



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

## 2022 年半年度报告摘要

(股票代码: 601336)

二〇二二年八月三十日

## 一、重要提示

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

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

1.3 本半年度报告未经审计。

1.4 本公司不就本报告期间的利润进行分配，亦未实施公积金转增股本。

## 二、公司基本情况

### 2.1 公司简介

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

### 2.2 主要会计数据和财务指标

单位：人民币百万元

主要会计数据	2022年1-6月	2021年1-6月	增减变动
营业收入	124,795	132,075	-5.5%
保险业务收入	102,586	100,610	2.0%
归属于母公司股东的净利润	5,187	10,546	-50.8%
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,180	10,537	-50.8%
经营活动产生的现金流量净额	57,271	42,068	36.1%

	2022年6月30日	2021年12月31日	增减变动
总资产	1,188,526	1,127,721	5.4%
归属于母公司股东的股东权益	104,500	108,497	-3.7%

主要财务指标	2022年1-6月	2021年1-6月	增减变动
归属于母公司股东的基本加权平均每股收益（元）	1.66	3.38	-50.9%
归属于母公司股东的稀释加权平均每股收益（元）	1.66	3.38	-50.9%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的基本加权平均每股收益（元）	1.66	3.38	-50.9%
归属于母公司股东的加权平均净资产收益率	4.77%	9.93%	-5.16pt <sup>(1)</sup>
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的加权平均净资产收益率	4.76%	9.92%	-5.16pt
加权平均的每股经营活动产生的现金流量净额（元）	18.36	13.48	36.2%

	2022年6月30日	2021年12月31日	增减变动
归属于母公司股东的每股净资产（元）	33.49	34.77	-3.7%

非经常性损益项目	2022年1-6月	2021年1-6月
非流动资产处置损益	(1)	(3)
受托经营取得的托管费收入	28	27
其他符合非经常性损益定义的损益项目	(15)	(12)
减：所得税影响额	(5)	(3)
少数股东权益影响额（税后）	-(2)	-
合计	7	9

其他主要财务及监管指标	2022年1-6月/ 2022年6月30日	2021年1-6月/ 2021年12月31日	增减变动
投资资产 <sup>(3)</sup>	1,140,365	1,082,803	5.3%
年化总投资收益率 <sup>(4)</sup>	4.2%	6.5%	-2.3pt
已赚保费	100,755	99,182	1.6%
已赚保费增长率	1.6%	4.6%	-3.0pt
赔付支出净额	20,635	25,257	-18.3%
退保率 <sup>(5)</sup>	1.0%	1.0%	-

注：

1. pt为百分点，下同。
2. “-”为金额少于50万元，下同。
3. 投资资产包含独立账户中相关投资资产。
4. 年化总投资收益率=（总投资收益-卖出回购利息支出）/（月均投资资产-月均卖出回购金融资产款-月均应收利息）\*2。
5. 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）。

## 2.3 前10名股东持股情况

截至报告期末，本公司共有股东111,456家，其中A股股东111,172家，H股股东284家。

### 截至报告期末前10名股东持股情况

截至报告期末前10名股东持股情况							单位：股
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	报告期内 增减 (+,-)	持有有 限售条 件股份 数量 <sup>(1)</sup>	质押或冻 结的股份 数量	股份 种类
HKSCC Nominees Limited (香港中央结算(代理人) 有限公司) <sup>(2)</sup>	境外法人股	33.12	1,033,271,097	+16,266	-	未知	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	国有法人股	12.09	377,162,581	-	-	-	A
中国证券金融股份有限公司	国有法人股	2.99	93,339,003	-	-	-	A
香港中央结算有限公司 <sup>(3)</sup>	境外法人股	1.17	36,490,097	+546,206	-	-	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
科华天元(天津)商业运营	境内法人股	0.50	15,500,000	-	-	-	A

管理有限公司

国信证券股份有限公司-方正富邦中证保险主题指数型证券投资基金	其他	0.40	12,340,494	+1,101,517	-	-	A
大成基金-农业银行-大成中证金融资产管理计划	其他	0.28	8,713,289	-	-	-	A
华夏基金-农业银行-华夏中证金融资产管理计划 <sup>(4)</sup>	其他	0.25	7,863,699	-	-	-	A

---

上述股东关联关系或一致行动关系的说明 中央汇金资产管理有限责任公司是中央汇金投资有限责任公司的全资子公司。除上述外，本公司未知上述股东存在关联关系或一致行动关系。

