



# NCI 新华保险

New China Life Insurance Company Ltd.  
新華人壽保險股份有限公司  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號: 1336



2011年年度報告



# 新華保險 制勝之道

戰略制勝 整體制勝

文化制勝 細節制勝

服務制勝

## 目 錄

重要提示及釋義	2
<b>公司基本情況簡介</b>	<b>4</b>
會計數據和業務數據摘要	6
<b>董事長致股東函</b>	<b>8</b>
管理層討論與分析	14
股本變動及股東情況	38
董事、監事、高級管理人員和員工情況	51
<b>企業管治報告</b>	<b>70</b>
股東大會情況	85
董事會報告	87
監事會報告	102
<b>企業社會責任</b>	<b>107</b>
重要事項	118
內含價值	124
附 件	133

### 提示聲明：

除事實陳述外，本報告中包括了某些展望性描述分析，此類描述分析與公司未來的實際結果可能存在差異，本公司並未就公司的未來表現作出任何保證。

特提請注意。

## 第一節 重要提示及釋義

### 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所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。
2. 本公司第四屆董事會第四十四次會議於2012年3月28日審議通過了本公司《2011年年度報告》。應出席會議的董事14人，其中親自出席會議的董事12人，董事趙海英、王成然分別委托董事孟興國代為出席會議並表決。
3. 本公司2011年度按照國際財務報告準則編製的合併財務報表已經羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計準則審計，並出具標準無保留意見的審計報告。
4. 本公司董事長康典先生、首席財務官陳國鋼先生、總精算師龔興峰先生以及會計機構負責人孟霞女士保證《2011年年度報告》中財務報告的真實、完整。

## 第一節 重要提示及釋義

### 釋義

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	指	新華人壽保險股份有限公司
資產管理公司	指	新華資產管理股份有限公司，本公司的附屬公司
重慶代理	指	重慶新華保險代理有限責任公司，本公司的附屬公司
雲南代理	指	雲南新華保險代理有限公司，本公司的附屬公司
新華夏都	指	新華夏都技術培訓（北京）有限公司，本公司的附屬公司
紫金世紀	指	北京紫金世紀置業有限責任公司
美兆體檢	指	北京美兆健康體檢中心有限公司
匯金公司	指	中央匯金投資有限責任公司
寶鋼集團	指	寶鋼集團有限公司
蘇黎世保險	指	蘇黎世保險公司
保監會、中國保監會	指	中國保險監督管理委員會
證監會、中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
銀監會、中國銀監會	指	中國銀行業監督管理委員會
社保基金	指	全國社會保障基金理事會
上交所	指	上海證券交易所
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
元	指	人民幣元
中國或中華人民共和國	指	中華人民共和國，僅就本報告而言，不包括香港、澳門和台灣
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《保險法》	指	《中華人民共和國保險法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
中國會計準則	指	中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則、其後頒佈的應用指南、解釋以及其他相關規定
二號解釋	指	中華人民共和國財政部於2008年8月7日發佈的《企業會計準則解釋第2號》
《公司章程》	指	《新華人壽保險股份有限公司章程》
《香港上市規則》	指	《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》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
《企業管治常規守則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》（香港法例第571章）

## 第二節 公司基本情況簡介

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：康典

董事會秘書／聯席公司秘書：朱迎

證券事務代表：王洪禮

電話：86-10-85213233

傳真：86-10-85213219

電子信箱：ir@newchinalife.com

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：莫明慧

電話：852-35898678

傳真：852-35898555

電子信箱：mandy.mok@kcs.com

聯繫地址：香港中環皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈8樓

註冊地址：中國北京市延慶縣湖南東路1號

郵遞區號：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

郵遞區號：100022

香港營業地址：香港中環皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈8樓

國際互聯網網址：<http://www.newchinalife.com>

電子信箱：ir@newchinalife.com



## 第二節 公司基本情況簡介

信息披露報紙 (A股)：《中國證券報》、《上海證券報》  
登載A股年度報告的指定網站：<http://www.sse.com.cn>  
登載H股年度報告的指定網站：<http://www.hkexnews.hk>  
年度報告備置地地點：本公司董事會辦公室

A股上市交易所：上海證券交易所  
A股簡稱：新華保險  
A股代碼：601336  
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36層

H股上市交易所：香港聯合交易所有限公司  
H股簡稱：新華保險  
H股代號：1336  
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舖

首次註冊登記日期：1996年9月28日  
首次註冊登記地點：國家工商行政管理總局  
法人營業執照註冊號：110000009900854  
稅務登記號碼：京稅證字110229100023875  
組織機構代碼：10002387-5

境內會計師事務所：普華永道中天會計師事務所有限公司  
地址：中國上海市黃浦區湖濱路202號企業天地2號樓普華永道中心11樓

境外會計師事務所：羅兵咸永道會計師事務所  
地址：香港中環太子大廈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：達維香港律師事務所  
地址：香港中環遮打道3A香港會所大廈18樓

## 第三節 會計數據和業務數據摘要

### 一、本報告期主要財務數據

單位：人民幣百萬元

項目	金額
稅前利潤	3,275
歸屬於母公司股東的淨利潤	2,799
經營活動產生的現金流量淨額	56,045

### 二、截至報告期末公司歷史年度主要會計數據和財務指標

單位：人民幣百萬元

主要會計數據	2011年	2010年	本年比上年增減(%)	2009年	2008年
總保費收入及保單管理費收入	95,151	91,956	3.5%	65,422	47,266
收入合計	108,610	102,709	5.7%	73,906	48,979
稅前利潤	3,275	2,255	45.2%	2,651	182
淨利潤	2,800	2,250	24.4%	2,661	651
經營活動產生的現金流量淨額	56,045	61,594	-9.0%	40,800	30,228

	2011年末	2010年末	本年末比上年末增減(%)	2009年末	2008年末
總資產	386,771	304,566	27.0%	206,618	164,959
歸屬於母公司股東的權益	31,306	6,567	376.7%	4,238	1,380



### 第三節 會計數據和業務數據摘要

主要財務指標	2011年	2010年	本年比上年增減(%)	2009年	2008年
基本每股收益(元/股)	1.24	1.87	-33.7%	2.22	0.54
稀釋每股收益(元/股)	1.24	1.87	-33.7%	2.22	0.54
加權平均淨資產收益率(%)	16.84%	41.63%	不適用	94.70%	25.34%
加權平均的每股經營活動產生的現金流量淨額(元/股)	24.91	51.33	-51.5%	34.00	25.19

	2011年末	2010年末	本年末比上年末增減(%)	2009年末	2008年末
歸屬於母公司股東的每股淨資產(元/股)	10.04	5.47	83.5%	3.53	1.16

### 三、其他主要財務及監管指標

單位：人民幣百萬元

指標	2011年/ 2011年末	2010年/ 2010年末	本年比上年增減(%)	2009年/ 2009年末	2008年/ 2008年末
投資資產	373,956	292,866	27.7%	196,747	155,752
總投資收益率 <sup>(1)</sup>	3.8%	4.3%	不適用	4.6%	1.1%
總保費收入及保單管理費收入	95,151	91,956	3.5%	65,422	47,266
總保費收入及保單管理費收入增長率	3.5%	40.6%	不適用	38.4%	不適用
保險業務支出及其它費用	104,531	100,192	4.3%	71,062	48,421

註：

1. 總投資收益率=總投資收益/投資資產均值。

### 四、境內外會計準則差異說明

本公司按照中國會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的2011年度的合併淨利潤以及於2011年12月31日的合併股東權益並無差異。

## 第四節 董事長致股東函

康典  
董事長

始終腳踏實地的人，能夠對抗各種各樣的濤走雲飛；任憑風雲多變幻，我們將專注於自己擅長的領域，堅持做正確的事。我有充分的自信，在我們這種堅持之下，一定能換來新華保險的成功轉型和長久健康。



### 一、業績回顧

剛剛過去的2011年，對所有金融從業人員來說，都不輕鬆。對於已經高歌猛進了十餘年的中國壽險行業，更是如此。對比過去近30%的年均複合增長率，2011年保險業增速有所放緩，一些重要的指標出現負增長，與此同時，部分壽險公司的償付能力下滑。雖然面臨著行業減速和資本市場持續動蕩的嚴峻環境，公司在監管機構、全體股東以及社會各界的大力支持下，緊密籌備，周全部署，成功登陸聯交所和上交所，合計募集資金約120億元，成為迄今為止國內第一家採用「A+H」同步發行上市的保險公司。

境內外的成功上市為公司建立了有效的資本補充機制，壯大了公司的資本實力，改善了償付能力，為進一步抓住市場機遇、拓寬業務範圍、推動戰略轉型、提升綜合實力奠定了堅實基礎。

截至2011年末，公司總資產規模達到人民幣3,867.71億元，歸屬於母公司股東的股東權益達到313.06億元，全年實現歸屬於母公司股東的淨利潤27.99億元。2011年，公司繼續保持保險業務增長，全年實現原保險保費收入947.97億元，市場份額達到9.92%，穩固了行業三甲地位。公司積極推

## 第四節 董事長致股東函

動戰略轉型，優化業務結構，提升業務品質，營銷員渠道業務佔比、營銷員人力、績優營銷員人數、新業務價值利潤率均有所提升。面對2011年國內資本市場的持續動蕩行情，公司及時調整資產配置，執行以防禦為主的投資策略，提升固定收益類資產比重，保持了投資組合收益的穩定性和可持續性，全年實現淨投資收益率4.1%。通過上市前股東增資和A+H發行上市，公司資本實力顯著提升，償付能力充足率躍升至155.95%，達到保監會償付能力監管II類要求，此前在機構開設及投資渠道等方面的限制正在逐步解除。與此同時，以上市為契機，公司進一步完善了治理結構，建立了合規、透明的風險管理與內部控制體系，持續推進管理支持體系升級和運營集中，首個「共享服務中心」正式投入運營，通過集約化的運營流程，打造全新的客戶體驗。

### 二、各種挑戰

面對這些成績，我的感覺仍然是如臨深淵、如履薄冰。過去一年的經濟形勢固然波雲詭譎，龍年剛剛啟幕的崢嶸頭角在迷霧之中亦尚難以捉摸。在當前的國內外環境下，指望經濟基本面和資本市場有較大驚喜顯然不切實際：美國的政策走向和經濟走向充滿不確定性；歐債警報未除，長期經濟走勢難見樂觀；中國經濟面臨出口乏力的困難，經濟轉型看來尚需付出很多艱苦的努力。在這種形勢下，中國壽險業面臨的困難可想而知。

就國際來看，在經歷了金融風暴之前十餘年的監管放鬆之後，後危機時代的金融秩序又重新回到了強化監管之路。這種趨勢同樣影響到中國，它不僅體

現在2011年3月起正式實施的《商業銀行代理保險業務監管指引》上，也體現在了監管機構「抓服務、嚴監管、防風險、促發展」的監管思路上。可以預期，監管機構會在防止銷售誤導、打擊商業賄賂及防止惡性價格競爭等方面加大監管力度。這對於壽險公司可持續健康發展的重要性固然不言而喻，但由於相應的必須在產品、銷售模式上做出的調整，其對佔壽險公司半壁江山的銀保業務的短期沖擊亦很難避免。2011年，我們在銀保業務管理方面投入了極大的精力，並成功地在下半年實現了保費增速的顯著提升。但從全年來看，模式的調整對我們帶來的影響還是相當巨大的。

營銷員渠道面臨的挑戰，亦不容我們輕視。新華保險有二十餘萬個險營銷員，他們的平均產能在行業內可謂優秀。然而在GDP增長已以數倍計、國民生活水平已大幅提高的情況下，保險業務員的平均收入與十年前相比並未體現相應變化。我們發現，招募優秀業務員的難度越來越大。我們去年努力抓績優、強培訓、提升人均產能，提升保障型產品佔比，使得營銷員渠道的新業務價值有了明顯提升，但在營銷員規模擴充上遇到的困難仍然十分明顯。

除了銷售渠道面臨的挑戰，我們的客戶結構相對而言也還不夠理想，多數客戶的收入水平並不豐裕，他們的保險需求尚處於較初級的階段，風險承受能力也較弱。而同時，我們的產品和服務也尚未充分

## 第四節 董事長致股東函

體現差異化，這種行業趨同化使得惡性價格競爭成為同業之間爭奪客戶的首選路徑。在當前金融形勢下，由於資金短缺導致的高借貸利率、民間借貸熱、信託產品熱、高利息理財產品熱，都對目前較為單一的儲蓄型壽險產品形成了巨大挑戰。

資產業務方面，由於資本市場不明朗帶來的投資回報壓力，不但會影響我們的盈利水平，也會轉化為對償付能力的壓力。一定時期內，資本金的短缺會為整個行業帶來一抹陰影，在限制了投資靈活性的同時增加了融資成本。國內目前可供險資進行投資的渠道還在逐步拓展中，一定程度上對壽險公司的投資能力形成掣肘。

此外，與領先同業相比，我們在風險管控能力、運營管理水平以及客戶服務水平等基礎能力建設方面，都還有一定的差距。2011年我們在這些方面亦做出了巨大努力，但要趕上行業領先公司，仍需要我們在未來傾注大量的時間、精力和資金。

儘管面臨諸多挑戰，我仍認為我們有理由充滿信心。我一直認為，保險是有別於其它金融行業的特殊金融領域，它的商業原理、保障本質和負債特徵，決定了它不應該是一個短期性、高風險、高波動的行業。我由衷地希望我們的股東願意與我們一起，不執著於瞬時得失，共綢繆於長遠發展，和衷共濟，共渡時艱，共創未來。

## 三、戰略願景

一個企業的經營模式必須符合經濟規律和商業邏輯，面臨上述挑戰的新華保險在一年半前已正式啟動了戰略轉型之路。我們的新發展戰略在招股說明書中已充分闡述。我在這裏想再加以贅述的，是我們「以客戶為中心」戰略背後的商業邏輯。

### 以客戶為中心

如眾所知，英國數學家、天文學家哈雷精心分析和研究了德國布雷斯勞市1687-1691年五年期間不同年齡和性別分類的死亡人數和出生人數，在1693年發表了世界上第一份生命表，為人壽保險奠定了數理基礎。這張表直到約三十年後才為倫敦保險公司採用，因為這個時間段裏人們的生活和生命狀態並沒有發生實質變化。這個案例如果放在今天的中國則可能不能適用——莫說三十年，十年間社會形態的劇烈變化已讓我們感慨萬端。這不但體現在不同階層人群生活方式的巨大差異上，更體現在人們生活觀念、態度的空前多元化上。

道術已為天下裂。我們面對的保險消費者已體現出巨大的差異。遵循現代商業市場營銷的基本規律，以客戶為中心，從客戶的需求出發研究設計保險產品和服務，根據客戶洞見制定品牌和營銷策略，是不可阻擋的行業趨勢。從2011年開始，新華保險已經開始嘗試對客戶進行深入研究，挖掘海量客戶數據，初步形成客戶細分，並已計劃在2012年逐步推

## 第四節 董事長致股東函

行差異化的客戶戰略，應用、匹配到相應的產品、服務、渠道、銷售隊伍和區域市場。我們會仔細梳理從後臺到前臺，從運營、IT、產品開發到前端銷售的整個價值鏈，逐步把公司從渠道需求驅動轉化到客戶需求驅動上來。

### 堅持現有業務持續穩定增長

對於新華保險來說，我們在經歷了十五年的高速發展之後，因為外部市場的巨大變化而到了不得不開始轉型的時候。但我們不認為我們應該用一種激烈的方式轉一個急彎。公司的固有經營模式、強大的市場銷售和應變能力，仍然體現出超強的對市場的適應度，尤其是在中國這樣一個幅員遼闊、地域差別和人口量級均十分巨大，而保險深度和保險密度仍然很低的市場，我們預期新華保險依據現有業務模式仍然能保持一個可觀的增長態勢。我們從2010年起已經開始梳理公司運營效率，從2011年起實施全面預算管理，逐步實施運營集中，加強風控、IT建設，反復強化各級人員培訓，努力夯實業務基礎。2011年我們在如此艱難的市場環境下能夠取得本年報所展示的業績，也正是基於上述努力。而我們的未來，會進一步在現有業務上通過持續優化、不斷增效，逐步提高我們的盈利能力和市場份額。

而與此同時，這一戰略體現的是我們的專注：我們將繼續專注於壽險及其相關產業。戰略的選擇，往往不在於選擇做什麼，有時更重要的是不做什麼。知己知彼，才能百戰不殆。資本不是萬能的，我們知道自己能力的局限，專注於自己擅長的領域，梳理產業鏈、價值鏈，圍繞自己的核心競爭力安排產業布局，是管理者必須恪守的一種對股東負責的職業態度。

### 堅持價值和回歸保險本原

過去十餘年，相當一部分壽險公司包括新華保險，通過注重業務規模拓展的方式，增加機構設立，擴大隊伍規模，以迅速佔領市場。然而一個股份制企業的終極目標，仍然需要對股東提供回報，滿足股東的合理預期是管理層必須完成的任務，我亦必須代表董事會監督、管控管理層的執行過程和結果。如我們在上市路演中對投資者的反復闡述，我們會努力提升新華保險的新業務價值率，加強成本管理，拓寬盈利空間。而如何達到這一目標，核心是要回歸保險的本原。

我們面臨著的是一個空前多變的社會。我們看到太多的亂哄哄你方唱罷我登場；看到太多其興也勃焉、其亡也忽焉；看到太多明星式的流星和誘惑掩飾下的陷阱。這種浮躁的社會價值觀，對企業經營而言，形成的就是系統性風險。我不想再用狄更斯《雙城記》裏的萬能開篇語「這是一個最好的時代，這是一個最壞的時代」來形容當下，但我們確實必須用專業理性和商業道德艱難地恪守企業經營的正確路徑。我們會順勢而為，但不會隨波逐流；我們會努力把握潮流機遇，但決不為絢麗飄忽的假象所誘惑。

