	9,615
收到买入返售金融资产收到的现金	85,183	9,127	78,660	9,127
投资活动现金流入小计	161,679	77,416	154,879	76,693
投资支付的现金	(68,665)	(75,478)	(68,597)	(74,775)
保户质押贷款净增加额	(233)	(527)	(233)	(527)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(226)	(436)	(189)	(225)
支付买入返售金融资产的现金	(85,286)	(9,595)	(78,488)	(9,595)
处置子公司产生的现金净额	-	(855)	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	(3)	-	(207)	(168)
投资活动现金流出小计	(154,413)	(86,891)	(147,714)	(85,290)
投资活动产生的现金流量净额	7,266	(9,475)	7,165	(8,597)
三、筹资活动产生的现金流量				
收到卖出回购金融资产的现金	2,094,035	716,757	2,093,987	716,757
筹资活动现金流入小计	2,094,035	716,757	2,093,987	716,757
支付卖出回购金融资产的现金	(2,091,692)	(711,366)	(2,091,646)	(711,366)
筹资活动现金流出小计	(2,091,692)	(711,366)	(2,091,646)	(711,366)
筹资活动产生的现金流量净额	2,343	5,391	2,341	5,391
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	(11)	(35)	(10)	(35)
五、现金及现金等价物净增加额	4,698	706	5,091	1,744
加: 年初现金及现金等价物余额	14,230	13,904	12,732	12,432
六、年末现金及现金等价物余额	18,928	14,610	17,823	14,176

企业负责人: 万峰

主管会计工作负责人: 杨征

精算负责人: 龚兴峰

会计机构负责人: 孟霞