---

注：

1. 截至报告期末，本公司全部 A 股和全部 H 股股份均为无限售条件股份。
2. HKSCC Nominees Limited（香港中央结算（代理人）有限公司）所持股份为代香港各股票行客户及香港中央结算系统其他参与者持有。因香港联合交易所有限公司有关规则并不要求上述人士申报所持股份是否有质押或冻结情况，因此 HKSCC Nominees Limited 无法统计或提供质押或冻结的股份数量。
3. 香港中央结算有限公司为沪港通股票的名义持有人。
4. 华夏基金-农业银行-华夏中证金融资产管理计划本期进入前 10 大股东。

## 2.4 截至报告期末的优先股股东总数、前 10 名优先股股东情况

不适用。

## 2.5 控股股东或实际控制人变更情况

报告期内，本公司控股股东未发生变化。本公司无实际控制人。

## 三、经营情况讨论与分析

### 3.1 业务情况

#### 3.1.1 公司所属行业情况

2022年初以来，新冠肺炎疫情反复频发，世界经济复苏动力不足，我国经济发展面临需求收缩、供给冲击和预期转弱三重压力。寿险业受诸多不确定因素影响，资产端与负债端同时承压，业务增长逻辑改变，“以客户为中心”的转型步伐不断加速，着力从“同质化”转向“差异化能力塑造与专业化分工协同”，行业格局呈现出碎片化、跨界参与和广泛合作的显著特点。产品和服务的“回归”与“分化”、“创新”与“变革”成为市场价值体系重构的路径选择。

#### 3.1.2 公司主要的业务情况

身处逻辑重构、深度调整、竞争激烈的市场中，公司保持战略定力，深化“回归本源”，推进业务转型、产业协同与科技赋能，丰富保障产品体系，升级客户服务体验，优化保险资金运用，认真履行企业责任，对接和服务国家战略，推动公司高质量发展。截至2022年6月末，公司经营实现“稳中有进”。

#### 3.1.3 核心竞争力分析

**品牌价值彰显。**新华保险始终致力于打造“中国最优秀的以全方位寿险业务为核心的金融服务集团”，深化“以客户为中心”的经营理念，在不断服务民生、承担企业社会责任的过程中实现健康持续发展。2022年，公司连续十一年入选《财富》中国500强，连续九年入选《福布斯》全球500强。

**主业基础坚实。**公司始终坚守寿险本源，深耕市场需求，拥有专业的销售渠道与队伍，健全的机构与服务网络，客户基础广泛。截至2022年6月30日，公司实现保费收入1,025.86亿元，同比增长2.0%。

**产业协同支撑。**公司拥有以资产管理公司为主体的融合型财富管理平台，管理资产规模超过万亿元，投资风格稳健，与负债端形成良好联动效应。自公司“乐享、颐享、尊享”三大社区产品线全面落地后，2022年延庆养老社区筹备开业并推进体验式营销，康养产业发展更进一步。

**服务优质便捷。**公司持续深化科技应用，优化服务供给，完善服务流程。2022年上半年，公司智能服务延伸升级，健康增值服务覆盖范围提升，客户服务体验和服务效率双提升。

**管理专业高效。**经过近26年发展积淀，公司拥有一支具备丰富经营管理经验和敏锐市场洞察力的管理团队和一支高素质、专业化的核保核赔、保险精算、风险管理人才队伍，管理效能不断提升。

#### 3.1.4 保险业务

2022年上半年，在新冠肺炎疫情反复冲击和严峻复杂的市场环境下，寿险行业在监管稳增长和促发展的指导下深度转型调整。在此背景下，公司不断探索营销模式转型，推动产品多元化发展，强化服务能力提升和科技赋能发展，聚焦转型重点领域建设，公司整体保持稳定。

## 业务规模

续期保费支持公司总保费收入稳定增长。截至2022年6月30日，公司实现总保费收入1,025.86亿元，同比增长2.0%，其中，长期险首年保费294.86亿元，同比下降1.7%；长期险首年期交保费122.30亿元，同比下降14.9%；续期保费702.12亿元，同比增长4.8%。

## 内含价值

截至2022年6月30日，公司内含价值2,588.73亿元，较上年末增长0.02%；上半年新业务价值21.12亿元，同比下降48.4%。

## 业务结构

保费结构方面，长期险首年保费占总保费比例为28.7%，长期险首年期交保费占长期险首年保费比例为41.5%，续期保费占总保费的比例为68.4%。险种结构方面，传统型保险长期险首年保费占整体长期险首年保费的33.2%，分红型保险长期险首年保费占长期险首年保费的57.2%。

## 业务品质

2022年上半年，个人寿险业务13个月继续率为84.3%，同比下降4.5个百分点；25个月继续率为82.7%，同比下降3.1个百分点。2022年1-6月退保率为1.0%，与去年同期持平。