經營企業最終是要把握人性。如果說眾多金融企業是在經營著人性的貪婪，那麼保險企業的獨有價值則是：用人性中的恐懼來對抗貪婪。無論是保險「積小防大」的保障功能，還是「零存整取」的長期儲蓄



## 第四節 董事長致股東函

功能，這都是其它金融機構所不能取代的。「未雨綢繆」、「積穀備荒」、「耕三餘一」，這些老祖宗的智慧也正是保險的根基和本原。我們在2011年開始通過產品組合運作等各種努力加大保障類產品如健康險的份額，不去跟銀行和信託比理財、不去跟證券公司比風險回報，正體現著我們的這個戰略思路。而在未來，我們更會進一步努力學習、了解不同客戶的不同保險保障需求，匹配以相應的產品服務和他們更接受的營銷方式，為他們提供這種保險公司獨有的產品服務，而這才是保險業賴以與銀行、證券鼎立於金融界的核心競爭力。

### 堅持變革創新

在一個信息化、數字化、全球化的世界裏，在一個喬布斯、紮克伯格已經取代卡耐基、韋爾奇成為新的商業英雄的時代，變革創新的意義似乎早已為人認可。然而在中國情況卻往往並非如此。在中國，更多的人嘗到的是跟隨者的甜頭，創新者的才華在「山寨」面前往往顯得蒼白黯淡。更讓人擔憂的是，在這些眼花繚亂的創新之後，我並沒有看到我們的社會能創新出一種影響深遠的思想或哲學上的突破。我認為那些眼花繚亂浮光掠影的「發明」，對一家企業的影響只能是曇花一現，真正的創新需要寧靜的智慧和持續的投入——這也是一個回歸本原的過程。企業究竟應該對創新研發做多大的投入？在當前利益和長遠目標之間如何找到一個平衡？在增長追求和風險承擔之間如何找到平衡？我想每一個中國大型企業的管理者也都在認真思考這一課題。

如前所述，新華保險已處於一個必須轉型的歷史階段。歷史上新華保險的創新能力一直為業界所稱道，這種傳承一直讓我對我們的優秀團隊感到驕傲。然而當一個企業發展到一定階段一定規模，積習會形成惰性慣性，規模會造成轉身遲鈍。我們一直提醒自己要避免在新華保險出現這種惰性和遲鈍，我們一直在新華保險倡導一種敬重創新和進取的企業文化，我們一直在鼓勵、發現、培養年輕有為、勇於探索的員工，並為他們營造一個寬容、活躍、激動人心、彰顯遠大前程的創業環境。我們創新的財富管理渠道在2011年已經收獲了一定的業務規模和價值，其他方面的嘗試也在積極探索之中。保險公司是管理風險的公司，我們有能力管理因變革創新帶來的風險。我們更有雄心、有魄力在創新上做出合理的投資——我們深信，這種投資最終會為新華保險帶來深遠的推動力，為股東創造漂亮的長期回報。

### 抓住城鎮化和老齡化的歷史機遇

「根據聯合國預測，預計到2050年中國的城鎮化率將提升至73%，新增3.82億城鎮居民，平均每年新增約1,000萬人。從2011年至2050年，中國將淨增加65歲以上老齡人口2.98億人，平均每年淨增加764萬人。」

在去年路演的無數次一對一會談和大小午餐會上，這一段話和這些數字我已記得滾瓜爛熟。就人口而言，四十年內我們會增加一個美國，一個城市裏的美國，另一個角度還有一個65歲以上的美國。我還

## 第四節 董事長致股東函

可以繼續拿出一大堆令人信服的數據來支撐我們的戰略選擇。我一再要求我們的分支公司做大做強城鎮本部，不斷提高網均產能，提高針對城鎮相對收入較高人群的業務佔比。2011年我們正式進軍養老產業和健康產業：我們西安、武漢兩個健康管理中心項目，延慶、密雲兩個養老項目均已獲得董事會批准，而相應的保險產品研發也在緊鑼密鼓地實施。

對於養老、健康產業而言，我們不是發現新大陸的冒險家，這樣的業務開拓並非簡單莽撞地沖進一片我們完全陌生的領域。我們會與最專業的養老、健康企業合作，利用他們的成功經驗和專業管理為我們的客戶提供優質貼心的服務，利用我們的資金優勢來撬動整個產業鏈，形成真正的協同共贏。

天下熙熙，皆為利來；天下攘攘，皆為利往。為利益所驅，商業社會上仍然充斥著各種短視的雜音。我要求我們的管理團隊一直要保持清醒和定力，不受到幹擾，認准了天下大勢，就堅決執行、甘於寂寞。保險行業存在的意義，不僅僅在於資本逐利的商業驅使，還在於它同時真正服務於社會，承擔著無比重大的社會保障職責。我們應當感到無比幸運，能夠在從事商業的同時，從事著一件關係國計民生的偉大高尚的事業。

## 四、未來展望

「最沉重的負擔同時也成了最強盛的生命力的影像。負擔越重，我們的生命越貼近大地，它就越真切實在。相反，當負擔完全缺失，人就會變得比空氣還輕，就會飄起來，就會遠離大地和地上的生命，人也就只是一個半真的存在，其運動也會變得自由而沒有意義。」——米蘭·昆德拉

雖然如前所述，未來金融市場的不確定性讓我們很難做出最為精確的預判，但我相信，始終腳踏實地的人，能夠對抗各種各樣的濤走雲飛；任憑風雲多變幻，我們將專注於自己擅長的領域，堅持做正確的事。我有充分的自信，在我們這種堅持之下，一定能換來新華保險的成功轉型和長久健康。

在我這封致股東函之後，有我們2011年的所有經營數據，而這些數據之後，則蘊含著我們管理層和所有員工一年的努力心血和辛勤汗水。至於各位股東，你們選擇投資新華保險，即是將你們辛勤工作、創業所換回的財產交付給我們管理。如同每一張保單都是新華保險與保單持有人最嚴肅的契約一樣，你們股票賬戶上的新華保險代碼也體現著我們必須實踐的契約承諾。我和我們的管理層會繼續殫精竭慮，以最敬業的努力、最理性的選擇和最徹底的誠意來回饋股東們的信任。與大家共勉。

謹頌春安。



康典



## 第五節 管理層討論與分析

(本年報所載財務數據及指標按照國際財務報告準則編製，除特別說明外，為本公司及本公司附屬公司合併數據。)

作為一家全國大型壽險公司，本公司通過遍布全國的分銷網絡，為個人及機構客戶提供一系列壽險產品及服務，並通過下屬的資產管理公司管理和運用保險資金。

### 一、主要經營指標

單位：人民幣百萬元

	2011年度	2010年度
總保費收入及保單管理費收入	<b>95,151</b>	91,956
總投資收益 <sup>(1)</sup>	<b>12,677</b>	10,426
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>2,799</b>	2,249
一年新業務價值	<b>4,360</b>	4,741
市場份額 <sup>(2)</sup>	<b>9.9%</b>	8.9%
保單繼續率		
個人壽險業務13個月繼續率(%) <sup>(3)</sup>	<b>91.45%</b>	91.70%
個人壽險業務25個月繼續率(%) <sup>(4)</sup>	<b>88.33%</b>	84.56%
	<b>2011年 12月31日</b>	2010年 12月31日
總資產	<b>386,771</b>	304,566
淨資產	<b>31,313</b>	6,573
投資資產	<b>373,956</b>	292,866
歸屬於母公司股東的股東權益	<b>31,306</b>	6,567
內含價值	<b>48,991</b>	28,084
個人客戶數量(千)	<b>27,111</b>	22,580
其中：個人客戶	<b>27,052</b>	22,532
其中：機構客戶	<b>59</b>	48

## 第五節 管理層討論與分析

註：

1. 總投資收益＝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＋股權型投資的股息及分紅收入＋投資資產買賣價差收益＋公允價值變動損益＋投資資產減值損失。
2. 市場份額：市場份額來自中國保監會公布的數據，其中2010年數據未經二號解釋調整，2011年數據為經二號解釋調整後數據。
3. 13個月保單繼續率：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。
4. 25個月保單繼續率：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。

## 二、業務分析

### （一）壽險業務

2011年，國際經濟金融形勢複雜多變，國內宏觀政策趨向緊縮，通脹壓力居高不下，資本市場持續低迷，對壽險行業的發展造成影響。同時，行業監管日趨嚴格，銀代新政影響日漸深入，業務發展模式面臨轉型，市場主體競爭加劇，成本持續上升，為壽險經營帶來了新的挑戰。

2011年，中國壽險市場原保險保費收入呈現增速放緩態勢。本公司作為一家全國大型壽險公司，專注壽險本業，以客戶為中心，堅持現有業務持續穩定增長，堅持價值和回歸保險本原，堅持變革創新。在合規經營、業務品質持續優化的同時，本公司市場份額不斷提升，保持了穩固的市場地位。

根據中國保監會公布的數據，以原保險保費收入計（經二號解釋調整），本公司2011年實現原保險保費收入947.97億元，市場佔有率提升至9.9%，位列中國壽險市場第三位。

## 第五節 管理層討論與分析

2011年，本公司首個「共享服務中心」正式投入運營，運營集中項目穩步推進，逐步實現通過集約化的運營流程提供一致的客戶體驗，通過創新技術應用打造更加便捷、高效的特色服務，切實提升公司的客戶服務水平和運營管理效率。截至2011年12月31日，本公司服務的壽險客戶包括約2,700萬名個人客戶及約5.9萬名機構客戶。

### 1、按渠道分析

單位：人民幣百萬元

	2011年度	2010年度
個人壽險	93,495	90,599
其中：		
保險營銷員渠道	35,871	28,688
首年保費收入	9,758	10,418
期交保費收入	8,878	9,526
躉交保費收入	880	893
續期保費收入	26,113	18,270
銀行保險渠道	56,692	61,690
首年保費收入	30,985	44,318
期交保費收入	7,562	12,214
躉交保費收入	23,423	32,105
續期保費收入	25,707	17,372
財富管理渠道	932	221
首年保費收入	818	221
期交保費收入	457	150
躉交保費收入	361	72
續期保費收入	114	-
團體保險	1,302	1,080
合計	94,797	91,679

## 第五節 管理層討論與分析

### (1) 個人壽險業務

#### ① 保險營銷員渠道

2011年本公司保險營銷員渠道全面推廣「按客戶需求做保險」的銷售方針，在人力保持穩步增長的同時，關注績優隊伍的建設發展。2011年末，本公司營銷員人力為20.2萬，較上年末增長1.6%。其中，績優營銷員人數約2.5萬名，較2010年末增加約5千名（按照新標準口徑計算）<sup>(1)</sup>，保險營銷員隊伍結構持續優化。

2011年本公司保險營銷員渠道實現總保費收入358.71億元，較上年同期增長25.0%。其中，首年保費收入97.58億元，較上年下降6.3%，主要原因是本公司於2011年在營銷員渠道推動業務結構調整，重視發展價值較高的長期期交產品。首年保費中來自10年及以上交費期的期交產品的收入由2010年的46.59億元上升至62.43億元，佔首年保費收入的比例由44.7%上升至64.0%。續期保費收入261.13億元，較上年增長42.9%，主要得益於本公司近年來堅持加大期交產品的銷售力度。2011年，公司繼續加大續收團隊拓展新單業務的力度，通過續收團隊取得的首年保費收入達到13.51億元，較上年增長74.6%。

<sup>1</sup> 績優人數為報告期各月績優人力的簡單平均數。月度績優人力指月度內承保且月度內未撤保一件以上（含一件），且產品保障期在一年以上、累計標準保費按地區差異達到人民幣7,000元或人民幣10,000元的保險營銷員人數。其中，標準保費是指針對不同交費期限、產品類型、承保期限的首年保費，按照對壽險公司價值的貢獻度差異為參考基礎，設置不同折算系數後形成的保費收入。績優人力指標為公司內部管理指標，從2011年7月1日起，公司調整了績優人力標準，由原來的人民幣5,000或8,000元調整為上述標準。

## 第五節 管理層討論與分析

### ② 銀行保險渠道

2011年，本公司銀行保險渠道以隊伍經營、網點經營、客戶經營為主綫，適應市場變化，穩固了銀保渠道的市場地位。

2011年本公司銀行保險渠道實現總保費收入566.92億元，較上年同期下降8.1%，其中，首年保費收入309.85億元，較上年同期下降30.1%，續期保費收入257.07億元，較上年同期增長48.0%。銀行保險渠道出現負增長的主要原因是，銀監會於2010年頒布的《關於進一步加強商業銀行代理保險業務合規銷售和風險管理的通知》取消了原有的駐點銷售作業模式，對本公司銀代業務產生了一定的影響。對此，本公司已開始主動調整銀代業務發展模式，並將繼續採取有效措施推動銀代業務的持續健康發展。

### ③ 財富管理渠道

本公司於2010年4月成立財富管理業務部，為中高端客戶提供保險保障產品和財富管理服務。該渠道成立以來，公司高度重視該渠道的發展，2011年本公司財富管理渠道實現總保費收入9.32億元，較上年同期增長321.7%。其中，首年保費收入8.18億元，較上年同期增長270.1%；首年期交保費收入4.57億元，較上年增長204.7%。

### (2) 團體保險業務

2011年本公司團體保險業務實現總保費收入13.02億元，較上年同期增長20.6%。

## 第五節 管理層討論與分析

### 2、按險種分析

單位：人民幣百萬元

	2011年度	2010年度
總保費收入	<b>94,797</b>	91,679
傳統型壽險	<b>704</b>	632
分紅型壽險	<b>87,940</b>	85,998
萬能型壽險	<b>32</b>	27
投資連結保險	<b>0<sup>(1)</sup></b>	0 <sup>(1)</sup>
健康保險	<b>5,255</b>	4,301
意外保險	<b>866</b>	721

註： 1. 上述各期間的金額少於人民幣500,000元

2011年本公司實現總保費收入947.97億元，較上年同期增長3.4%。其中：分紅型壽險實現保費收入879.40億元，較上年同期增長2.3%，佔總保費收入的92.8%，顯示了分紅險仍是本公司業務發展的重心；健康險實現保費收入52.55億元，較上年同期增長22.2%，佔總保費收入的5.5%；其他類型壽險共計實現保費收入16.02億元，佔總保費收入的1.7%。

## 第五節 管理層討論與分析

### 3、按地區分析

單位：人民幣百萬元

	2011年度	2010年度
總保費收入	<b>94,797</b>	91,679
北京	<b>9,719</b>	10,045
廣東	<b>8,177</b>	7,479
河南	<b>7,110</b>	6,637
上海	<b>6,617</b>	7,360
山東	<b>6,315</b>	5,321
湖北	<b>5,503</b>	5,622
四川	<b>5,327</b>	5,368
江蘇	<b>4,571</b>	4,449
湖南	<b>4,197</b>	3,984
河北	<b>3,265</b>	3,737
小計	<b>60,801</b>	60,002
其他地區	<b>33,996</b>	31,677
合計	<b>94,797</b>	91,679

2011年本公司約64.1%的保費收入來自北京、廣東、河南、上海、山東、湖北、四川、江蘇、湖南、河北等經濟較發達或人口較多的地區。



## 第五節 管理層討論與分析

### (二) 資產管理業務

本公司資產管理業務始終堅持以資產負債匹配管理為基礎，兼顧管理資金的安全性、流動性、收益性，在良好的資產配置和有效的風險控制的前提下，尋求最大的投資組合收益。

2011年，本公司根據保險業務的負債特性及資本市場的波動周期，積極優化投資組合配置，適當提升固定收益類資產配置比例，改善淨投資收益率，保持投資組合收益的穩定性和可持續性；權益類投資方面，受到2011年中國國內權益資本市場波動的影響，本公司權益類投資整體收益水平有所下降，但公司仍把握市場時機，積極進行波段操作，取得了一定買賣價差收益。

#### 1、 投資組合情況

單位：人民幣百萬元

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
<b>投資資產</b>	<b>373,956</b>	292,866
<b>按投資對象分類</b>		
定期存款 <sup>(1)</sup>	122,949	55,210
債權型投資	190,464	164,726
股權型投資 <sup>(2)</sup>	29,051	38,874
— 基金	12,077	16,356
— 股票	16,974	22,518
現金及現金等價物 <sup>(1)</sup>	21,095	27,368
其他投資 <sup>(3)</sup>	10,397	6,688
<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	5,529	6,895
可供出售金融資產	72,876	74,689
持有至到期投資	141,090	122,016
貸款和應收賬款 <sup>(4)</sup>	154,461	89,266

## 第五節 管理層討論與分析

註：

1. 現金及現金等價物含三個月及三個月以內定期存款，定期存款不含三個月及三個月以內定期存款。
2. 股權型投資不包括聯營企業投資。
3. 其他投資主要包括存出資本保證金、保戶質押貸款、買入返售金融資產及應收投資收益等。
4. 貸款和應收賬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、應收投資收益等。

截至2011年末，本公司投資資產規模為3,739.56億元，較上年末增長27.7%。增長主要來源於本公司保險業務現金流入及公司上市募集資金。

2011年末，定期存款在投資資產中佔比為32.9%，較上年末提高14.0個百分點，主要由於公司根據利率走勢及時調整資產配置策略，增加定期存款配置，重點配置於5年期及以上定期協議存款。

2011年末，債權型投資在投資資產中佔比為50.9%，較上年末降低5.3個百分點，主要由於公司減少了金融債券的配置。

2011年末，股權型投資在投資資產中佔比為7.8%，較上年末降低5.5個百分點，主要由於公司根據市場行情及時調整資產配置策略，減少權益資產倉位。

2011年末，現金及現金等價物在投資資產中佔比為5.6%，較上年末降低3.7個百分點，主要由於流動性管理的需要。其他投資的增加主要來源於應收投資收益和保戶質押貸款的增加。