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2022年	2021年	增减变动
<b>总保费收入</b>	<b>102,586</b>	100,610	2.0%
长期险首年保费	29,486	30,001	-1.7%
期交	12,230	14,371	-14.9%
十年期及以上期交保费	1,626	3,817	-57.4%
趸交	17,256	15,630	10.4%
续期保费	70,212	66,991	4.8%
短期险保费	2,888	3,618	-20.2%

## 1、按渠道分析

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2022年	2021年	增减变动
<b>个险渠道</b>			
长期险首年保费	7,882	10,223	-23.5%
期交	7,446	9,653	-22.9%
趸交	376	570	-34.0%
续期保费	60,616	57,642	5.2%
短期险保费	1,114	2,016	-44.7%
<b>个险渠道保费收入合计</b>	<b>69,552</b>	69,881	-0.5%
<b>银保渠道</b>			
长期险首年保费	21,610	19,563	10.5%
期交	4,756	4,702	1.1%

趸交	16,854	14,861	13.4%
续期保费	9,575	9,343	2.5%
短期险保费	10	27	-63.0%
<b>银保渠道保费收入合计</b>	<b>31,195</b>	<b>28,933</b>	<b>7.8%</b>
<b>团体保险</b>			
长期险首年保费	54	215	-74.9%
续期保费	21	6	250.0%
短期险保费	1,764	1,575	12.0%
<b>团体保险保费收入合计</b>	<b>1,839</b>	<b>1,796</b>	<b>2.4%</b>
<b>总保费收入</b>	<b>102,586</b>	<b>100,610</b>	<b>2.0%</b>

注：由于四舍五入，数字合计可能与汇总数有细微差异。

### (1) 个人寿险业务

#### ① 个险渠道

2022年上半年，个险渠道受新冠肺炎疫情影响较大，新业务发展承压，在续期业务支撑下，保费规模基本保持稳定。截至6月30日，个险渠道实现保费收入695.52亿元，同比下降0.5%。

公司积极探索营销队伍转型，持续开展人力清虚，聚焦绩优人力发展。截至2022年6月30日，个险代理人规模人力为31.8万人，同比下降27.9%；月均合格人力<sup>(1)</sup>6.1万人，同比下降41.9%；月均合格率<sup>(2)</sup>17.5%，同比下降1.6个百分点；月均人均综合产能<sup>(3)</sup>3,840元，同比增长23.7%。

#### ② 银保渠道

2022年上半年，银保渠道强化重点渠道合作，各项业务保持稳定增长。截至2022年6月30日，实现保费收入311.95亿元，同比增长7.8%，其中，长期险首年期交保费47.56亿元，同比增长1.1%；续期保费95.75亿元，同比增长2.5%。

注：

1. 月均合格人力=( $\Sigma$ 月度合格人力) / 报告期月数，其中月度合格人力指月度内承保且未撤保一件及以上新契约(包括卡折式业务保单)、当月首年佣金 $\geq$ 800元的营销员人数。
2. 月均合格率=月均合格人力 / 月均规模人力\*100%。月均规模人力={ $\Sigma$ [ (月初规模人力+月末规模人力) / 2]} / 报告期月数。
3. 月均人均综合产能=月均首年保费 / 月均规模人力。

### (2) 团体保险业务

截至2022年6月30日，团体渠道实现保费收入18.39亿元，同比增长2.4%，其中，团体短期险保费17.64亿元，同比增长12.0%。公司积极服务社会民生，政策性健康保险业务实现保费收入5.37亿元，同比增长36.3%；覆盖客户1,385.1万人，同比增长228.8%。



## 2、按险种分析

单位：人民币百万元

截至 6 月 30 日止 6 个月	2022 年	2021 年	增减变动
<b>保险业务收入</b>	<b>102,586</b>	100,610	2.0%
<b>分红型保险<sup>(1)</sup></b>	<b>35,781</b>	36,338	-1.5%
长期险首年保费	<b>16,868</b>	15,040	12.2%
续期保费	<b>18,913</b>	21,298	-11.2%
短期险保费	-	-	-
<b>健康保险</b>	<b>32,122</b>	33,312	-3.6%
长期险首年保费	<b>2,823</b>	4,568	-38.2%
续期保费	<b>27,341</b>	26,212	4.3%
短期险保费	<b>1,958</b>	2,532	-22.7%
<b>传统型保险</b>	<b>33,793</b>	29,918	13.0%
长期险首年保费	<b>9,795</b>	10,393	-5.8%
续期保费	<b>23,935</b>	19,460	23.0%
短期险保费	<b>63</b>	65	-3.1%
<b>意外保险</b>	<b>867</b>	1,021	-15.1%
长期险首年保费	-	-	-
续期保费	-	-	-
短期险保费	<b>867</b>	1,021	-15.1%
<b>万能型保险<sup>(1)</sup></b>	<b>23</b>	21	9.5%
长期险首年保费	-	-	-
续期保费	<b>23</b>	21	9.5%
短期险保费	-	-	-
<b>投资连结保险</b>	-	-	-
长期险首年保费	-	-	-
续期保费	-	-	-
短期险保费	-	-	-

注：

1. 分红型健康险计入分红型保险，万能型健康险计入万能型保险。

2022年上半年，公司实现分红型保险长期险首年保费收入168.68亿元，同比增长12.2%；健康保险长期险首年保费收入28.23亿元，同比下降38.2%；传统型保险长期险首年保费收入97.95亿元，同比下降5.8%。

## 3、按机构分析

单位：人民币百万元

截至 6 月 30 日止 6 个月	2022 年	2021 年	增减变动
<b>保险业务收入</b>	<b>102,586</b>	100,610	2.0%
山东分公司	<b>9,982</b>	9,814	1.7%
河南分公司	<b>8,921</b>	8,588	3.9%

北京分公司	6,344	6,868	-7.6%
江苏分公司	6,200	5,375	15.3%
湖北分公司	5,359	4,790	11.9%
陕西分公司	5,220	5,114	2.1%
浙江分公司	4,938	5,001	-1.3%
广东分公司	4,795	5,929	-19.1%
四川分公司	4,169	3,583	16.4%
内蒙古分公司	3,985	3,715	7.3%
其他分公司	42,673	41,833	2.0%

2022年上半年，本公司约58.4%的保费收入来自山东、河南、北京等人口较多或经济较发达区域的10家分公司。

#### 4、业务品质

截至6月30日止6个月	2022年	2021年	增减变动
个人寿险业务继续率			
13个月继续率 <sup>(1)</sup>	84.3%	88.8%	-4.5pt
25个月继续率 <sup>(2)</sup>	82.7%	85.8%	-3.1pt

注：

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

#### 5、赔款及保户利益分析

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2022年	2021年	增减变动
退保金	9,566	8,561	11.7%
赔付支出	21,933	26,112	-16.0%
摊回赔付支出	(1,298)	(855)	51.8%
保单红利支出	1,032	663	55.7%
提取保险责任准备金净额	74,224	67,253	10.4%

摊回赔付支出同比增长51.8%，主要原因是部分分保业务满期，摊回满期金增加。

保单红利支出同比增长55.7%，主要原因是分红业务持续增长。

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2022年	2021年	增减变动
赔付支出	21,933	26,112	-16.0%
分红型保险 <sup>(1)</sup>	14,792	18,710	-20.9%
健康保险	5,212	5,043	3.4%
传统型保险	1,677	2,050	-18.2%
意外保险	240	296	-18.9%
万能型保险 <sup>(1)</sup>	12	13	-7.7%
赔付支出	21,933	26,112	-16.0%
赔款支出	1,338	1,745	-23.3%
年金给付	5,105	5,996	-14.9%

满期及生存给付	10,372	13,799	-24.8%
死伤医疗给付	5,118	4,572	11.9%

注：

1. 分红型健康险计入分红型保险，万能型健康险计入万能型保险。

2022 年上半年，赔付支出较上年同期下降 16.0%，其中赔款支出同比下降 23.3%，满期及生存给付同比下降 24.8%，主要原因是短期险业务下降和分红型保险满期给付高峰回落。

## 6、手续费及佣金支出分析

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2022年	2021年	增减变动
<b>手续费及佣金支出</b>	<b>6,357</b>	8,980	-29.2%
分红型保险 <sup>(1)</sup>	622	574	8.4%
健康保险	3,512	5,912	-40.6%
传统型保险	2,024	2,244	-9.8%
意外保险	199	250	-20.4%
万能型保险 <sup>(1)</sup>	-	-	-

注：

1. 分红型健康险计入分红型保险，万能型健康险计入万能型保险。

2022 年上半年，保险业务手续费及佣金支出同比下降 29.2%，其中健康保险手续费及佣金支出下降 40.6%，意外保险手续费及佣金支出下降 20.4%，主要原因是其首年保费收入同比下降。