從投資意圖來看，2011年末公司投資資產主要配置在貸款和應收賬款和持有至到期投資，貸款和應收賬款較上年末增長73.0%，主要是由於定期存款的增加。

## 第五節 管理層討論與分析

### 2、投資收益情況

單位：人民幣百萬元

	2011年度	2010年度
現金及現金等價物利息收入	110	66
定期存款利息收入	4,842	1,764
債權型投資利息收入	7,639	6,638
股權型投資分紅收入	938	763
其他投資資產利息收入 <sup>(1)</sup>	130	45
淨投資收益 <sup>(2)</sup>	13,659	9,276
投資資產買賣價差收益	1,150	1,424
公允價值變動損失	(1,228)	(158)
投資資產減值損失	(904)	(116)
總投資收益 <sup>(3)</sup>	12,677	10,426
淨投資收益率(%)	4.1%	3.8%
總投資收益率(%)	3.8%	4.3%

註： 收益率 = 投資收益 / [(期初投資資產 + 期末投資資產) / 2]

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 + 投資資產買賣價差收益 + 公允價值變動損失 + 投資資產減值損失。

## 第五節 管理層討論與分析

2011年本公司實現總投資收益126.77億元，較上年同期增長21.6%。總投資收益率為3.8%，較上年同期下降0.5個百分點。

淨投資收益136.59億元，較上年同期增長47.3%，淨投資收益率為4.1%，較上年同期上升0.3個百分點，主要是由於定期存款利息收入和債權型投資利息收入大幅度增長所致。

投資資產買賣價差收益、公允價值變動損失及投資資產減值損失合計虧損9.82億元，主要由於受2011年國內股票市場波動的影響，本公司持有的股權型投資資產公允價值出現較程度的下跌所致。

### 三、合併財務報表主要內容及分析

#### (一) 主要合併結果

單位：人民幣百萬元

	2011年 12月31日 / 2011年	2010年 12月31日 / 2010年	增減幅度 (%)	主要原因
總資產	<b>386,771</b>	304,566	27.0%	業務規模增長及 上市募集資金
總負債	<b>355,458</b>	297,993	19.3%	業務規模增長
股東權益合計	<b>31,313</b>	6,573	376.4%	公司增資及上市募集資金
稅前利潤	<b>3,275</b>	2,255	45.2%	保險業務業績提升
歸屬於母公司股東的 淨利潤	<b>2,799</b>	2,249	24.5%	保險業務業績提升

## 第五節 管理層討論與分析

### (二) 財務狀況表主要項目分析

#### 1、 主要資產

單位：人民幣百萬元

項目	2011年 12月31日	2010年 12月31日
債權型投資	190,464	164,726
— 持有至到期證券	141,090	122,016
— 可供出售證券	46,866	38,119
— 通過損益反映公允價值變動的證券	2,488	4,591
— 貸款和應收賬款	20	—
股權型投資	29,051	38,874
— 可供出售證券	26,010	36,570
— 通過損益反映公允價值變動的證券	3,041	2,304
定期存款	122,949	55,210
存出資本保證金	522	242
保戶質押貸款	2,055	820
買入返售金融資產	79	640
應收投資收益	7,741	4,986
現金及現金等價物	21,095	27,368
除上述資產外的其他資產	12,815	11,700
合計	386,771	304,566

#### 債權型投資

截至本報告期末，債權型投資同比增加15.6%，主要原因是持有至到期證券資產規模增長。

#### 股權型投資

截至本報告期末，股權型投資同比減少25.3%，主要原因是定期存款利率上升導致公司調低投資資產中股權型投資所佔比例及2011年下半年股票市場波動導致的公允價值下降。

## 第五節 管理層討論與分析

### 定期存款

截至本報告期末，定期存款同比增長122.7%，主要原因是定期存款利率上升，公司調增投資資產中定期存款所佔比率。

### 存出資本保證金

截至本報告期末，存出資本保證金同比增加115.7%，主要原因是公司上市前股東增資帶來的註冊資本增加。

### 保戶質押貸款

截至本報告期末，保戶質押貸款同比增長150.6%，主要原因是2011年貨幣政策緊縮，部分保戶選擇通過保戶質押貸款進行融資。

### 買入返售金融資產

截至本報告期末，買入返售金融資產同比減少87.7%，主要原因是流動性管理的需要。

### 應收投資收益

截至本報告期末，應收投資收益同比增長55.3%，主要原因是收息類投資資產總量增長。

### 現金及現金等價物

截至本報告期末，現金及現金等價物同比減少22.9%，主要原因是公司2011年3月約140億元股東增資獲批從而自現金及現金等價物轉出以及日常流動性管理的需要。本公司現金及現金等價物主要為人民幣資產，另有約38.5%為港元及美元資產。

## 第五節 管理層討論與分析

### 2、 主要負債

單位：人民幣百萬元

項目	2011年 12月31日	2010年 12月31日
保險合同	<b>293,814</b>	234,625
長期保險合同負債	<b>292,818</b>	233,821
短期保險合同負債		
— 未決賠款準備金	<b>392</b>	274
— 未到期責任準備金	<b>604</b>	530
投資合同	<b>19,001</b>	19,912
應付債券	<b>5,073</b>	—
賣出回購金融資產款	<b>32,481</b>	24,712
除上述負債外的其他負債	<b>5,089</b>	18,744
合計	<b>355,458</b>	297,993

#### 保險合同負債

截至本報告期末，保險合同負債同比增長25.2%，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。

#### 投資合同負債

截至本報告期末，投資合同負債同比減少4.6%，主要原因是非保險合同存量業務的減少。

#### 應付債券

截至本報告期末，應付債券增加到約50.73億，主要原因是公司2011年度發行50億元次級定期債務。本公司發行的次級定期債務為10年期固定利率債務，發行利率為5.7%。本公司在第5年末有贖回全部或部分債務的權利，如果本公司不行使贖回權，則從第6個計息年度開始到債務到期為止，後5個計息年度內的票面利率為7.7%。



## 第五節 管理層討論與分析

### 賣出回購金融資產款

截至本報告期末，賣出回購金融資產款同比增加31.4%，主要原因是公司流動性管理的需要。

### 3、 股東權益

截至本報告期末，本公司歸屬於母公司股東的股東權益達到313.06億元，同比上升376.7%，主要由於本公司於本報告期內分別完成上市前股東增資及首次公開發行，充實了資本金。

## (三) 綜合收益表主要項目分析

### 1、 收入

單位：人民幣百萬元

項目	2011年度	2010年度
總保費收入及保單管理費收入	95,151	91,956
減：分出保費	584	32
淨保費收入及保單管理費收入	95,735	91,988
提取未到期責任準備金	(71)	(128)
已實現淨保費收入及保單管理費收入	95,664	91,860
投資收益	12,754	10,521
其他收入	192	328
合計	108,610	102,709

### 總保費收入及保單管理費收入

本報告期內，總保費收入及保單管理費收入同比增速放緩，僅為3.5%，主要原因是公司銀保業務減少及公司業務結構優化。

## 第五節 管理層討論與分析

### 分出保費

本報告期內，分出保費同比變動1,725.0%，主要由於一款本公司於2006年開始大規模銷售的分紅型兩全保險產品退保金額增加所致，該退保金額已按比例自本公司的再保險公司攤回。

### 提取未到期責任準備金

本報告期內，提取未到期責任準備金同比減少44.5%，主要是由於本公司自2010年起不再對短期險業務統一進行成數再保險安排，因此2010年提取未到期責任準備金較高。

### 投資收益

本報告期內，投資收益同比增加21.2%，一方面隨著投資組合中固定收益類產品配置比重提升，定期存款和債權型投資利息收入增加。另一方面，由於2011年度國內股票市場持續波動，公司持有的股權型投資公允價值大幅下降，導致了一定的公允價值變動損失及投資資產減值損失。

## 2、 保險業務支出及其他費用

單位：人民幣百萬元

項目	2011年度	2010年度
保險給付和賠付	(87,151)	(83,611)
賠款支出及提取未決賠款準備金	(867)	(702)
壽險死亡和其他給付	(20,311)	(12,548)
提取長期保險合同負債	(65,973)	(70,361)
投資合同賬戶損益	(635)	(772)
手續費及傭金支出	(7,317)	(7,252)
管理費用	(9,229)	(8,410)
其他支出	(199)	(147)
合計	(104,531)	(100,192)

## 第五節 管理層討論與分析

### 賠款支出及提取未決賠款準備金

本報告期內，賠款支出及提取未決賠款準備金增加23.5%，主要原因是公司業務的增長和累積保單數量的增長。

### 壽險死亡及其他給付

本報告期內，壽險死亡及其他給付增加61.9%，主要原因是退保金增加所致。其中退保金的增長主要來自本公司一款於2006年開始大規模銷售的分紅型兩全保險產品，由於該款分紅險產品的現金價值在第五年末超過保費本金，同時基於目前國內市場的升息環境，導致部分持有該產品的客戶選擇在第五年末進行退保，因此2011年以來退保金有所增加。

### 提取長期保險合同負債

本報告期內，提取長期保險合同負債同比下降6.2%，一方面由於本公司2011年退保金較上年同期有較大增長，導致了提取長期保險合同負債的減少；此外，公司業務結構調整，特別是長期期交保費產品佔比的提升也在一定程度上導致了提取長期保險合同負債較上年同期有所下降。

### 手續費及傭金支出

本報告期內，手續費及傭金支出較上年增長了0.9%，主要原因是業務規模增加及業務結構調整。

### 管理費用

本報告期內，管理費用同比增加9.7%，主要原因是業務規模增加和員工工資及福利費的提高。

## 第五節 管理層討論與分析

### 3、 所得稅

本報告期內，所得稅費用為4.75億元，同比增加9,400.0%，主要原因是遞延所得稅費用及當期所得稅費用的增加。本公司遞延所得稅資產及負債主要來自以公允價值計量的金融資產賬面價值與計稅基礎之間的差異，因此一定程度上受到金融資產公允價值波動的影響。當期所得稅的增加是由於當期利潤增加導致的當期應納稅所得額的變化。本公司2011年度的實際稅率為14.5%。

### 4、 利潤淨額

本報告期內，本公司實現歸屬於母公司股東的淨利潤為27.99億元，同比增長24.5%，主要得益於公司在業務發展的同時持續推進業務結構優化，同時隨著投資資產規模的擴大及資金運用效率的提升，投資收益逐步提高。

### 5、 其他綜合收益

本報告期內，其他綜合收益為負36.93億元，同比由盈利變成虧損，變化主要原因是可供出售金融資產浮虧。

## （四）現金流量分析

單位：人民幣百萬元

	2011年度	2010年度
經營活動產生的現金流量淨額	56,045	61,594
投資活動產生的現金流量淨額	(85,894)	(71,722)
籌資活動產生的現金流量淨額	23,677	24,921

## 第五節 管理層討論與分析

### 1、經營活動產生的現金流量

本公司2011年和2010年經營活動產生的現金流量淨額分別為560.45億元和615.94億元。本公司經營活動產生的現金流入構成主要為收到的現金保費。2011年和2010年本公司收到的原保險合同現金保費分別為944.44億元和912.40億元。現金保費的增長主要是由於本公司保險業務規模不斷發展，保費收入持續增長所致。

本公司2011年和2010年經營活動產生的現金流出分別為394.97億元和300.35億元。本公司經營活動產生的現金流出主要為以現金支付的賠付款項、手續費及傭金、支付給職工以及為職工支付的現金，以及其他與經營活動有關的現金支出等。本公司2011年和2010年支付原保險合同賠付款項的現金分別為210.12億元和129.81億元，上述各項變動主要受到本公司業務發展及給付的影響。

### 2、投資活動產生的現金流量

本公司2011年和2010年投資活動產生的現金流量淨額分別為負858.94億元和負717.22億元。本公司2011年和2010年投資活動產生的現金流入分別為1,344.37億元和1,671.61億元。本公司投資活動產生的現金流入主要為收回投資收到的現金、取得投資收益收到的現金及收到買入返售金融資產的現金等。

本公司2011年和2010年投資活動產生的現金流出分別為2,203.31億元和2,388.83億元。本公司投資活動產生的現金流出主要為投資支付的現金、保戶質押貸款淨增加額以及購建物業、廠房與設備、無形資產和其他資產支付的現金及支付買入返售金融資產的現金等。

## 第五節 管理層討論與分析

### 3、 籌資活動產生的現金流量

本公司2011年和2010年籌資活動產生的現金流量淨額分別為236.77億元和249.21億元。本公司2011年和2010年籌資活動產生的現金流入分別為13,547.25億元和5,090.06億元。本公司籌資活動產生的現金流入主要為吸收投資收到的現金及收到賣出回購金融資產的現金等。2011年12月31日前，本公司A+H兩地上市共募集資金淨額116.33億元。

本公司2011年和2010年籌資活動產生的現金流出分別為13,310.48億元和4,840.85億元。本公司籌資活動產生的現金流出主要為支付賣出回購金融資產的現金以及償還債務支付的現金等。

## 四、 償付能力狀況

本公司根據保監會相關規定的要求計算和披露實際資本、最低資本和償付能力充足率。根據保監會的規定，中國境內保險公司的償付能力充足率必須達到規定的水平。

單位：人民幣百萬元

	於2011年 12月31日	於2010年 12月31日	變動原因
實際資本	23,866	4,402	股東增資、發行上市募集資金、 發行次級定期債務、當期盈利及 投資資產公允價值變動
最低資本	15,304	12,583	保險業務增長
資本溢額／(缺口)	8,562	(8,181)	
償付能力充足率(%)	155.95%	34.99%	

## 第五節 管理層討論與分析

### 五、資產負債率

	12月31日	
	2011年	2010年
資產負債率(%)	91.9%	97.8%

註： 資產負債率 = 總負債 / 總資產。

### 六、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中國人壽再保險股份有限公司、瑞士再保險股份有限公司北京分公司等。

2011年度，本公司分出保費如下表：

單位：人民幣百萬元

	截至12月31日止12個月	
	2011年	2010年
中國人壽再保險股份有限公司 <sup>(1)</sup>	(666)	(102)
瑞士再保險股份有限公司北京分公司	76	65
其他 <sup>(2)</sup>	6	5
<b>合計</b>	<b>(584)</b>	<b>(32)</b>

註：

1. 分出保費呈負數主要因為攤回的退保金金額超過當年的分出保費所致。
2. 其他主要包括漢諾威再保險股份公司上海分公司、法國再保險全球人壽新加坡分公司、慕尼黑再保險公司北京分公司、德國通用再保險股份公司上海分公司等。



## 第五節 管理層討論與分析

### 七、報告期內主要附屬公司及參股公司的經營情況

本公司附屬公司及參股公司於2011年12月31日的基本情況如下：

單位：人民幣百萬元

公司名稱	主要業務範圍	註冊資本	持股比例	總資產	淨資產	淨利潤
資產管理公司	管理運用自有資金及保險資金； 受托資金管理業務；與資金管理業務相關的諮詢業務；以及國家法律法規允許的其他資產管理業務	100	97%	624	222	32
新華夏都	職業技能培訓（機動車駕駛員培訓除外）、人力資源培訓、會議服務、展覽展示組織文化交流活動、體育運動項目培訓、信息諮詢（不含中介服務）	1	100%	395	(26)	(13)
雲南代理	代理銷售保險產品；代理收取保險費；根據保險公司委託，代理相關業務的損失勘查和理賠	5	100%	6	3	1
重慶代理 <sup>(1)</sup>	代理銷售保險產品；代理收取保險費；根據保險公司委託，代理相關業務的損失勘查和理賠	5	99%	2	(7)	(2)
紫金世紀 <sup>(2)</sup>	房地產開發；銷售自行開發的商品房；酒店管理、企業管理；機動車公共停車場服務；商業諮詢；承辦展覽展示、會議服務	2,500	24%	4,401	2,497	(0) <sup>(3)</sup>
美兆體檢	提供健康檢查服務及相關的健康諮詢服務；具體健康檢診科目包括：內科、外科、婦科、兒科、口腔科、耳鼻喉科、眼科、皮膚科、醫學影像科、醫學檢驗科	4百萬美元	30%	49	42	5

## 第五節 管理層討論與分析

註：

1. 本公司2011年度第七次臨時股東大會審議通過了《關於申請解散重慶新華保險代理有限公司的議案》。截至報告期末，重慶代理尚未完成註銷。
2. 本公司2011年度第五次臨時股東大會審議通過《關於公司轉讓北京紫金世紀置業有限責任公司全部股權的議案》。截至報告期末，本公司持有的紫金世紀股權尚未完成轉讓。
3. 本期金額介於－500,000元至0元之間。

## 八、其他事項

### 有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

經2011年度第五次股東大會批准，本公司擬轉讓所持有的紫金世紀24%股權，截至報告期末，本公司持有的紫金世紀股權尚未完成轉讓。

### 僱員酬金、酬金政策及花紅

有關僱員酬金、酬金政策及花紅的詳情載於本年報合併財務報表附註37。

### 資產押記

於2011年12月31日及2010年12月31日，本公司概無任何資產押記。

### 匯率波動風險及相關對沖

有關本公司的匯率波動風險及相關對沖的詳細資料載於本年報合併財務報表附註4(2)(a)(iii)－外匯風險。

### 或有負債

有關或有負債的詳情載於本年報合併財務報表附註34。

## 第五節 管理層討論與分析

### 九、未來展望

總體上看，2012年世界經濟復蘇進程艱難曲折，歐洲主權債務危機短期內難以緩解，主要發達經濟體增長動力不足，新興經濟體增速回落。同時，中國國內經濟發展中不平衡、不協調、不可持續的問題仍然突出，宏觀調控面臨更加複雜的局面。為此，中國中央政府提出2012年將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，根據形勢變化適時適度預調微調，進一步提高政策的針對性、靈活性和前瞻性。在此環境下，財政、貨幣政策的變化調整將給國內金融市場帶來較大影響。

2012年保險行業自身也面臨較大的挑戰。截至目前，獲得經營許可的中外資壽險公司已超過60家，行業競爭日益加劇，同時外部環境的不確定性，將可能影響到保費增長、償付能力水平以及經營效益，行業總體穩健發展、防範風險的壓力逐步增大。但從長期看，中國經濟持續健康發展的基礎依然穩固，中國的城鎮化、老齡化進程以及十幾億人口保險保障需求的不斷釋放，將繼續為保險行業提供巨大的發展空間。壽險行業正積極推動合規經營和價值成長，提升綜合管理水平，加大開拓新業務領域的力度，持續探索新的發展模式，努力實現行業的長期穩定健康發展。