## 7、保险合同准备金分析

单位：人民币百万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	增减变动
未到期责任准备金	1,990	1,585	25.6%
未决赔款准备金	2,342	2,184	7.2%
寿险责任准备金	756,967	707,345	7.0%
长期健康险责任准备金	171,268	152,581	12.2%
<b>保险合同准备金合计</b>	<b>932,567</b>	863,695	8.0%
分红型保险 <sup>(1)</sup>	573,497	554,499	3.4%
健康保险	155,998	136,917	13.9%
传统型保险	202,054	171,214	18.0%
意外保险	991	1,037	-4.4%
万能型保险 <sup>(1)</sup>	27	28	-3.6%
<b>保险合同准备金合计</b>	<b>932,567</b>	863,695	8.0%
其中：剩余边际 <sup>(2)</sup>	222,845	226,048	-1.4%

注：

1. 分红型健康险计入分红型保险，万能型健康险计入万能型保险。

2. 剩余边际是本公司于保险合同初始确认日为了不确认首日利得而计提的准备金，并在整个保险合同期间内进行摊销。

2022 年 6 月 30 日保险合同准备金较 2021 年底增长 8.0%，主要原因是保险业务增长和保险责任的累积。在资产负债表日，本公司各类保险合同准备金均通过了充足性测试。

### 3.1.5 资产管理业务

今年以来，国内股票市场出现较大幅度的下跌，后期迎来阶段性反弹，市场利率仍维持低位震荡。公司大类资产配置保持基本稳定，在战略资产配置指引下积极配置长久期资产，拉长资产端久期，同时灵活进行战术资产配置，积极把握市场机会。

债权型金融资产投资依旧是公司资产配置的主要方向，在目前利率低位震荡的环境下，公司基于资产负债匹配继续配置长久期地方债、国债等品种，拉长资产端久期，同时，积极寻找中短期品种的配置机会。此外，公司继续加大存量信用产品的风险排查及投后管理，并审慎评估新增项目，在风险可控的前提下择优配置。截至 2022 年 6 月 30 日，公司债权型金融资产投资金额为 5,784.71 亿元，在总投资资产中占比为 50.7%，占比较上年末下降 2.6 个百分点。

股权型金融资产投资方面，公司依然坚持价值投资理念，谨慎管理投资组合仓位，适时调整投资组合结构，控制回撤，把握阶段性反弹机会，稳步积累收益。截至 2022 年 6 月 30 日，公司股权型金融资产投资金额为 2,915.10 亿元，在总投资资产中占比为 25.6%，占比较上年末上升 1.8 个百分点。

#### 1、投资组合情况

单位：人民币百万元

	2022年6月30日		2021年12月31日		金额增减变动
	金额	占比	金额	占比	
<b>投资资产</b>	<b>1,140,365</b>	<b>100.0%</b>	1,082,803	100.0%	5.3%
<b>按投资对象分类</b>					
定期存款 <sup>(1)</sup>	186,747	16.4%	168,540	15.6%	10.8%
债权型金融资产	578,471	50.7%	577,214	53.3%	0.2%
— 债券及债务	440,499	38.6%	416,579	38.5%	5.7%
— 信托计划	76,909	6.7%	83,733	7.7%	-8.1%
— 债权计划 <sup>(2)</sup>	56,648	5.0%	57,747	5.3%	-1.9%
— 其他 <sup>(3)</sup>	4,415	0.4%	19,155	1.8%	-77.0%
股权型金融资产	291,510	25.6%	257,436	23.8%	13.2%
— 基金	89,192	7.8%	75,306	7.0%	18.4%
— 股票 <sup>(4)</sup>	90,699	8.0%	91,716	8.5%	-1.1%
— 其他 <sup>(5)</sup>	111,619	9.8%	90,414	8.3%	23.5%
长期股权投资	5,489	0.5%	5,452	0.5%	0.7%
现金及现金等价物 <sup>(1)</sup>	17,813	1.5%	15,459	1.4%	15.2%
其他投资 <sup>(6)</sup>	60,335	5.3%	58,702	5.4%	2.8%
<b>按投资意图分类</b>					
以公允价值计量且其变动					
计入当期损益的金融资产	76,459	6.7%	70,226	6.5%	8.9%
可供出售金融资产	409,650	35.9%	403,427	37.3%	1.5%
持有至到期投资	327,031	28.7%	301,102	27.8%	8.6%
贷款及其他 <sup>(7)</sup>	321,736	28.2%	302,596	27.9%	6.3%
长期股权投资	5,489	0.5%	5,452	0.5%	0.7%