2012年，本公司將全面推進「以客戶為中心」的經營戰略，明確目標客戶，圍繞公司整體客戶策略，持續優化客戶管理和業務模式。通過實施銷售渠道專業化，拓展營業區域，提高資產管理能力等系列舉措鞏固和提升現有業務。通過發展養老、健康產業及開發相關保險產品，通過財富管理渠道為中高端客戶提供保險和財富管理服務，建立網絡分銷渠道等策略的實施，積極拓展創新業務，全力推進戰略的落地執行。同時本公司將持續關注業務價值的成長，完善價值管理體系，持續優化預算管理模式及後援運營體系，全面提升綜合管理水平。

## 第六節 股本變動及股東情況

### 一、股本變動情況

#### (一) 股份變動情況表

截至2011年12月31日，本公司股份變動情況如下：

單位：股

	2010年12月31日		發行新股	本年度變動增減(+,-)			小計	2011年12月31日	
	數量	比例(%)		送股	公積金轉股	其他		數量	比例(%)
一、有限售條件股份									
1、國家持股	465,780,000	38.82%	543,410,000	-	-18,988,512	524,421,488	990,201,488	31.77%	
2、國有法人持股	225,300,000	18.77%	262,850,000		-16,853,488	245,996,512	471,296,512	15.12%	
3、其他內資持股	210,120,000	17.51%	276,848,000	-	-	276,848,000	486,968,000	15.62%	
其中：									
境內法人持股	210,120,000	17.51%	276,848,000	-	-	276,848,000	486,968,000	15.62%	
境內自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	
4、外資持股	298,800,000	24.90%	561,126,600	-	-	561,126,600	859,926,600	27.59%	
其中：									
境外法人持股	298,800,000	24.90%	561,126,600	-	-	561,126,600	859,926,600	27.59%	
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>合計</b>	<b>1,200,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,644,234,600</b>	<b>-</b>	<b>-35,842,000</b>	<b>1,608,392,600</b>	<b>2,808,392,600</b>	<b>90.10%</b>	
二、無限售條件流通股									
1、人民幣普通股	-	-	126,832,000	-	-	126,832,000	126,832,000	4.07%	
2、境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	
3、境外上市的外資股 (H股)	-	-	145,893,400	-	35,842,000	181,735,400	181,735,400	5.83%	
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>272,725,400</b>	<b>-</b>	<b>35,842,000</b>	<b>308,567,400</b>	<b>308,567,400</b>	<b>9.90%</b>	
<b>三、股份總數</b>	<b>1,200,000,000</b>	<b>100%</b>	<b>1,916,960,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,916,960,000</b>	<b>3,116,960,000</b>	<b>100.00%</b>	

## 第六節 股本變動及股東情況

註：

1. 「有限售條件股份」指股份持有人依照法律、法規規定或者按承諾有轉讓限制的股份。
2. 「國家持股」指匯金公司及社保基金轉持三戶持有的股份；「其他內資持股」指首次公開發行前內資股東及A股網下配售對象持有的股份；「外資持股」指首次公開發行前外資股東及境外基石投資者持有的股份。
3. 本報告期內股份變動的原因是本公司向原股東配售股份，以及經監管部門批准首次公開發行A股和H股，具體情況請見本節「證券發行與上市情況」。首次公開發行的相關過戶手續已分別在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司及香港中央證券登記有限公司辦理完畢。
4. 「本年度變動增減」中的「其他」，指因首次公開發行股份進行國有股轉持而導致的股份變動。根據《財政部關於新華人壽保險股份有限公司國有股轉持有關問題的批復》(財金函[2011]61號)，匯金公司與寶鋼集團按照發行規模的10%以劃轉股份的方式履行轉持義務，轉入社保基金A股帳戶的股份維持原國有股東禁售期要求，轉入社保基金H股帳戶的股份不再受禁售期限限制，即成為境外上市的流通股。
5. 2012年1月，本公司超額配售2,586,600股H股，股份總數由3,116,960,000股變更為3,119,546,600股。

## 第六節 股本變動及股東情況

### (二) 限售股份變動情況表

截至2011年12月31日，限售股份變動情況如下表所示：

單位：股

序號	股東名稱	年初限售股數	本年解除／		年末限售股數	限售原因	解除
			減少限售股數	本年增加 限售股數			限售日期 (年/月/日)
1	中央匯金投資有限責任公司	465,780,000	34,842,512	543,410,000	974,347,488	發行限售	2014/12/16
2	寶鋼集團有限公司	207,276,000	16,853,488	280,874,000	471,296,512	發行限售	2012/12/16
3	Zurich Insurance Company Ltd (蘇黎世保險公司)	240,000,000	130,000,000	280,000,000	390,000,000	發行限售	2012/12/15
4	河北德仁投資有限公司	-	107,012,195	234,000,000	126,987,805	發行限售	2012/12/16
5	天津信商投資管理有限公司	-	-	81,454,878	81,454,878	發行限售	2012/12/16
6	世紀金源投資集團有限公司	36,000,000	-	42,000,000	78,000,000	發行限售	2012/12/16
7	Fullerton Management Pte Ltd (富登管理私人有限公司)	36,000,000	-	42,000,000	78,000,000	發行限售	2012/12/15
8	CICC Securities (Hk) Limited (中金證券(香港)有限公司)	-	-	65,000,000	65,000,000	發行限售	2012/12/15
9	Nomura Securities Co Ltd. (野村證券株式會社)	-	-	65,000,000	65,000,000	發行限售	2012/12/15
10	上海證大投資管理有限公司	21,630,000	-	25,235,000	46,865,000	發行限售	2012/12/16
11	廈門合信投資有限公司	-	-	40,426,829	40,426,829	發行限售	2012/12/16
12	Standard Chartered Principal Finance (Cayman) Ltd. (渣打股權投資公司)	18,000,000	-	21,000,000	39,000,000	發行限售	2012/12/15
13	華澤集團有限公司	32,490,000	38,650,000	37,905,000	31,745,000	發行限售	2012/12/16
14	北京市太極華青信息系統有限公司	12,000,000	-	14,000,000	26,000,000	發行限售	2012/12/16
15	上海複星工業技術發展有限公司	-	-	23,780,488	23,780,488	發行限售	2012/12/16
16	International Finance Corporation (國際金融公司)	4,800,000	-	5,600,000	10,400,000	發行限售	2012/12/16
17	Zurich Insurance plc (蘇黎世保險股份有限公司)	-	110,000,000	110,000,000	-	-	-
18	中國石化集團資產經營管理有限公司	18,024,000	18,024,000	-	-	-	-
19	上海亞創控股有限公司	108,000,000	108,000,000	-	-	-	-
20	全國社會保障基金理事會 <sup>(1)</sup>	-	-	15,854,000	15,854,000	發行限售	2014/12/16 2012/12/16
21	A股網下配售對象	-	-	31,708,000	31,708,000	發行限售	2012/3/16
22	H股基石投資者 <sup>(2)</sup>	-	-	212,526,600	212,526,600	發行限售	2012/6/15
合計		1,200,000,000	563,382,195	2,171,774,795	2,808,392,600		

## 第六節 股本變動及股東情況

註：

1. 社保基金所持本公司股份，由匯金公司轉入的10,685,414股A股解除限售日期為2014年12月16日，由寶鋼集團轉入的5,168,586股A股解除限售日期為2012年12月16日；所持35,842,000股H股無限售期。
2. 本公司四家基石投資者Great Eastern Holdings Limited、Teluk Intan Investments (Cayman Islands) Limited、D.E. Shaw Valence International, INC和Longevity Inc.共認購本公司212,526,600股H股，全部託管在HKSCC Nominees Limited。根據本公司與這四家基石投資者及本公司首次公開發行H股的聯席全球協調人（中國國際金融香港證券有限公司、UBS AG香港分行、高盛（亞洲）有限責任公司）訂立的基石投資協議，各基石投資者同意，未經本公司及本公司首次公開發行H股的聯席全球協調人事先書面同意，其於H股上市日（包括該日）起6個月期間內任何時間均不會直接或間接地出售任何其根據基石投資協議認購的H股。
3. 報告期內本公司首次公開發行並上市前各股東股份變動的具體情況請見本公司於2011年12月15日發佈的《新華人壽保險股份有限公司首次公開發行股票（A股）招股說明書》。

### （三）證券發行與上市情況

#### 1、 前三年歷次證券發行情況

##### （1） 2010年度增資

經本公司2010年10月14日召開的2010年度第四次臨時股東大會審議通過，公司以每股人民幣10元的價格向股東配售股份，股東有權按照每持有12股認購14股的比例認購，發行後公司股份總數增至2,600,000,000股；保監會於2011年3月30日出具《關於新華人壽保險股份有限公司變更註冊資本的批復》（保監發改[2011]423號），核准本公司註冊資本變更為人民幣2,600,000,000元。

## 第六節 股本變動及股東情況

### (2) 2011年度首次公開發行並上市

單位：股

種類	發行日期	發行價格	發行數量	上市日期	獲准上市	交易
					交易數量	終止日期
A股	2011年12月7日	人民幣23.25元	158,540,000	2011年12月16日	2,085,698,000	-
H股	2011年12月7日	港幣28.5元	358,420,000	2011年12月15日	1,031,262,000	-
	2012年1月6日	港幣28.5元	2,586,600	2012年1月11日	2,845,260	-

註：2012年1月H股超額配售後，因國有股股東履行轉持義務，258,660股A股轉為H股，A股上市交易的數量減至2,085,439,340股。

經本公司2011年3月31日召開的2011年度第一次臨時股東大會審議通過，並經證監會於2011年11月15日出具的《關於核准新華人壽保險股份有限公司發行境外上市外資股的批復》（證監許可[2011]1816號）及於2011年11月21日出具的《關於核准新華人壽保險股份有限公司首次公開發行股票的批復》（證監許可[2011]1837號）批准，本公司獲准公開發行不超過41,218.3萬股H股（含超額配售5,376.3萬股）及不超過15,854萬股A股。2011年12月，本公司以每股人民幣23.25元的價格發行158,540,000股A股，以每股港幣28.5元的價格發行358,420,000股H股，首次公開發行後公司股份總數增至3,116,960,000股；保監會於2011年12月31日出具《關於新華人壽保險股份有限公司變更註冊資本的批復》（保監發改[2011]2029號），核准本公司註冊資本變更為人民幣3,116,960,000元。2012年1月，本公司以每股港幣28.5元的價格超額配售2,586,600股H股，超額配售後公司股份總數增至3,119,546,600股；保監會於2012年3月6日出具《關於新華人壽保險股份有限公司變更註冊資本的批復》（保監發改[2012]255號），核准本公司註冊資本變更為人民幣3,119,546,600元。

### 2、 內部職工股情況

截至2011年12月31日，本公司無內部職工股。



## 第六節 股本變動及股東情況

### 二、股東情況

#### (一) 股東數量和持股情況

報告期末，本公司共有股東8,377家，其中A股股東7,847家，H股股東530家。

#### 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	質押或凍結 的股份數量	股份種類
中央匯金投資有限責任公司	國家股	31.26	974,347,488	508,567,488	974,347,488	-	A
寶鋼集團有限公司	國有法人股	15.12	471,296,512	264,020,512	471,296,512	-	A
HKSCC Nominees Limited (香港中央結算(代理人)有限公司) <sup>(1)</sup>	境外法人股	12.64	393,968,100	393,968,100	212,526,600	-	H
Zurich Insurance Company Ltd (蘇黎世保險公司)	境外法人股	12.51	390,000,000	150,000,000	390,000,000	-	H
河北德仁投資有限公司	境內法人股	4.07	126,987,805	126,987,805	126,987,805	-	A
天津信商投資管理有限公司	境內法人股	2.61	81,454,878	81,454,878	81,454,878	-	A
世紀金源投資集團有限公司 <sup>(2)</sup>	境內法人股	2.50	78,000,000	42,000,000	78,000,000	38,856,632	A
Fullerton Management Pte Ltd (富登管理私人有限公司)	境外法人股	2.50	78,000,000	78,000,000	78,000,000	-	H
CICC Securities (Hk) Limited (中金證券(香港)有限公司)	境外法人股	2.09	65,000,000	65,000,000	65,000,000	-	H
Nomura Securities Co Ltd. (野村證券株式會社)	境外法人股	2.09	65,000,000	65,000,000	65,000,000	-	H

上述股東關連關係或一致行動關係的說明

匯金公司持有中國國際金融有限公司43.35%的股份，中國國際金融有限公司的境外附屬公司所管理的境外基金持有中金證券(香港)有限公司100%的股權，中金證券(香港)有限公司持有本公司2.09%的股份。除上述關係外，本公司未知上述股東之間存在關連關係或一致行動關係。

註：

- 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。
- 世紀金源投資集團有限公司於2012年1月6日質押其所持有的本公司其餘股份39,143,368股。

## 第六節 股本變動及股東情況

### 前十名無限售條件股東持股情況

單位：股

股東名稱	持有無限售 條件股份數量	股份種類
華夏成長證券投資基金	6,344,643	A
交通銀行－華安策略優選股票型證券投資基金	5,862,371	A
中國工商銀行－博時精選股票證券投資基金	5,714,888	A
中國銀行－嘉實穩健開放式證券投資基金	5,354,590	A
交通銀行股份有限公司－建信優勢動力股票型證券投資基金	4,371,140	A
中國工商銀行－景順長城精選藍籌股票型證券投資基金	4,246,438	A
中國農業銀行－交銀施羅德成長股票證券投資基金	4,189,907	A
中國工商銀行股份有限公司－建信內生動力股票型證券投資基金	3,732,200	A
中國建設銀行－銀華富裕主題股票型證券投資基金	2,899,920	A
中國工商銀行－建信優化配置混合型證券投資基金	2,899,891	A

上述股東關連關係或一致行動關係的說明

上述部分股東屬於同一管理人管理，除此之外，本公司未知上述股東存在關連關係或一致行動關係。

截至2012年2月29日，本公司共有股東7,966家，其中A股股東7,541家，H股股東425家。

## 第六節 股本變動及股東情況

### (二) 主要股東簡介

報告期內，本公司的控股股東和實際控制人沒有發生變化。

#### 1、 控股股東

本公司控股股東為匯金公司。匯金公司是經國務院批准、依據《公司法》設立的國有獨資公司，於2003年12月16日在北京成立，註冊資本為828,208,627,183.88元，註冊地為中國北京市東城區朝陽門北大街1號新保利大廈，法定代表人為樓繼偉。匯金公司根據國家授權，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。

#### 2、 其他持股在10%以上（含10%）的法人股東

##### (1) 寶鋼集團

寶鋼集團成立於1992年1月1日，是依法成立的國有獨資公司，由國務院國有資產監督管理委員會代表國務院履行出資人職責，註冊資本為51,082,621,000元，註冊地為中國上海市浦東新區浦電路370號，法定代表人為徐樂江。寶鋼集團的經營範圍為：經營國務院授權範圍的國有資產，並開展有關投資業務；鋼鐵、冶金礦產、化工（除危險品）、電力、碼頭、倉儲、運輸與鋼鐵相關的業務以及技術開發、技術轉讓、技術服務和技術管理諮詢業務，國家有關部門批准的進出口業務，國內外貿易（除專項規定）及其服務。

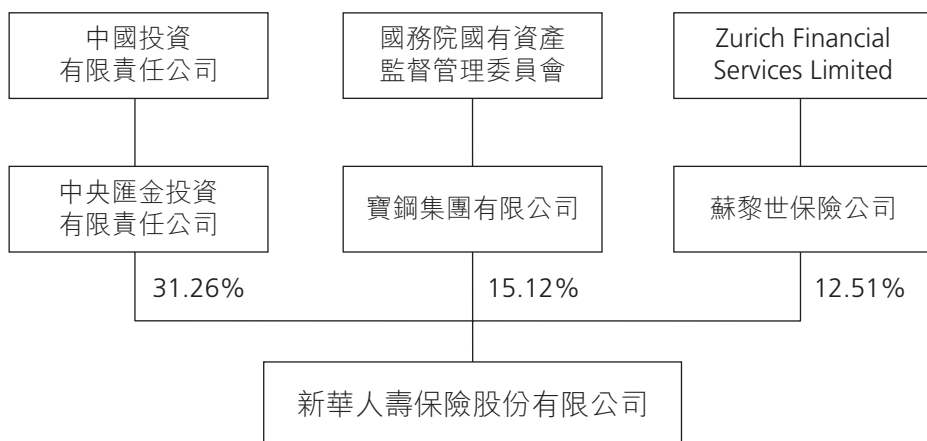
## 第六節 股本變動及股東情況

### (2) 蘇黎世保險

蘇黎世保險成立於1884年，其註冊資本為8.25億瑞士法郎，註冊地為瑞士蘇黎世。經營範圍（不包含其附屬公司）為：除了直接人壽保險以外的有關直接保險和再保險的各種業務，主要生產經營地區為歐洲、北美、亞太地區和其他市場。蘇黎世保險的股東為Zurich Financial Services Limited，其持有蘇黎世保險100%股權。

除上述外，截至2011年12月31日，本公司無其他持股在10%以上（含10%）的法人股東（不包括香港中央結算（代理人）有限公司）。

截至2011年12月31日，本公司主要股東的最終控制人與公司之間關係圖如下：



## 第六節 股本變動及股東情況

### (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，於2011年12月31日，匯金公司持有本公司974,347,488股A股，佔公司已發行股份總數的31.26%，佔公司已發行A股總數的46.72%；寶鋼集團持有本公司471,296,512股A股，佔公司已發行股份總數的15.12%，佔公司已發行A股總數的22.60%。