注：

1. 定期存款不含三个月及三个月以内定期存款，现金及现金等价物含三个月及三个月以内定期存款。
2. 债权计划主要为基础设施和不动产资金项目。

3. 其他包括资产管理计划、同业存单等。
4. 股票含普通股和优先股。
5. 其他包括资产管理计划、私募股权、股权计划、未上市股权和永续债等。
6. 其他投资主要包括存出资本保证金、保户质押贷款、买入返售金融资产、应收股利和应收利息等。
7. 贷款及其他主要包括定期存款、现金及现金等价物、存出资本保证金、保户质押贷款、买入返售金融资产、应收股利、应收利息、归入贷款及应收款的投资等。

## 2、投资收益情况

单位：人民币百万元

截至 6 月 30 日止 6 个月	2022 年	2021 年	增减变动
现金及现金等价物利息收入	93	67	38.8%
定期存款利息收入	3,422	2,691	27.2%
债权型投资利息收入	12,737	13,131	-3.0%
股权型投资股息和分红收入	7,463	4,431	68.4%
其他投资资产利息收入 <sup>(1)</sup>	1,177	1,060	11.0%
<b>净投资收益<sup>(2)</sup></b>	<b>24,892</b>	<b>21,380</b>	<b>16.4%</b>
投资资产买卖价差损益	(1,528)	10,945	-114.0%
公允价值变动损益	(331)	(3)	10,933.3%
投资资产减值损失	(568)	(1,484)	-61.7%
联营和合营企业权益法确认损益	165	279	-40.9%
<b>总投资收益<sup>(3)</sup></b>	<b>22,630</b>	<b>31,117</b>	<b>-27.3%</b>
年化净投资收益率 <sup>(4)</sup>	4.7%	4.5%	0.2pt
年化总投资收益率 <sup>(4)</sup>	4.2%	6.5%	-2.3pt

注：

1. 其他投资资产利息收入包括存出资本保证金、保户质押贷款、买入返售金融资产等产生的利息收入。
2. 净投资收益包括现金及现金等价物、定期存款、债权型投资及其他投资资产的利息收入、股权型投资的股息和分红收入。
3. 总投资收益=净投资收益+投资资产买卖价差损益+公允价值变动损益+投资资产减值损失+联营和合营企业权益法确认损益。
4. 年化投资收益率=(投资收益-卖出回购利息支出) / (月均投资资产-月均卖出回购金融资产款-月均应收利息) \*2。

## 3、非标资产投资情况

本公司目前非标资产的持仓整体信用风险可控，基础资产大部分为贷款类债权，主要分布在非银机构融资、基础设施建设项目融资和商业地产项目融资，涉及企业均为行业龙头、大型金融机构、中央企业、一二线城市核心国有企业。截至 2022 年 6 月 30 日，非标资产投资金额为 2,337.86 亿元，较上年末增加 118.80 亿元，在总投资资产中占比为 20.5%，与上年末持平。本公司持仓非标资产具有良好的增信措施，除达到监管机构免增信资质的融资主体外，对于绝大多数非标资产都采取了抵质押担保、连带责任保证担保、回购协议、资金监管等措施进行增信安排，非标资产的整体资产质量优质，风险较低。

### (1) 评级情况

扣除商业银行理财产品和无需外部评级的权益类金融产品，截至2022年6月30日，公司存量的非标资产AAA级占比达98.0%，整体信用风险较小，安全性高。

### (2) 投资组合情况

单位：人民币百万元

2022年6月30日	金额	占比	较上年末 占比变化	较上年末 金额变化
<b>非标债权投资</b>	133,645	57.2%	-7.4pt	(9,780)
—信托计划	76,909	32.9%	-4.8pt	(6,824)
—债权计划	56,648	24.3%	-1.7pt	(1,099)
—项目资产支持计划	43	-	-0.9pt	(1,857)
—资产管理计划	45	-	-	-
<b>非标股权投资</b>	100,141	42.8%	7.4pt	21,660
—资产管理计划	60,089	25.7%	6.7pt	18,034
—私募股权	11,432	4.9%	0.1pt	768
—未上市股权	17,080	7.3%	-0.6pt	(392)
—信托计划	300	0.1%	0.1pt	300
—股权投资计划	11,240	4.8%	1.1pt	2,950
<b>合计</b>	<b>233,786</b>	<b>100%</b>		<b>11,880</b>

### (3) 主要管理机构

单位：人民币百万元

2022年6月30日	已付款金额	占比
新华资产管理股份有限公司	96,282	41.2%
中融国际信托有限公司	14,043	6.0%
光大兴陇信托有限责任公司	12,469	5.4%
中信信托有限责任公司	9,909	4.2%
中原信托有限公司	8,483	3.6%
中保投资有限责任公司	8,401	3.6%
华能贵诚信托有限公司	8,370	3.6%
泰康资产管理有限责任公司	8,100	3.5%
招商信诺资产管理有限公司	6,101	2.6%
华鑫国际信托有限公司	4,984	2.1%
<b>合计</b>	<b>177,142</b>	<b>75.8%</b>

## 3.2 合并财务报表中变动幅度超过 30%的主要项目及原因

单位：人民币百万元

资产负债表项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	增减变动	主要变动原因
买入返售金融资产	2,677	4,112	-34.9%	投资资产配置和流动性管理的需要
应收保费	5,747	2,867	100.5%	保险业务各季度之间分布不均匀及累积增长
递延所得税资产	1,544	196	687.8%	可抵扣暂时性差异增加

其他资产	<b>2,352</b>	1,637	43.7%	应收股利增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	<b>7,786</b>	2,612	198.1%	应付合并结构化主体第三方投资款项增加
卖出回购金融资产款	<b>35,252</b>	55,415	-36.4%	投资资产配置和流动性管理需要
预收保费	<b>288</b>	5,095	-94.3%	受业务节奏影响
应付股利	<b>4,492</b>	-	不适用	公司计提现金股利
其他应付款	<b>13,159</b>	7,596	73.2%	新增应付资产专项支持计划款及应付证券清算款增加
递延所得税负债	<b>167</b>	1,118	-85.1%	应纳税暂时性差异减少
其他综合收益	<b>2,672</b>	7,465	-64.2%	资本市场波动，可供出售金融资产公允价值变动

利润表项目	2022年1-6月	2021年1-6月	增减变动	主要变动原因
提取未到期责任准备金	<b>(387)</b>	(154)	151.3%	公司2021年上半年开始加大长期医疗险产品销售，以替代短期医疗险产品
汇兑损益	<b>284</b>	(37)	不适用	美元汇率波动上行
摊回赔付支出	<b>1,298</b>	855	51.8%	部分分保业务满期，摊回满期金增加
摊回保险责任准备金	<b>(141)</b>	151	不适用	部分分保业务满期
保单红利支出	<b>(1,032)</b>	(663)	55.7%	分红业务持续增长
资产减值损失	<b>(569)</b>	(1,484)	-61.7%	资本市场波动，本报告期内符合减值条件的可供出售金融资产同比减少
利润总额	<b>4,543</b>	12,086	-62.4%	在去年同期利润总额高基数的情况下，本期受资本市场低迷的影响，投资收益同比减少，导致本期利润总额同比变动较大
所得税费用	<b>646</b>	(1,538)	不适用	公司利润总额同比减少
净利润	<b>5,189</b>	10,548	-50.8%	公司利润总额同比减少
其他综合收益的税后净额	<b>(4,793)</b>	(1,424)	236.6%	资本市场波动，可供出售金融资产公允价值变动

### 3.3 专项分析

#### 3.3.1 偿付能力状况

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

单位：人民币百万元

	2022年 6月30日	2021年 12月31日 <sup>(2)</sup>	变动原因
核心资本	152,931	278,510	二期规则调整、当期盈利、可供出售金
实际资本	251,910	288,510	融资产公允价值变动及保险业务增长
最低资本	104,572	114,448	二期规则调整、保险业务与投资业务增长及结构变化
核心偿付能力充足率 <sup>(1)</sup>	146.25%	243.35%	
综合偿付能力充足率 <sup>(1)</sup>	240.90%	252.09%	

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. 2021年12月31日偿付能力充足率根据原《保险公司偿付能力监管规则（1-17号）》计算。

### 3.3.2 流动性分析

#### 1、资产负债率

	2022年6月30日	2021年12月31日
资产负债率 <sup>(1)</sup>	91.2%	90.4%

注：

1. 资产负债率=总负债/总资产。

#### 2、现金流量表分析

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2022年	2021年	增减变动
经营活动产生的现金流量净额	57,271	42,068	36.1%
投资活动产生的现金流量净额	(48,923)	(14,214)	244.2%
筹资活动产生的现金流量净额	(6,216)	(23,905)	-74.0%

2022年1-6月经营活动产生的现金净流入额较上年同期增加36.1%，主要原因是收到保费取得的现金增加以及支付赔付款和手续费及佣金的现金减少。

2022年1-6月投资活动产生的现金净流出额较上年同期增加244.2%，主要原因是投资支付的现金增加。

2022年1-6月筹资活动产生的现金净流出额较上年同期减少74.0%，主要原因是支付卖出回购金融资产款的现金净额减少。

#### 3、流动资金的来源和使用

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

本公司的现金及银行存款为公司提供了流动性资源，以满足现金支出需求。在承担利息损失的情况下，本公司几乎所有的定期银行存款均可动用。截至本报告期末，现金及现金等价物为178.13