除上述外，截至2011年12月31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的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目	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 徐敏生	A股	受控制法團權益	126,987,805 (附註1)	4.07	6.09	-	好倉
2 中國科學院	A股	受控制法團權益	126,987,805 (附註1)	4.07	6.09	-	好倉
3 中國科學院國有資產經營 有限責任公司	A股	受控制法團權益	126,987,805 (附註1)	4.07	6.09	-	好倉
4 北京弘毅貳零壹零股權 投資中心(有限合夥)	A股	受控制法團權益	126,987,805 (附註1)	4.07	6.09	-	好倉
5 弘毅投資(天津)有限公司	A股	受控制法團權益	126,987,805 (附註1)	4.07	6.09	-	好倉
6 弘毅投資(北京)有限公司	A股	受控制法團權益	126,987,805 (附註1)	4.07	6.09	-	好倉
7 弘毅投資管理(天津) (有限合夥)	A股	受控制法團權益	126,987,805 (附註1)	4.07	6.09	-	好倉
8 河北德仁投資有限公司	A股	實益擁有人	126,987,805 (附註1)	4.07	6.09	-	好倉
9 聯想控股有限公司	A股	受控制法團權益	126,987,805 (附註1)	4.07	6.09	-	好倉

## 第六節 股本變動及股東情況

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目	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
10 Zurich Insurance Company Ltd	H股	實益擁有人	390,000,000 (附註2)	12.51	-	37.81	好倉
11 Zurich Financial Services Ltd	H股	受控制法團權益	390,000,000 (附註2)	12.51	-	37.81	好倉
12 UBS AG	H股	實益擁有人、 對股份持有 保證權益的人	155,054,100	4.97	-	15.04	好倉
13 HSBC Holdings plc	H股	實益擁有人 受控制法團權益	103,538,600 53,763,000 (附註3)	3.32 1.72	-	10.04 5.21	淡倉 好倉
14 HSBC Finance (Netherlands)	H股	受控制法團權益	53,763,000 (附註3)	1.72	-	5.21	好倉
15 HSBC Holdings BV	H股	受控制法團權益	53,763,000 (附註3)	1.72	-	5.21	好倉
16 HSBC Asia Holdings (UK) Limited	H股	受控制法團權益	53,763,000 (附註3)	1.72	-	5.21	好倉
17 HSBC Asia Holdings BV	H股	受控制法團權益	53,763,000 (附註3)	1.72	-	5.21	好倉
18 The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	H股	實益擁有人	53,763,000 (附註3)	1.72	-	5.21	好倉
19 Overseas-Chinese Banking Corporation Limited	H股	受控制法團權益	103,538,600 (附註4)	3.32	-	10.04	好倉
20 Great Eastern Holdings Limited	H股	受控制法團權益	103,538,600 (附註4)	3.32	-	10.04	好倉
21 The Great Eastern Life Assurance Company Limited	H股	實益擁有人	63,158,500 (附註4)	2.03	-	6.12	好倉
22 Temasek Holdings (Private) Limited	H股	受控制法團權益	78,000,000	2.50	-	7.56	好倉
23 Nomura Holdings, Inc.	H股	受控制法團權益 受控制法團權益	65,000,000 65,000,000	2.09 2.09	- -	6.30 6.30	好倉 淡倉

## 第六節 股本變動及股東情況

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目	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
24 Deutsche Bank Aktiengesellschaft	H股	投資經理、對股份持有保證權益的人、共同權益	76,935,575	2.47	–	7.46	好倉
		共同權益	53,763,000	1.72	–	5.21	淡倉
25 China International Capital Corporation Limited	H股	受控制法團權益	118,763,000	3.81	–	11.52	好倉
		受控制法團權益 (附註5)	53,763,000	1.72	–	5.21	淡倉
26 China International Capital Corporation (Hong Kong) Limited	H股	受控制法團權益	118,763,000	3.81	–	11.52	好倉
		受控制法團權益 (附註5)	53,763,000	1.72	–	5.21	淡倉
27 China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	H股	共同權益	53,763,000	1.72	–	5.21	好倉
		共同權益 (附註5)	53,763,000	1.72	–	5.21	淡倉
28 CICC Investment Group Company Limited	H股	受控制法團權益 (附註5)	65,000,000	2.09	–	6.30	好倉
29 CICC Growth Capital Fund GP, Ltd.	H股	受控制法團權益 (附註5)	65,000,000	2.09	–	6.30	好倉
30 CICC Principal Fund GP, Ltd.	H股	受控制法團權益 (附註5)	65,000,000	2.09	–	6.30	好倉
31 CICC Principal Fund I, L.P.	H股	受控制法團權益 (附註5)	65,000,000	2.09	–	6.30	好倉
32 CICC Securities (HK) Limited	H股	實益擁有人 (附註5)	65,000,000	2.09	–	6.30	好倉

## 第六節 股本變動及股東情況

附註：

1. 該126,987,805股A股屬同一批股份。
2. 由於Zurich Financial Services Ltd直接擁有蘇黎世保險100%的股權，所以被視為於蘇黎世保險直接擁有之390,000,000股H股中擁有權益。
3. 該53,763,000股H股屬同一批股份。
4. 由於Overseas-Chinese Banking Corporation Limited直接擁有Great Eastern Holdings Limited，所以被視為於Great Eastern Holdings Limited持有之103,538,600股H股中擁有權益。Great Eastern Holdings Limited分別直接擁有The Great Eastern Life Assurance Company Limited、The Overseas Assurance Corporation Limited及The Great Eastern Trust Private Limited，所以被視為於The Great Eastern Life Assurance Company Limited、The Overseas Assurance Corporation Limited及The Great Eastern Trust Private Limited分別持有之63,158,500股H股、9,318,500股H股及31,061,600股H股中擁有權益。
5. China International Capital Corporation Limited直接擁有China International Capital Corporation (Hong Kong) Limited之100%權益。China International Capital Corporation (Hong Kong) Limited分別直接擁有China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited及CICC Investment Group Company Limited之100%權益。CICC Investment Group Company Limited直接擁有CICC Growth Capital Fund GP, Ltd. 之100%權益。CICC Growth Capital Fund GP, Ltd. 直接擁有CICC Principal Fund GP, Ltd. 之100%權益。CICC Principal Fund GP, Ltd.直接擁有CICC Principal Fund I, L.P.。CICC Principal Fund I, L.P. 直接擁有CICC Securities (HK) Limited之100%權益。

除上述披露外，於2011年12月31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。



## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 一、董事、監事、高級管理人員情況

#### (一) 董事

單位：人民幣萬元

姓名	職務	性別	出生年月	本屆任期	報告期內 從公司 領取的稅後 報酬總額	報告期內 繳納個人 所得稅總額	是否在 股東單位 及其他 關連方 領取報酬
康典	董事長兼執行董事	男	1948年07月	自2009年12月起	351.69	202.32	否
何志光	總裁兼執行董事	男	1959年08月	自2010年03月起	297.94	193.65	否
趙海英	非執行董事	女	1965年01月	自2009年12月起	-	-	是
孟興國	非執行董事	男	1955年11月	自2009年12月起	-	-	是
劉向東	非執行董事	男	1969年06月	自2010年10月起	-	-	是
CHEN Johnny (陳志宏)	非執行董事	男	1959年10月	自2009年12月起	-	-	是
CHEONG Chee Meng (張志明)	非執行董事	男	1952年11月	自2010年06月起	-	-	是
王成然	非執行董事	男	1959年04月	自2009年12月起	-	-	是
HUAN Guocang (宦國蒼)	非執行董事	男	1949年10月	自2009年12月起	-	-	否
CAMPBELL Robert David	獨立非執行董事	男	1954年08月	自2009年12月起	25.00	5.00	否
陳憲平	獨立非執行董事	女	1954年11月	自2009年12月起	20.93	4.07	否
王聿中	獨立非執行董事	男	1949年05月	自2009年12月起	20.93	4.07	否
張宏新	獨立非執行董事	男	1965年12月	自2009年12月起	20.93	4.07	否
趙華	獨立非執行董事	男	1954年06月	自2009年12月起	25.00	5.00	否
方中	獨立非執行董事	男	1951年06月	自2011年07月起	6.86	1.47	否

註：

1. 上表為截至2011年12月31日在任的董事。
2. 本公司董事任期三年，可以連選連任，獨立非執行董事連續任期不超過六年。
3. 根據本公司2011年度第一次臨時股東大會審議通過的《關於調整獨立董事津貼標準的議案》，擔任董事會專業委員會主任委員的獨立非執行董事津貼為每年稅前30萬元，其他獨立非執行董事津貼為每年稅前25萬元。
4. 2011年7月，本公司2011年度第四次臨時股東大會選舉方中先生為公司第四屆董事會獨立非執行董事，2011年9月其任職資格獲得保監會的核准，本公司按照每年稅前25萬元的標準自2011年9月開始向其發放津貼。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (二) 監事

單位：人民幣萬元

姓名	職務	性別	出生年月	本屆任期	報告期內 從公司 領取的稅後 報酬總額	報告期內 繳納個人 所得稅總額	是否在股東 單位及其他 關連方 領取報酬
陳駿	監事及監事長	男	1960年02月	自2010年01月起	274.12	171.78	否
艾波	股東代表監事	女	1971年02月	自2010年01月起	-	-	是
朱南松	股東代表監事	男	1966年11月	自2010年01月起	-	-	是
陳小軍	股東代表監事	男	1959年03月	自2010年01月起	-	-	否
劉意穎	職工代表監事	女	1960年04月	自2010年01月起	160.63	91.63	否
朱濤	職工代表監事	男	1958年04月	自2010年01月起	81.31	24.19	否
楊靜	職工代表監事	女	1962年06月	自2010年01月起	56.78	14.81	否

註：

1. 上表為截至2011年12月31日在任的監事。
2. 本公司監事任期三年，可以連選連任。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (三) 高級管理人員

單位：人民幣萬元

姓名	職務	性別	出生年月	任期	報告期內 從公司 領取的稅後 報酬總額	報告期內 繳納個人 所得稅總額	是否在股東 單位及其他 關連方領 取報酬
何志光	總裁	男	1959年08月	自2010年02月起	297.94	193.65	否
黃萍	副總裁	男	1956年03月	自2001年04月起	256.70	157.33	否
劉亦工	副總裁	男	1959年09月	自2004年12月起	253.51	156.25	否
	合規負責人			自2010年04月起			
李丹	副總裁	女	1957年07月	自2011年07月起	212.93	125.37	否
陳國鋼	副總裁	男	1959年12月	自2011年07月起	214.45	126.38	否
	首席財務官			自2010年04月起			
岳然	首席人力資源官	男	1963年02月	自2010年04月起	206.44	120.49	否
龔興峰	總精算師	男	1970年10月	自2010年09月起	169.19	92.18	否
苑超軍	總裁助理	男	1972年04月	自2011年07月起	88.54	46.60	否
孫玉淳	總裁助理	男	1967年04月	自2011年07月起	84.85	43.57	否
朱迎	董事會秘書	男	1971年02月	自2011年07月起	72.68	43.32	否
張永權	首席信息技術官	男	1964年09月	自2011年11月起	20.22	9.22	否

註：

1. 上表為截至2011年12月31日在任的高級管理人員。
2. 2011年7月，本公司董事會聘任苑超軍、孫玉淳為總裁助理，朱迎為董事會秘書。本表統計是前述三人2011年7月至12月的薪酬數據。
3. 2011年11月，本公司董事會聘任張永權為公司首席信息技術官。本表統計是張永權2011年11月至12月的薪酬數據。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 二、董事、監事、高級管理人員簡歷

#### (一) 董事

康典先生，63歲，中國國籍（香港永久居民）

康典先生自2009年12月28日起擔任本公司董事長、執行董事，並自2010年1月起兼任資產管理公司董事長。在加入本公司之前，康先生曾擔任深圳發展銀行股份有限公司監事會主席、時瑞投資管理有限公司董事長、香港粵海企業（集團）有限公司董事和副總經理、粵海金融控股公司董事長及粵海證券有限公司董事長、中國包裝總公司副總經理、中國農村信託投資公司副總經理等職。康先生現兼任銀建國際實業有限公司獨立非執行董事。康先生於1982年畢業於北京鋼鐵學院，並於1984年獲得中國社會科學院研究生院經濟學碩士學位。

何志光先生，52歲，中國國籍

何志光先生自2010年2月4日和3月23日起分別擔任本公司總裁和執行董事，並自2010年5月起兼任資產管理公司非執行董事。何先生具有28年的保險從業經歷，在加入本公司之前，何先生曾擔任中國太平保險集團公司副總經理兼太平人壽保險有限公司董事長、中國太平保險控股有限公司執行董事、太平人壽保險有限公司籌備負責人及總經理、生命人壽保險股份有限公司籌備負責人、中國平安保險（集團）股份有限公司壽險協理、中國平安保險公司上海分公司總經理助理及副總經理等職。何先生擁有高級經濟師職稱，並於2002年獲得華東理工大學與澳大利亞坎培拉大學聯合頒授的工商管理碩士學位。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

**趙海英女士**，47歲，中國國籍

趙海英女士自2009年12月28日起擔任本公司非執行董事。趙女士現任匯金公司副總經理兼非銀行部主任，是中國人民政治協商會議第十一屆全國委員會委員。此前，趙女士曾擔任中國投資有限責任公司資產配置與戰略研究部總監、中國工商銀行股份有限公司董事、匯金公司研究與法律部主任、證監會發行監管部副主任及戰略規劃委員會委員、亞洲開發銀行顧問等職。趙女士還曾在香港大學經濟與金融學院、香港科技大學商學院任教。趙女士於1984年獲得天津大學精密儀器專業學士學位，並於1992年獲得美國馬里蘭大學經濟學博士學位。

**孟興國先生**，56歲，中國國籍

孟興國先生自2009年12月28日起擔任本公司非執行董事。孟先生目前供職於匯金公司，兼任資產管理公司非執行董事、北京金融培訓中心理事會成員。此前，孟先生曾擔任匯金公司非銀行部保險處主任、匯金公司派駐中國再保險集團股份有限公司董事、中國金融理財標準委員會高級顧問、光大永明人壽保險公司高級副總裁、安聯大眾人壽保險有限公司常務副總經理、中國人民銀行深圳分行助理調研員、中國人民保險公司再保部主任科員等職。孟先生於1994年獲得美國天普大學工商管理學院博士學位。

**劉向東先生**，42歲，中國國籍

劉向東先生自2010年10月14日起擔任本公司非執行董事。劉先生目前供職於匯金公司。此前，劉先生曾擔任匯金公司綜合部高級經理，國務院發展研究中心辦公廳副處級秘書、正處級秘書、助理巡視員，國務院體改辦行政司主任科員、助理調研員、副處長，國家體改委人事司幹部等職。劉先生於1999年獲得北京大學西方經濟學專業碩士學位，並於2009年獲得中國人民大學財政金融專業博士學位。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### CHEN Johnny (陳志宏) 先生，52歲，美國國籍

陳志宏先生自2005年7月19日起擔任本公司非執行董事。陳先生目前為蘇黎世保險亞太區財產保險首席執行官，並兼任蘇黎世產物保險公司執行董事、Zurich Australian Insurance Ltd及Zurich Financial Services Australia Ltd執行董事。陳先生目前還兼任非凡中國控股有限公司獨立非執行董事、九興控股有限公司獨立非執行董事。此前，陳先生曾擔任蘇黎世保險大中華及東南亞區首席執行官、PricewaterhouseCoopers中國及香港董事會成員、普華永道中天會計師事務所有限公司北京分所主管合夥人、畢馬威會計師事務所審計部經理等職。陳先生擁有美國註冊會計師職稱，並於1983年獲得美國羅德島大學會計學專業碩士學位。

### CHEONG Chee Meng (張志明) 先生，59歲，澳大利亞國籍

張志明先生自2010年6月29日起擔任本公司非執行董事。張先生目前為蘇黎世人壽亞太及中東地區人壽業務行銷總監，並兼任Malaysian Assurance Alliance Berhad (蘇黎世保險的全資附屬公司) 首席執行官。在加入蘇黎世人壽之前，張先生曾擔任ING Asia/Pacific Ltd.亞太區副總裁、英國保誠人壽台灣區首席執行官，AXA集團在菲律賓、印尼和中國區的首席行政總裁等職。張先生於1975年獲得澳大利亞墨爾本大學機械工程學士學位(一級榮譽)，並於1985年獲得工商管理碩士學位(優異)。張先生於2010年7月5日被任命為墨爾本商學院董事會成員。

### 王成然先生，52歲，中國國籍

王成然先生自2009年12月28日起擔任本公司非執行董事。王先生目前為寶鋼集團總經理助理，兼任資產管理公司非執行董事、華泰保險集團股份有限公司非執行董事、渤海銀行股份有限公司非執行董事、中國船舶工業股份有限公司非執行董事、中國太平洋保險(集團)股份有限公司非執行董事。此前，王先生曾擔任華寶投資有限公司董事長，寶鋼集團計財部資產經營處副處長、處長，資產經營部副部長、部長，業務總監，審計部部長等職。王先生擁有經濟師職稱，並於1982年獲得中國人民大學經濟信息管理專業學士學位。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### **HUAN Guocang (宦國蒼) 先生，62歲，美國國籍**

宦國蒼先生自2009年12月28日起擔任本公司非執行董事。宦先生目前為博智資本公司總裁、博智金融控股公司董事長，兼任北京發展(香港)有限公司獨立非執行董事、卡塔爾國際金融中心管理局董事。此前，宦先生曾擔任滙豐銀行亞太區投資銀行業務主管、花旗銀行亞太區投資銀行部聯席主管、巴克萊銀行董事總經理、摩根大通高級經濟師、德意志銀行美國地區經濟分析師等職。宦先生於1987年獲得美國普林斯頓大學國際政治經濟專業博士學位。

### **CAMPBELL Robert David 先生，57歲，英國國籍**

CAMPBELL Robert David 先生自2009年12月28日起擔任本公司獨立非執行董事。Campbell先生目前兼任中國人壽保險(海外)股份有限公司獨立非執行董事。此前，Campbell先生曾擔任PricewaterhouseCoopers(泰國)顧問、PricewaterhouseCoopers LLP亞太地區保險業務負責人、普華永道諮詢(深圳)有限公司上海分公司合夥人、PricewaterhouseCoopers(英國)精算業務合夥人、Bacon & Woodrow精算諮詢公司精算顧問及合夥人等職。Campbell先生為英國精算師協會會員，並於1976年獲得英國牛津大學數學與統計專業碩士學位。

### **陳憲平女士，57歲，中國國籍**

陳憲平女士自2009年12月28日起擔任本公司獨立非執行董事。陳女士目前為北京當代金融培訓有限公司副總裁。此前，陳女士曾擔任國際金融理財標準委員會中國專家委員會副秘書長、中國金融教育發展基金會金融理財標準委員會副秘書長、北京金融培訓中心主任、北京先策網路科技有限公司匯保網運營總監、北京中聯股份制企業顧問公司副總經理、中國人民保險公司處長及部門助理總經理等職。陳女士擁有經濟師職稱，並於1985年獲得中國人民銀行研究生部貨幣銀行學專業碩士學位。

### **王聿中先生，62歲，中國國籍**

王聿中先生自2009年12月28日起擔任本公司獨立非執行董事。王先生長期在不同的金融企業供職，2009年從中國中化集團公司退休。此前，王先生曾擔任中宏人壽保險有限公司副總經理、中化亞洲集團常務副總經理、英國華茵有限公司總經理、對外經濟貿易部國際經濟研究所副處長、北京市進出口管理委員會幹部等職。王先生擁有高級國際商務師職稱，是美國壽險管理協會會員，並於1989年獲得比利時天主教魯文大學國際管理碩士學位。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

張宏新先生，46歲，中國國籍

張宏新先生自2009年12月28日起擔任本公司獨立非執行董事。張先生目前為中資資產評估有限公司董事長。此前，張先生曾擔任中國國際工程諮詢公司中咨資產評估事務所部門經理、副總經理、總經理，中國國際工程諮詢公司經濟和法律部工程師等職。張先生是中國資產評估協會理事、北京市註冊會計師協會常務理事，擁有工程師、房地產估價師、註冊資產評估師等職稱，並於1999年獲得天津財經學院經濟學碩士學位。

趙華先生，57歲，中國國籍

趙華先生自2009年12月28日起擔任本公司獨立非執行董事。趙先生目前為國家開發投資公司中投諮詢有限公司副總經理。此前，趙先生曾擔任中國投資協會諮詢部主任、中國國際工程公司中咨北方投資顧問公司董事長、中國國際工程諮詢公司總經理助理、中國國際工程公司海南諮詢公司總經理、中國國際工程諮詢公司輕紡部高級工程師、航空工業部北京航空材料研究所工程師等職。趙先生擁有高級工程師、註冊諮詢工程師職稱，並於1998年畢業於中國社會科學院研究生院貨幣銀行學專業。

方中先生，60歲，中國國籍（香港永久居民）

方中先生自2011年8月4日起擔任本公司獨立非執行董事。方先生目前任Grant Thornton International Ltd.的中國發展執行董事，亦兼任中石化冠德控股有限公司獨立非執行董事及倫敦證券交易所上市公司Worldsec Limited獨立非執行董事。此前，方先生曾擔任均富會計師行合夥人、摩斯倫國際－香港事務所首席合夥人、關黃陳方會計師行合夥人助理等職。方先生為香港會計師公會資深會計師、英國特許會計師公會資深會計師，並曾為香港會計師公會執業資深會計師。方先生於1972年獲英國倫敦大學電子及電力工程學士學位，並於1973年獲英國Surrey大學醫學工程碩士學位。



## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (二) 監事

陳駿先生，52歲，中國國籍

陳駿先生自2010年1月14日起擔任本公司監事及監事長，並自2010年2月起兼任資產管理公司監事長。加入本公司之前，陳先生曾擔任蘇黎世保險北京代表處首席代表、中國投資總監，荷蘭全球人壽保險公司北京代表處首席代表、海康人壽保險公司董事會秘書、美國克萊門蒂（亞洲）投資有限公司首席代表、中信會計師事務所審計部副經理等職。陳先生擁有註冊會計師職稱，並於1982年獲得四川大學英語文學專業學士學位。

艾波女士，41歲，中國國籍

艾波女士自2010年1月14日起擔任本公司股東代表監事。艾女士目前為中國投資有限責任公司紀委監察局高級經理。此前，艾女士曾擔任中國投資有限責任公司紀委監察局高級副經理，中央紀委第二紀檢監察室主任科員、副處長等職。艾女士於2001年畢業於中央財經大學本科貨幣銀行學專業。

朱南松先生，45歲，中國國籍

朱南松先生自2010年1月14日起擔任本公司股東代表監事。朱先生目前為上海證大投資管理有限公司董事長兼總裁，並兼任上海證大房地產有限公司執行董事、中國經濟體制改革研究會理事、西安國際信託有限公司董事、香港天迪資產管理有限公司董事長等職。朱先生1993年籌備創建上海證大投資管理有限公司至今一直從事股權投資和資產管理工作。朱先生是中國人民大學國際學院兼職教授，於2008年獲得復旦大學哲學博士學位。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

**陳小軍先生**，53歲，中國國籍

陳小軍先生自2010年1月14日起擔任本公司股東代表監事。陳先生目前為鎮江康飛機器製造有限公司董事長，並兼任資產管理公司監事。此前，陳先生曾擔任世界輪椅基金會中國代表、北京凱蘭通運科技有限公司董事長兼總經理、北京康領科技有限公司董事長兼總經理、解放軍總後勤部科技裝備局參謀等職。陳先生於1983年畢業於解放軍南京通信工程學院無線電通信工程專業。

**劉意穎女士**，51歲，中國國籍

劉意穎女士自2010年1月11日起擔任本公司職工代表監事。劉女士目前擔任本公司審計部總經理。劉女士於1997年加入本公司，先後擔任稽核監察部總經理助理、副總經理、稽核部總經理、合規管理部總經理等職。在加入本公司之前，劉女士曾擔任中國人民保險公司計劃部、財務部、稽核部副處長。劉女士擁有由特許公認會計師公會(ACCA)頒發的財會資格證書、高級經濟師職稱。劉女士於1983年獲得北京財貿學院經濟學學士學位，2011年獲得清華大學EMBA學位。

**朱濤先生**，53歲，中國國籍

朱濤先生自2010年1月11日起擔任本公司職工代表監事。朱先生目前擔任本公司天津分公司副總經理。朱先生於1999年加入本公司，先後擔任天津分公司行政人事部副經理、健康險部經理、行政管理部經理、總經理助理等職。在加入本公司之前，朱先生曾擔任天津社會保險公司人身保險處副處長、中國人民解放軍海軍出版社政治部副團職幹事等職。朱先生擁有高級政工師職稱，於1999年完成南開大學保險學專業研究生課程，於2000年畢業於天津市委黨校中共黨史專業。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

楊靜女士，49歲，中國國籍

楊靜女士自2010年1月11日起擔任本公司職工代表監事。楊女士目前擔任本公司機關工會主席。楊女士於1997年加入本公司，先後擔任人事培訓部綜合處副處長、天津分公司行政人事部經理助理、人力資源部處經理等職，並於2001年至2004年由本公司派駐中國保險行業協會出任秘書處處長。在加入本公司之前，楊女士曾為北京經濟學院（現首都經貿大學）講師。楊女士於1984年獲得北京經濟學院經濟學學士學位，並於2000年完成中央財經大學金融學專業研究生課程。

### （三）高級管理人員

何志光先生簡歷見本節「（一）董事」。

黃萍先生，56歲，中國國籍

黃萍先生自2001年4月26日起擔任本公司副總裁。黃先生於2000年9月加入本公司，擔任總裁助理。在加入本公司之前，黃先生曾擔任中國平安保險公司人身險部總經理、深圳分公司總經理、壽險協理、壽險總督導，中國人民保險公司湖南分公司人身保險處副處長，共青團長沙市委辦公室主任等職。黃先生擁有高級經濟師職稱。

劉亦工先生，52歲，中國國籍

劉亦工先生自2004年12月22日起擔任本公司副總裁，2010年4月起兼任合規負責人。劉先生於2004年10月加入本公司，擔任總裁助理兼北京分公司總經理。在加入本公司之前，劉先生曾擔任中國平安保險公司金融投資部高級主任、實業投資部副總經理、證券投資部副總經理、人力資源部總經理、青島分公司總經理、新渠道事業部副總監等職。劉先生擁有高級經濟師職稱、註冊高級企業風險管理師(CSERM)資格，並於1996年獲得中南財經大學經濟學碩士學位。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

**李丹女士**，54歲，中國國籍

李丹女士自2011年7月18日起擔任本公司副總裁。李女士於1997年7月加入本公司，先後擔任總經理辦公室主任兼董事會辦公室主任、董事會秘書兼董事會辦公室主任等職。在加入本公司之前，李女士曾擔任中國平安保險公司北京分公司計財部經理、總經理助理、總公司北京代表處主任等職。李女士擁有高級經濟師職稱，並於1998年畢業於中央財經大學貨幣銀行學專業，獲得研究生學歷。

**陳國鋼先生**，52歲，中國國籍

陳國鋼先生自2011年7月18日起擔任本公司副總裁，自2010年4月起擔任本公司首席財務官，目前兼任資產管理公司非執行董事。在加入本公司之前，陳先生曾擔任中國中化集團公司副總會計師、財務部總經理、總會計師，中國國際石油化工聯合公司副總裁，中國中化集團公司石油財會部總經理、財務本部副本部長，中國中化集團公司美國農化公司財務經理，香港鑫隆有限公司財務副總監等職。陳先生擁有高級會計師、註冊會計師職稱，並於1988年獲得廈門大學經濟學博士學位。

**岳然先生**，49歲，中國國籍

岳然先生自2010年4月8日起擔任本公司首席人力資源官。岳先生於2010年1月加入本公司，擔任紀檢監察室主任。在加入本公司之前，岳先生曾擔任中國聯通集團人力資源部副總經理、中國網通(集團)有限公司人力資源部副總經理、中國網通控股有限公司人力資源部總監、北大先行科技產業有限公司人力資源部經理、北京可口可樂飲料有限公司人力資源部經理、北京市委組織部主任科員等職。岳先生於1984年獲得北京師範大學哲學學士學位，並於2003年完成對外經濟貿易大學企業管理專業研究生課程。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

**龔興峰先生**，41歲，中國國籍

龔興峰先生自2010年9月21日起擔任本公司總精算師。龔先生於1999年1月加入本公司，先後擔任精算部總經理助理、核保核賠部副總經理、客戶服務部總經理、首席精算師、資產管理公司投資業務負責人等職。在加入本公司之前，龔先生曾擔任中國人民銀行以及中國保監會主任科員。龔先生擁有高級經濟師、中國精算師職稱，並於1996年獲得中央財經大學經濟學碩士學位。

**苑超軍先生**，39歲，中國國籍

苑超軍先生自2011年7月18日起擔任本公司總裁助理。苑先生於2002年11月加入本公司，先後擔任濰坊中心支公司總經理，山東分公司總經理助理、副總經理、總經理以及高級總經理，總公司個人業務總監等職。在加入本公司之前，苑先生曾任職於中國太平洋保險（集團）股份有限公司濰坊中心支公司、交通銀行濰坊分行。苑先生於1995年畢業於山東廣播電視大學經濟管理專業，並於2011年獲得中南財經政法大學高級工商管理碩士學位。

**孫玉淳先生**，44歲，中國國籍

孫玉淳先生自2011年7月18日起擔任本公司總裁助理。孫先生於1996年7月加入本公司，先後擔任辦公室副處長、研究發展中心處長、新華國際保險研究會秘書長、計劃財務部總經理助理、企劃部主要負責人、上海分公司總經理、總公司戰略管理中心主任、戰略總監等職。在加入本公司之前，孫先生曾擔任中國人民銀行管理幹部學院秘書科科長。孫先生擁有高級經濟師職稱，並於2007年獲得中南財經政法大學金融學碩士學位。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

朱迎先生，41歲，中國國籍

朱迎先生自2011年7月18日起擔任本公司董事會秘書。在加入本公司之前，朱先生曾擔任中國保監會人身保險監管部主任科員，辦公廳副處級秘書、正處級秘書，天津監管局局長助理、副局長等職。朱先生擁有中國註冊會計師資格，是中國註冊會計師協會非執業會員。朱先生於1993年獲得中國金融學院國際金融專業學士學位，於1996年獲得中國人民銀行金融研究所研究生部經濟學碩士學位。

張永權先生，47歲，中國國籍

張永權先生自2011年11月4日起擔任本公司首席信息技術官。在加入本公司之前，張先生曾擔任中國平安人壽保險股份有限公司系統規劃部總經理、電子商務部總經理，澳洲萬誠保險（香港）業務科技部系統開發高級經理、資訊科技部系統開發及維護亞洲區主管、香港加怡保險（易名萬誠保險）資訊科技部項目經理、英國保誠保險香港分公司資訊科技部高級系統分析員、美國友邦保險區域企業系統部高級業務分析員等職。張先生擁有信息系統審計師、信息系統安全師資格，並獲得企業IT治理認證證書和項目管理專家認證證書。張先生於1989年獲得香港城市大學工商數量分析學士學位，於2002年獲得香港理工大學電子商貿碩士學位。

## 三、董事、監事、高級管理人員在股東單位及其他單位任職情況

### （一）在股東單位任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	任期
趙海英	中央匯金投資有限責任公司	副總經理兼非銀行部主任	自2009年10月起
孟興國	中央匯金投資有限責任公司	職員	自2006年12月起
劉向東	中央匯金投資有限責任公司	職員	自2009年12月起
CHEN Johnny (陳志宏)	蘇黎世保險公司	亞太區財產保險首席執行官	自2010年10月起
王成然	寶鋼集團有限公司	總經理助理	自2009年05月起
朱南松	上海證大投資管理有限公司	董事長兼總裁	自2009年11月起

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (二) 在其他單位的重要任職情況

姓名	其他單位名稱	擔任的職務	任期
康典	新華資產管理股份有限公司	董事長	自2010年01月起
	銀建國際實業有限公司	獨立非執行董事	自1998年05月起
何志光	新華資產管理股份有限公司	非執行董事	自2010年05月起
孟興國	新華資產管理股份有限公司	非執行董事	自2010年01月起
CHEN Johnny (陳志宏)	非凡中國控股有限公司	獨立非執行董事	自2010年06月起
	九興控股有限公司	獨立非執行董事	自2009年02月起
	Zurich Australian Insurance Ltd	執行董事	自2011年10月起
	Zurich Financial Services Australia Ltd	執行董事	自2011年10月起
	蘇黎世產物保險公司	執行董事	自2008年06月起
	CHEONG Chee Meng (張志明)	蘇黎世人壽	亞太及中東地區 人壽業務營銷總監
王成然	Malaysian Assurance Alliance Berhad	首席執行官	自2011年09月起
	新華資產管理股份有限公司	非執行董事	自2010年01月起
	中國船舶工業股份有限公司	非執行董事	自2009年05月起
	中國太平洋保險(集團)股份有限公司	非執行董事	自2010年06月起
	華泰保險集團股份有限公司	非執行董事	自2008年04月起
HUAN Guocang (宦國蒼)	北京發展(香港)有限公司	獨立非執行董事	自2009年起
CAMPBELL Robert David	中國人壽保險(海外)股份有限公司	獨立非執行董事	自2010年01月起
方中	中石化冠德控股有限公司	獨立非執行董事	自2004年09月起
	Worldsec Limited	獨立非執行董事	自1997年02月起
陳駿	新華資產管理股份有限公司	監事長	自2010年01月起
艾波	中國投資有限責任公司	紀委監察局高級經理	自2010年06月起
朱南松	上海證大房地產有限公司	執行董事	自2003年05月起
陳小軍	新華資產管理股份有限公司	監事	自2010年01月起
陳國鋼	新華資產管理股份有限公司	非執行董事	自2011年04月起

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 四、董事、監事、高級管理人員報酬情況

本公司董事、監事、高級管理人員的報酬依據本公司經營狀況、績效考核等因素，按照市場化、國際化的原則，參考市場薪酬水平確定。董事、監事報酬由股東大會批准，高級管理人員報酬由董事會批准。

本公司董事、監事和高級管理人員報告期內從公司領取的稅後報酬總額為2,921.63萬元，繳納個人所得稅總額為1,642.77萬元。個人的具體報酬情況見本年報本節「董事、監事、高級管理人員情況」。

報告期內，本公司未實施股權激勵計劃或其他任何長期激勵計劃。

### 五、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

#### (一) 董事變動情況

姓名	擔任的職務	變動情況
方中	獨立非執行董事	2011年7月26日，本公司2011年第四次臨時股東大會選舉方中為第四屆董事會獨立非執行董事；2011年9月2日，方中的任職資格獲得保監會核准。

註：董事HUAN Guocang（宦國蒼）於2012年3月12日向本公司董事會提交了辭職報告，申請辭去其非執行董事職務，其辭任於2012年3月12日辭職報告送達董事會之日起生效。本公司於2012年3月13日就董事HUAN Guocang（宦國蒼）辭任事宜發佈了公告。



## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (二) 監事變動情況

2011年，本公司監事沒有發生變動。

### (三) 高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情況
田慧敏	首席信息技術官	2011年4月12日，經本公司第四屆董事會第二十六次會議批准，田慧敏辭去首席信息技術官職務。
李丹	副總裁	2011年7月18日，本公司第四屆董事會第三十三次會議聘任李丹擔任副總裁，不再擔任董事會秘書職務；2011年8月29日，李丹的任職資格獲得保監會核准。
陳國鋼	副總裁 兼首席財務官	2011年7月18日，本公司第四屆董事會第三十三次會議聘任陳國鋼擔任副總裁；2011年8月29日，陳國鋼的任職資格獲得保監會核准。
苑超軍	總裁助理	2011年7月18日，本公司第四屆董事會第三十三次會議聘任苑超軍擔任總裁助理；2011年8月29日，苑超軍的任職資格獲得保監會核准。
孫玉淳	總裁助理	2011年7月18日，本公司第四屆董事會第三十三次會議聘任孫玉淳擔任總裁助理；2011年8月29日，孫玉淳的任職資格獲得保監會核准。
朱迎	董事會秘書	2011年7月18日，本公司第四屆董事會第三十三次會議聘任朱迎擔任董事會秘書；2011年8月22日，朱迎的任職資格獲得保監會核准。
張永權	首席信息技術官	2011年11月4日，本公司第四屆董事會第四十一次會議聘任張永權擔任首席信息技術官；2012年1月5日，張永權的任職資格獲得保監會核准。
孫同越	副總裁	2011年12月31日，孫同越因達到法定退休年齡不再擔任副總裁職務。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 六、公司董事、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

本公司監事朱南松先生持有本公司股東上海證大投資管理有限公司49.25%的股份。截至2011年12月31日，上海證大投資管理有限公司持有本公司46,865,000股A股，其中質押股份數為29,525,000股。除上述外，報告期內本公司董事、監事及高級管理人員未直接或間接持有本公司股票。

#### (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2011年12月31日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，除監事朱南松先生被視為擁有上海證大投資管理有限公司所持本公司46,865,000股A股股份的權益外，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相關法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部分）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XV部第7及8分部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），或根據《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》的規定需要通知本公司和聯交所之權益或淡倉。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 七、公司員工情況

截至2011年12月31日，與本公司簽訂勞動合同的員工有49,031人，其專業、學歷構成情況如下：

#### (一) 專業類別

專業類別	人數(名)	佔比(%)
管理人員	1,593	3.25%
專業人員 <sup>(1)</sup>	2,113	4.31%
行銷人員	38,554	78.63%
其他	6,771	13.81%
<b>合計</b>	<b>49,031</b>	<b>100%</b>

註：1. 專業人員主要包括本公司的精算、信息、承保、理賠、會計與投資人員等。

#### (二) 學歷類別

學歷類別	人數(名)	佔比(%)
研究生及以上	1,078	2.20%
本科	16,617	33.89%
本科以下	31,336	63.91%
<b>合計</b>	<b>49,031</b>	<b>100%</b>

## 第八節 企業管治報告

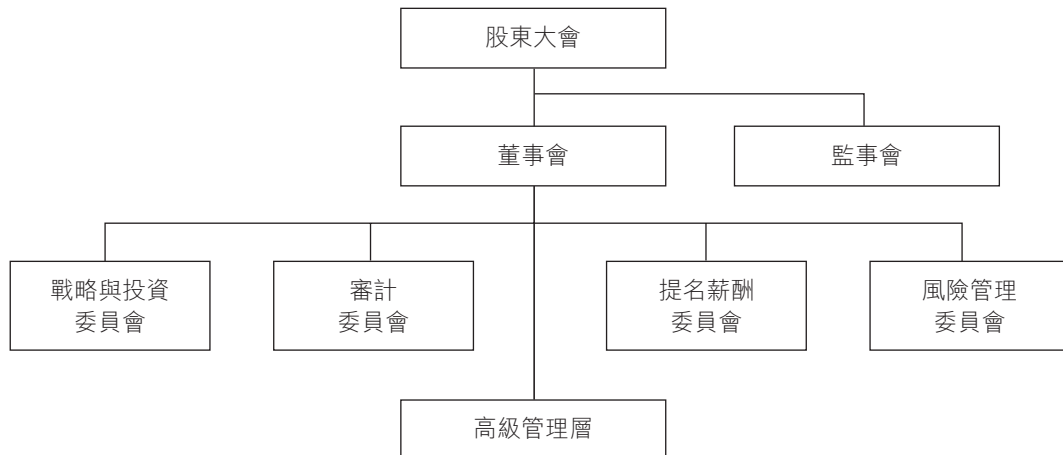
### 一、企業管治概況

本公司嚴格遵守《公司法》、《保險法》、《證券法》等法律法規和境內外監管部門的監管要求，建立並完善了由股東大會、董事會、監事會和高級管理層組成的公司治理體系，形成了權力機構、決策機構、監督機構和執行機構之間相互配合、相互協調、相互制衡的運行機制。

報告期內，本公司按照監管要求及時修訂了《公司章程》、三會議事規則及各專業委員會工作細則，制定了有關信息披露、關連交易的一系列規章制度，建立了全面有效的公司治理制度體系。股東大會、董事會、監事會及高級管理層均按照《公司章程》及各項制度賦予的職權，依法獨立運作，行使各自的職權。本公司建立健全了獨立非執行董事制度，獨立非執行董事人數超過董事會人數的三分之一，且董事會審計委員會、提名薪酬委員會以獨立非執行董事佔多數，並由獨立非執行董事擔任主任委員。

自本公司上市之日起至報告期末，本公司遵照《企業管治常規守則》所列載的原則，全面符合了《企業管治常規守則》中的所有守則條文，並採納了《企業管治常規守則》中的絕大多數建議最佳常規。

本公司治理架構圖



## 第八節 企業管治報告

### (一) 股東大會

股東大會是公司的最高權力機構，主要職權包括：決定公司的經營方針、發展戰略和投資計劃；選舉和更換董事，決定有關董事的報酬事項；選舉和更換由股東代表出任的監事，決定有關監事的報酬事項；審議批准董事會的報告；審議批准監事會的報告；審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；對公司增加或者減少註冊資本作出決議；對上市、股份回購、發行公司債券等有價證券作出決議；對公司合併、分立、解散、清算或變更公司形式等事項作出決議；審定、修訂包括但不限於《公司章程》，股東大會、董事會和監事會的議事規則，關聯交易管理辦法、資產管理授權制度等相關治理制度；對公司聘用、解聘或不再續聘會計師事務所作出決議；審議代表公司發行在外有表決權股份總數的百分之三以上的股東的提案；審議批准重大對外投資、資產處置、資產抵押、對外擔保、對外捐贈等事項；審議批准按照法律、法規、規範性文件規定應當由股東大會批准的關聯交易；審議批准變更募集資金用途事項；審議法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監管機構和《公司章程》規定應當由股東大會決定的其他事項。

連續九十天以上單獨或者合併持有公司有表決權股份總數百分之十以上的股東（簡稱「提議股東」）可以提議召開臨時股東大會。提議股東提議召開臨時股東大會時，應以書面形式向董事會提出會議議題和內容完整的提案，並保證提案內容不違反法律、法規、規範性文件和《公司章程》的規定。對於提議股東要求召開股東大會的書面提案，董事會應當在收到請求後十日內以書面決議作出同意或不同意的反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後五日內發出召開臨時股東大會的通知；董事會不同意召開臨時股東大會的，應當書面說明理由。董事會不同意提議股東提出的召開臨時股東大會請求或者在收到提案後十日內未作出反饋的，或儘管作出同意召開的反饋但在收到請求後的二十日內未發出會議通知的，視為董事會拒絕召開臨時股東大會，提議股東有權向監事會提出書面請求；監事會應當在收到請求後五日內發出召開臨時股東大會的通知，監事會未在規定的期限內發出股東大會通知的，提議股東可自行召集和主持。

依照《公司章程》的規定，股東可以獲得股東名冊、董事監事及高級管理人員個人資料、股本狀況、股東大會記錄等信息。股東提出查閱有關信息或索取資料的，應當以書面方式向公司提出要求，並提供股權證明。公司經核實股東身份後按照股東的要求予以提供。股東有權對公司的業務經營活動進行監督管理，提出建議或者質詢。單獨或者合計持有本公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時議案並書面通知召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時議案的內容。（本公司相關聯繫方式請見本年報第二節「公司基本情況簡介」）。

## 第八節 企業管治報告

2011年，本公司共召開了8次股東大會。股東大會的通知、召集、召開和表決程序均符合《公司法》、《公司章程》及相關規定。股東大會建立健全了與股東溝通的有效渠道，積極聽取股東的意見和建議，確保股東對公司重大事項的知情權、參與權和表決權，為股東創造充分參與決策、平等行使股東權利的良好環境。股東大會召開的具體情況請見本年報第九節「股東大會情況」。

### (二) 董事、董事會以及董事會各專業委員會

截至報告期末，本公司董事會由15名董事組成，其中包括2名執行董事、7名非執行董事、6名獨立非執行董事（董事簡介見本年報第七節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」）。董事任期3年，可以連選連任，但獨立非執行董事連續任期不得超過6年。本公司董事會的人數、構成符合監管要求和《公司章程》的規定。

本公司董事會成員之間不存在任何財務、業務、家屬或其他重大關係。

根據《公司章程》規定，董事會對股東大會負責，主要職權包括：召集股東大會，並向大會報告工作；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案，控制、監督公司的財務狀況和資金運用情況；制訂公司發展戰略；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；制訂公司重大收購、回購本公司股票或者合併、分立、解散和變更公司形式的方案；在股東大會授權範圍內，決定公司的對外投資、資產處置、資產購置、對外擔保、對外捐贈等事項；聘任或者解聘總裁、董事會秘書，根據總裁的提名聘任或者解聘副總裁、財務負責人、總精算師等其他高級管理人員，決定並組織實施對上述人員的年度績效考核評價、年度報酬和獎懲方案，並以此作為對其激勵、留任和更換的依據；制訂公司章程的修改方案；向股東大會提請聘用或更換為公司審計的會計師事務所，定期或不定期聽取外部審計師的報告；審議批准按照法律、法規、規範性文件規定應當由董事會批准的關聯交易；聽取公司總裁的工作彙報並檢查總裁的工作；管理公司信息披露、全面風險管理、內控合規等事項；法律、法規、規範性文件或《公司章程》規定及股東大會授予的其他職權。

2011年，董事會共召開了23次會議。全體董事恪盡職守，親自或者通過委託方式積極參加會議，努力做到在深入瞭解情況的基礎上作出決策，注重維護公司和全體股東的利益。

## 第八節 企業管治報告

各董事出席情況如下：

董事姓名	應參加 董事會 次數	親自出席 次數	委託出席 次數	缺席 次數	備註
<b>執行董事</b>					
康典	23	22	1	0	第三十五次會議因公務不能親自參加，委託董事何志光出席並表決
何志光	23	23	0	0	
<b>非執行董事</b>					
趙海英	23	18	5	0	第二十三次、第二十四次、第二十九次、第三十六次、第三十九次會議因公務不能親自參加，委託董事孟興國出席並表決
孟興國	23	23	0	0	
劉向東	23	23	0	0	
CHEN Johnny (陳志宏)	23	18	5	0	第二十六次、第三十次、第三十三次、第三十六次、第四十二次會議因公務不能親自參加，委託董事張志明出席並表決
CHEONG Chee Meng (張志明)	23	19	4	0	第十九次、第三十四次、第三十八次、第三十九次會議因公務不能親自參加，委託董事陳志宏出席並表決
王成然	23	21	2	0	第三十五次、第四十二次會議因公務不能親自參加，委託董事趙海英出席並表決
HUAN Guocang (宦國蒼)	23	19	4	0	第三十三次、第三十四次、第三十八次、第三十九次會議因公務不能親自參加，委託董事康典出席並表決
<b>獨立非執行董事</b>					
CAMPBELL Robert David	23	21	2	0	第三十次、第四十二次會議因公務不能親自參加，分別委託獨立非執行董事王聿中、趙華出席並表決
趙華	23	22	1	0	第三十六次會議因公務不能親自參加，委託獨立非執行董事張宏新出席並表決
王聿中	23	22	1	0	第四十一次會議因公務不能親自參加，委託獨立非執行董事陳憲平出席並表決
陳憲平	23	23	0	0	
張宏新	23	23	0	0	
方中	5	4	1	0	第四十二次會議因公務不能親自參加，委託獨立非執行董事張宏新出席並表決

## 第八節 企業管治報告

董事會下設戰略與投資委員會、審計委員會、提名薪酬委員會和風險管理委員會四個專業委員會，各專業委員會對董事會負責，根據董事會的授權協助董事會履行職責，就相關議案進行審議後形成專業意見提交董事會。

### 1、 戰略與投資委員會

戰略與投資委員會由2名執行董事康典、何志光，5名非執行董事趙海英、孟興國、CHEONG Chee Meng（張志明）、王成然、HUAN Guocang（宦國蒼）及1名獨立非執行董事CAMPBELL Robert David組成，由康典擔任主任委員。

戰略與投資委員會的主要職責包括：審議公司整體或者專項發展戰略、年度經營計劃，並向董事會提出建議；審議公司的資金運用、投資政策、戰略資產配置以及資產負債管理制度及年度方案，並向董事會提出建議；審議公司及其控股子公司的保險資金運用及資產管理規則和指引、投資、資產購置、資產處置、資產抵押、委託理財、對外贈予等事項，並向董事會提出建議；審議公司增加或者減少註冊資本、債券等有價證券的發行、上市以及其他融資方案，並向董事會提出建議；審議公司股利分配和虧損彌補方案，並向董事會提出建議；擬訂公司重大收購、回購本公司股票，子公司設立以及合併、分立、解散和變更公司形式的方案，並向董事會提出建議；審議公司及子公司的章程修訂方案，並向董事會提出建議；董事會授予的其他相關職責等。

2011年，戰略與投資委員會共舉行了2次會議，對公司上市方案、發展戰略等議題提出意見和建議。戰略與投資委員會各委員出席情況如下：

委員姓名	應參加委員會次數	出席次數	缺席次數
康典	2	1	1
何志光	2	2	0
趙海英	2	2	0
孟興國	2	2	0
CHEONG Chee Meng（張志明）	2	1	1
王成然	2	2	0
HUAN Guocang（宦國蒼）	2	1	1
CAMPBELL Robert David	2	2	0



## 第八節 企業管治報告

### 2、 審計委員會

審計委員會由5名獨立非執行董事CAMPBELL Robert David、陳憲平、王聿中、張宏新、方中及2名非執行董事劉向東、CHEN Johnny（陳志宏）組成，由CAMPBELL Robert David擔任主任委員。

審計委員會的主要職責包括：定期審查內控評估報告、償付能力報告，就公司內控、償付能力充足性等方面的問題向董事會提出改進意見和建議；審核公司內部審計基本制度並向董事會提出意見，監督公司內部控制，審查公司的核心業務和管理規章制度及其執行情況，檢查和評估公司重大經營活動的合規性和有效性，向董事會提出意見和改進建議；審查公司的財務信息及其披露情況，審核公司重大財務政策及其貫徹執行情況，監督財務運營狀況；監控財務報告的真實性和管理層實施財務報告程序的有效性；審議公司的年度財務決算方案和年度法定審計報告，並向董事會提出建議；擬定為公司年度報告進行法定審計的會計師事務所的選聘程序和標準，並向董事會提議聘請或者更換會計師事務所；採取合適措施監督會計師事務所的工作，聽取和審查會計師事務所的各項報告，確保會計師事務所對於股東大會、董事會和審計委員會的最終責任；負責協調內部審計部門與外部審計機構之間的溝通；制訂關聯交易管理制度和規定重大關聯交易的標準，並向董事會提出建議；確認公司的關聯方，並向董事會和監事會報告；審查各項關聯交易，就關聯交易管理制度的執行情況以及關聯交易情況向董事會做專項報告；審議公司年度預算方案，並向董事會提出建議；董事會授予的其他相關職權及《香港上市規則》規定的其他職權等。

2011年，審計委員會共舉行了11次會議，審核了2010年年度財務報告、內控評估報告和內部審計報告等。審計委員會各委員出席情況如下：

委員姓名	應參加委員會次數	出席次數	缺席次數
CAMPBELL Robert David	11	11	0
劉向東	11	11	0
CHEN Johnny（陳志宏）	11	6	5
張宏新	11	11	0
陳憲平	11	10	1
王聿中	11	9	2
方中	2	2	0

審計委員會的具體履職情況見本年報第十節「董事會報告」中的「董事會下設的審計委員會的履職情況報告」。

## 第八節 企業管治報告

### 3、提名薪酬委員會

提名薪酬委員會由4名獨立非執行董事趙華、CAMPBELL Robert David、陳憲平、王聿中及3名非執行董事趙海英、CHEN Johnny (陳志宏)、王成然組成，由趙華擔任主任委員。

提名薪酬委員會的主要職責包括：擬訂董事和高級管理人員的選聘標準和方案，並向董事會提出建議；定期評價公司董事會和管理層架構、職數及組成是否合理，並向董事會提出建議；對董事、總裁及其他高級管理人員的候選人，派駐子公司的董事、監事、總裁及其他高級管理人員候選人進行初步審核，並向董事會提出建議；擬訂董事和公司高級管理人員考核辦法和薪酬方案，對董事的業績和行為進行評估，並向董事會提出建議；審議公司整體人力資源和薪酬戰略及其基本制度，並向董事會提出建議；審核總裁對公司內設部門及分支機構負責人的績效考核及薪酬水平評估，並向董事會提出建議；審議公司內部組織架構設置方案，並向董事會提出建議；董事會授予的其他相關職權及《香港上市規則》規定的其他職權等。

在董事提名方面，提名薪酬委員會根據法律、法規、規範性文件、監管要求和《公司章程》的規定對董事候選人進行審查，並向董事會提交審查意見。

2011年，提名薪酬委員會共舉行了8次會議。審核了高級管理人員績效考核事宜、董事及高級管理人員的提名和聘任事宜等。提名薪酬委員會各委員出席情況如下：

委員姓名	應參加委員會次數	出席次數	缺席次數
趙華	8	8	0
趙海英	8	7	1
CHEN Johnny (陳志宏)	8	4	4
王成然	8	5	3
CAMPBELL Robert David	8	7	1
王聿中	8	7	1
HUAN Guocang 宦國蒼 <sup>(1)</sup>	6	3	3
陳憲平 <sup>(1)</sup>	2	2	0