亿元，定期存款为1,867.47亿元。此外，本公司的投资组合也为公司提供了流动性资源，以满足无法预期的现金支出需求。截至本报告期末，本公司债权型金融资产投资的账面价值为5,784.71亿元，股权型金融资产投资的账面价值为2,915.10亿元。

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

本公司流动资金能够充分满足当前的现金需求。

### 3.3.3 采用公允价值计量的主要资产项目

单位：人民币百万元

项目	期初余额	期末余额	当期变动	公允价值变动对当期利润的影响
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 <sup>(1)</sup>	70,226	76,459	6,233	(329)
可供出售金融资产 <sup>(2)</sup>	403,427	409,650	6,223	(568)
<b>合计</b>	<b>473,653</b>	<b>486,109</b>	<b>12,456</b>	<b>(897)</b>

注：

1. 包含独立账户资产中相对应的投资资产。
2. 可供出售金融资产公允价值变动对当期利润的影响为资产减值损失。

对于存在活跃市场的金融工具，本公司以活跃市场中的报价确定其公允价值。对于不存在活跃市场的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本公司特定相关的参数。

### 3.3.4 再保险业务情况

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

#### 1、各接受公司分出保费

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2022年	2021年
瑞士再保险股份有限公司北京分公司	976	786
中国人寿再保险有限责任公司	370	321
其他 <sup>(1)</sup>	98	167
<b>合计</b>	<b>1,444</b>	<b>1,274</b>

注：

1. 其他主要包括德国通用再保险股份有限公司上海分公司、法国再保险公司北京分公司、汉诺威再保险股份有限公司上海分公司和慕尼黑再保险公司北京分公司等。

## 2、各险类分出保费

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2022年	2021年
寿险	124	153
健康险	1,302	1,103
意外险	18	18
合计	1,444	1,274

### 3.4 未来展望

#### （一）市场环境及经营计划

当前，寿险行业仍在业务阶段性筑底和深度转型调整过程中，发展形势复杂严峻。2022年下半年，公司将按照“稳定规模，突出价值”的业务导向，聚焦核心业务发展，加大产品创新力度，着力改善队伍质量，多措并举推动公司高质量发展。

**一是推进产品多元化发展。** 以客户需求为中心，加强产品创新，强化重点领域产品发展，不断完善产品体系，提升客户全生命周期风险保障水平。同时，积极整合内外部康养资源，拓展产品服务内涵和公司服务半径。

**二是不断提升队伍质量。** 强化绩优队伍支持政策，改善队伍质量，提升队伍产能。持续推动“优计划”落地实施和“年轻化、专业化、城市化”营销队伍建设，探索营销队伍转型。

**三是强化客户服务经营。** 持续推进“新华跑起来”活动，打造客户积累活动主线，同时创新活动方式，持续开展分类养客活动，强化队伍获客能力。升级“新时代”功能，加强客户保障缺口检视，提升队伍客户服务效率。

**四是筑牢风控合规屏障。** 深入开展“1+N”风险管理工作，提升风险管理能力。持续落实“负面清单”工作机制，加强动态风险管理监测。持续防范案件风险，提升系统全员案件防控意识，守住案件防控底线。

#### （二）可能面对的风险及应对举措

##### 1. 可能面对的风险

全球新冠肺炎疫情仍在蔓延，国际环境依然复杂严峻，内外部环境的复杂性持续加剧，市场、信用、流动性风险交叉传染，金融风险加速累积，保险资金的安全性和投资收益承压。同时，近年互联网快速发展进一步加速了舆情的传播扩散，给声誉风险防控带来新挑战。

##### 2. 应对举措

为应对以上可能面对的风险，公司将结合偿二代二期工程对风险管理工作的要求和标准，推动优化全面风险管理体系建设，进一步夯实风险管理基础、优化风险管理工具、强化风险管理机制建设及制度执行，确保体系有效运行。

## 四、重要事项

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

## 五、会计估计变更

本公司以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定包括折现率、死亡率、发病率、费用、保单红利、退保率等精算假设，用以计量资产负债表日的各项保险合同准备金。

本公司 2022 年 6 月 30 日根据当前信息重新厘定上述有关假设，上述假设的变更所形成的相关保险合同准备金的变动计入利润表。此项会计估计变更增加 2022 年 6 月 30 日寿险责任准备金人民币 1,478 百万元，增加 2022 年 6 月 30 日长期健康险责任准备金人民币 1,617 百万元，减少 2022 年半年度税前利润合计人民币 3,095 百万元。