註：1. 2011年7月18日第四屆董事會第三十三次會議審議通過《關於調整提名薪酬委員會組成人員的議案》，選舉獨立非執行董事陳憲平為提名薪酬委員會委員，董事宦國蒼不再擔任提名薪酬委員會委員職務。

提名薪酬委員會的具體履職情況見本年報第十節「董事會報告」中的「董事會下設的提名薪酬委員會的履職情況報告」。

## 第八節 企業管治報告

### 4、 風險管理委員會

風險管理委員會由3名非執行董事孟興國、劉向東、CHEN Johnny（陳志宏），1名執行董事何志光及2名獨立非執行董事陳憲平、張宏新組成，由孟興國擔任主任委員。

風險管理委員會的主要職責包括：審議風險管理的總體目標、基本政策和工作制度，對其實施情況及效果進行監督和評價，並向董事會提出建議；審核和修訂公司風險偏好和風險容忍度的原則，並向董事會提出建議；制定、監督和評價風險管理機構的設置和職責，並提出完善公司風險管理的意見；審議重大決議的風險評估和重大風險的解決方案，並向董事會提出建議；監督和評價高級管理人員在市場、操作等方面的風險控制情況，並向董事會提出建議；對公司風險狀況進行定期評估，審查風險管理部門提交的全面風險管理報告，並向董事會提出建議；定期審查合規報告，就公司合規方面的問題向董事會提出改進意見和建議等；董事會授予的其他相關職權等。

2011年，風險管理委員會共舉行3次會議，審核了2010年度全面風險管理報告、2010年度合規報告等。風險管理委員會各委員出席情況如下：

委員姓名	應參加委員會次數	出席次數	缺席次數
孟興國	3	3	0
何志光	3	3	0
劉向東	3	3	0
CHEN Johnny（陳志宏）	3	1	2
陳憲平	3	3	0
張宏新	3	3	0

## 第八節 企業管治報告

### (三) 董事長與總裁

本公司董事長與總裁分設，《公司章程》對董事長和總裁職權做了明確規定。

康典先生擔任本公司董事長，為本公司法定代表人，並履行主持股東大會、召集主持董事會會議、檢查董事會決議實施情況等職責。

何志光先生擔任本公司總裁，履行組織實施董事會決議、主持公司經營管理工作等職責。

### (四) 監事和監事會

本公司監事會由7名監事組成，其中包括3名職工代表監事（現任監事簡介見本年報第七節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」），監事會的人數、構成符合監管要求和《公司章程》規定。

2011年，監事會共舉行3次會議，通過審閱會議材料、聽取專題彙報、開展現場調研、巡視分支機構等方式，對公司的經營狀況、財務活動、內部審計進行檢查和監督。全體監事恪守誠信原則，認真履行監督職責，有效維護了股東、公司、員工的權益。各監事出席情況如下：

監事姓名	應參加監事會次數	親自出席次數	委託出席次數	缺席次數
陳駿	3	3	0	0
艾波	3	3	0	0
朱南松	3	3	0	0
陳小軍	3	3	0	0
劉意穎	3	3	0	0
朱濤	3	3	0	0
楊靜	3	3	0	0

此外，監事列席了報告期內召開的董事會，對公司董事以及高級管理人員履行職責情況進行了監督，以保障公司持續、穩定、健康的發展。監事會具體工作情況見本年報第十一節「監事會報告」。

## 第八節 企業管治報告

### (五) 董事、監事調研

2011年4月至9月，公司董事、監事先後赴遼寧、黑龍江、上海、湖北、山東、浙江、河南、廣東、北京、陝西、新疆、四川、重慶等13家分公司和部分支公司進行了調研。參與調研的董事、監事共計74人次。調研期間，董事、監事通過召開座談會和單獨約談等方式多方面聽取了分公司員工的意見和建議，其中聽取工作彙報15次，與分公司中層以上幹部集中座談16次。在激勵一線隊伍士氣的同時，董事、監事瞭解了各地分公司面臨的困難與問題。對於調研中發現的問題，監事會及時地向公司管理層進行反饋，引起了管理層的高度重視，對公司管理水平的提升起到了推動作用。

2011年7月至8月，監事會針對公司招投標流程進行了調研，通過與相關人員座談、委託有關部門調查等方式瞭解招投標流程中存在的薄弱環節，對招投標流程的完善提出了改進建議，促使公司招投標工作規範化。

### (六) 董事、監事的證券交易活動

本公司已採納及實行《香港上市規則》附錄十之《證券交易的標準守則》，以監管董事及監事之證券交易。在向全體董事及監事作出特定查詢後，各董事及監事確認於報告期間已遵守《證券交易的標準守則》所訂的行為守則。於報告期內，本公司並未發現任何關於董事或監事不全面遵守《證券交易的標準守則》的情況。

### (七) 審計師報酬

審計師報酬情況見本年報第十三節「重要事項」。

### (八) 董事就財務報表所承擔的責任

董事確認其有責任編製財務報表，真實及公平地報告本公司的狀況。本公司審計師就賬目所作之申報責任聲明見本年報附件「財務報告」。經適當查詢後，董事認為本公司擁有足夠資源在可見未來繼續營運，因此適宜採納持續營運的基準編製財務報表。

## 第八節 企業管治報告

### (九) 公司章程修改

報告期內，公司共修改了三次《公司章程》，分別是：因公司股東變化，修改《公司章程》中的股權結構條款；因上市需要，按照上市地監管規則對《公司章程》進行修改；對《公司章程》中的分紅政策條款進行修改。

### (十) 信息披露及透明度

本公司積極適應A股及H股兩地同步上市後新的監管環境，嚴格遵循上市地各項監管規則，構建了健全有效的信息披露制度體系，為境內外投資者獲得真實、準確、完整的信息提供了切實保障。

根據境內外證券監管部門、證券交易所、行業監管部門有關信息披露的要求，本公司及時修訂了《新華人壽保險股份有限公司信息披露管理細則》和《新華人壽保險股份有限公司內幕信息知情人登記備案辦法》，建立了完善的信息披露工作機制；制定了《新華人壽保險股份有限公司董事會審計委員會年報工作規程》、《新華人壽保險股份有限公司獨立董事年報工作規程》、《新華人壽保險股份有限公司年報信息披露重大差錯責任追究制度》等有關年報披露的規章制度，提升公司年報品質。報告期內本公司嚴格按照內外部規則要求完成了信息披露相關工作，保證對外披露信息的真實性、準確性、完整性。

## 二、獨立非執行董事履行職責情況

本公司第四屆董事會現有獨立非執行董事6名，涵蓋了精算、財務、金融、管理等方面的專業人士，獨立非執行董事人數超過董事會成員總數的三分之一，符合監管要求和《公司章程》規定。

本公司獨立非執行董事具有必備的專業知識和經驗，能嚴格按照相關法律法規、規範性文件及《公司章程》的規定履行職責，對本公司的公司治理、業務經營、風險管理、內部控制等多方面提出了許多意見與建議。獨立非執行董事以其獨立客觀的立場參與公司重大事項的決策，發揮了實質性作用，決策過程中尤其關注中小股東的合法權益。

## 第八節 企業管治報告

### (一) 獨立非執行董事參加董事會的出席情況

報告期內，獨立非執行董事積極參加董事會會議，具體情況如下：

獨立非執行 董事姓名	應參加 董事會 次數	親自出席 次數	委託出席 次數	缺席 次數	備註
CAMPBELL Robert David	23	21	2	0	第三十次、第四十二次會議因 公務不能親自參加，分別委託 獨立非執行董事王聿中、 趙華出席並表決
趙華	23	22	1	0	第三十六次會議因公務不能親自 參加，委託獨立非執行董事 張宏新出席並表決
王聿中	23	22	1	0	第四十一次會議因公務不能親自 參加，委託獨立非執行董事 陳憲平出席並表決
陳憲平	23	23	0	0	
張宏新	23	23	0	0	
方中	5	4	1	0	第四十二次會議因公務不能親自 參加，委託獨立非執行董事 張宏新出席並表決

### (二) 獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況

獨立非執行董事未有對本公司有關事項提出異議的情況。

### (三) 獨立非執行董事的獨立性確認

根據《香港上市規則》的規定，本公司已獲得每名獨立非執行董事就其相對於公司的獨立性的書面確認。本公司認為所有獨立非執行董事截至2011年12月31日均獨立於公司。

## 第八節 企業管治報告

### 三、公司相對於控股股東在資產、人員、財務、機構、業務等方面的獨立情況

本公司在資產、人員、財務、機構和業務等方面均獨立於控股股東，具有完整的業務體系和面向市場自主經營的能力。

資產方面：公司的資產獨立完整，具備與經營有關的業務體系及相關資產。公司資產產權關係清晰，擁有與業務經營有關的土地或房屋的使用權或者所有權，不存在控股股東佔用公司資金、資產及其他資源的情況。

人員方面：公司的高級管理人員未在控股股東及其控制的其他企業擔任除董事、監事以外的其他職務，未在控股股東及其控制的其他企業處領取薪酬。本公司的財務人員未在控股股東及其控制的其他企業中兼職。

財務方面：公司建立了獨立的財務部門以及獨立的財務核算體系，能夠獨立作出財務決策，具有規範、獨立的財務會計制度和對分支機構的財務管理制度，並擁有獨立的財務會計賬簿。公司獨立在銀行開設帳戶，不存在與控股股東及其控制的其他企業共用銀行帳戶的情形。

機構方面：公司設立了股東大會、董事會、監事會等機構，內部經營管理機構健全，並獨立行使經營管理職權。公司與控股股東及其控制的其他企業之間不存在機構混同的情形。

業務方面：公司的業務獨立於控股股東及其控制的其他企業，與控股股東之間不存在同業競爭，與控股股東及其控制的其他企業之間不存在顯失公平的關連交易。

### 四、高級管理人員的考評及激勵情況

本公司董事會提名薪酬委員會負責組織開展公司高級管理人員績效考核工作，年度績效考核方案根據公司中長期發展戰略及年度經營計劃確定，並經董事會審議通過後執行。年度績效考核結果與高級管理人員的年度績效獎金等掛鉤。

本公司已建立起以崗位為基礎、業績為導向、市場為參考的薪酬激勵體系。其中，高級管理人員的薪酬由基本薪酬、績效獎金、超額獎勵構成。



## 第八節 企業管治報告

### 五、公司內部控制制度的建立健全情況

本公司一貫致力於建立健全內部控制，促進公司可持續發展。本公司的內部控制以合理保證企業經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整、提高經營效率和效果、促進實現發展戰略為目標，保障公司合規、穩健、有效經營。

本公司董事會負責內部控制的建立健全和有效實施，並評價其有效性。董事會下設審計委員會，負責監督內部控制實施與內部控制自我評價情況，選聘和協調外部審計機構等工作。本公司監事會負責對董事會建立與實施內部控制進行監督。本公司管理層負責組織領導公司內部控制的日常運行。

本公司建立了以各職能部門和業務單位、內控管理職能部門、審計監督部門組成的三道防線機制，進一步明確各防線之間的內控管理職責。通過三道防線的有機協作，本公司建立了由內部控制基礎、內部控制程序和內部控制保證三個部分組成的內部控制體系，包括內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督五個要素，實現事前預防、事中管控、事後監督。

本公司貫徹落實財政部、證監會、審計署、銀監會、保監會《企業內部控制基本規範》(財會[2008]7號)及《關於印發企業內部控制配套指引的通知》(財會[2010]11號)，保監會《保險公司內部控制基本準則》(保監發[2010]69號)等內控要求，制定了一整套自上而下的包括財務報告內部控制在內的內部控制制度體系。本公司建立健全以前台控制、後台控制和基礎控制為層次，以銷售、運營、基礎管理和資金運用為重點的內部控制活動，形成總分聯動、條線管理的內部控制管理機制，進一步明確內控管理職責，關注會計和財務等財務報告內部控制相關職能的資源投入，制定年報信息披露重大差錯責任追究制度以嚴格規範年報信息披露工作，積極宣傳內控文化及理念，開展內控項目，不斷完善和優化內控體系。

本公司董事會依據《企業內部控制基本規範》(財會[2008]7號)及《關於印發企業內部控制配套指引的通知》(財會[2010]11號)對截至2011年12月31日的內部控制實施了自我評價，認為公司的內部控制體系建設和運行整體有效，並由會計師出具了審核報告。

## 第八節 企業管治報告

### 六、企業風險管理狀況

本公司構建了健全的風險管理及內部控制架構，明確了不同層級的相關職責，對經營管理中的風險進行識別、評估和應對，以支持戰略和業務決策，保障公司持續穩健經營。本公司董事會下設審計委員會和風險管理委員會；總公司設立內控合規部、法律部、審計部、紀檢監察室等職能部門，分公司成立風險管控部門，履行分公司以下內控合規、法律事務、審計監督等風險管理職責。

2011年度，本公司持續加強風險管理體系和機制建設，完成公司風險管理戰略規劃實施設計項目。本公司進一步推進全系統風控組織架構及專職風險管理團隊建設，提升風險管理人員的專業能力；健全風險管理和內部控制制度，風險監測、風險應對和應急管理制度進一步完善，風險管理及內部控制制度涵蓋銷售、運營、基礎管理、資金運用等經營管理各方面，不斷提升風險管理及內部控制的有效性；推進內控合規及風險文化建設，提升全員合規經營及風險意識。

本公司初步建立年度風險評估機制，對經營管理和業務活動中可能面臨的內外部風險因素進行全面系統的識別分析並確定風險點，關注重大風險的轉變，對重要風險點進行定性和定量評估並制定應對措施。

本公司建立了定期自查自糾工作機制，及時評估風險狀況，並積極推進整改；公司根據風險評估情況及時進行預警，定期向管理層和董事會報告風險評估情況；公司加強審計等監督工作，對發現問題要求定期整改，推進完善管理制度和內控流程；公司加強風控考核和責任追究，加大對違規行為的懲戒力度。

關於本公司主要風險因素的分析，請參見本年報合併財務報表附註「風險管理」部分。

## 第九節 股東大會情況

### 一、年度股東大會情況

本公司於2011年6月28日在北京召開了2010年年度股東大會，審議並通過了《關於2010年度董事會報告的議案》、《關於2010年度監事會報告的議案》、《關於〈2010年度董事盡職報告〉的議案》、《關於〈2010年度獨立董事盡職報告〉的議案》、《關於修訂〈公司獨立董事管理暫行辦法〉的議案》、《關於〈公司2010年度經營工作報告〉的議案》、《2010年度財務報表及審計報告》、《關於〈2010年度財務決算報告〉的議案》、《公司2010年度利潤分配方案》、《關於申請追加公司2011年資本性支出預算額度的議案》、《關於〈公司2010年度關聯交易情況和關聯交易管理制度執行情況報告〉的議案》、《關於擬購上海港國際客運中心七號辦公樓的議案》、《關於申請境外投資資格的議案》、《關於向新華資產管理股份有限公司增資暨關聯交易的議案》。

### 二、臨時股東大會情況

2011年，本公司共召開了7次臨時股東大會。

- 1、本公司於2011年3月31日在北京召開了2011年度第一次臨時股東大會，審議並通過了《關於首次公開發行股票並上市方案的議案》、《關於首次公開發行股票並上市相關授權事項的議案》、《關於首次公開發行股票並上市滾存利潤分配方案的議案》、《關於修訂公司章程及三會議事規則的議案》、《關於修訂〈公司關聯交易管理辦法〉的議案》、《關於2011年度經營計劃的議案》、《關於〈公司五年戰略規劃〉的議案》、《關於2011年財務預算報告的議案》、《關於調整獨立董事津貼標準的議案》、《關於公司次級定期債募集方案的議案》、《關於公司2011年投資委託管理協議和保險資金運用投資指引的議案》、《關於公司參與中投城鎮化合作項目的議案》、《關於分紅業務2010年度紅利分配方案的議案》。
- 2、本公司於2011年3月22日以通訊方式召開了2011年度第二次臨時股東大會，審議並通過了《關於確認新華人壽保險股份有限公司股權結構的議案》。<sup>(1)</sup>

<sup>1</sup> 通訊會議以會議通知發出時間為會議召開時間。2011年度第一次臨時股東大會會議通知發出後會議正式召開前，公司以通訊方式召開2011年度第二次臨時股東大會，故會議時間早於第一次臨時股東大會。

## 第九節 股東大會情況

- 3、本公司於2011年6月9日以通訊方式召開了2011年度第三次臨時股東大會，審議並通過了《關於修改公司章程相關條款的議案》。
- 4、本公司於2011年7月26日以通訊方式召開了2011年度第四次臨時股東大會，審議並通過了《關於增選第四屆董事會董事的議案》。
- 5、本公司於2011年8月23日在北京召開了2011年度第五次臨時股東大會，審議並通過了《關於公司轉讓北京紫金世紀置業有限責任公司全部股權的議案》、《關於在延慶試點建設養老社區的議案》、《關於在密雲試點建設養老社區的議案》。
- 6、本公司於2011年10月7日在北京召開了2011年度第六次臨時股東大會，審議並通過了《關於新華人壽保險股份有限公司進行特別分紅暨建立公眾投資者保護機制的議案》。
- 7、本公司於2011年12月13日在北京召開了2011年度第七次臨時股東大會，審議並通過了《關於修訂〈資產管理權限與授權管理暫行辦法〉的議案》、《關於與新華資產管理股份有限公司簽訂〈2011年投資委託管理協議補充協議〉暨關聯交易的議案》、《關於修訂〈2011年保險資金運用投資指引〉中分紅賬戶定期型存款資產比例限制暨關聯交易的議案》、《關於修訂〈2011年保險資金運用投資指引〉中次級債賬戶資產配置範圍的議案》、《關於申請解散重慶新華保險代理有限公司的議案》。

## 第十節 董事會報告

### 一、 主要業務及業績分析

經監管機關及公司登記機關核准，本公司的經營範圍包括：人民幣、外幣的人身保險（包括各類人身保險、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、理賠等業務；保險諮詢；依照有關法規從事資金運用業務；經保監會批准的其他業務。

本公司報告期內的業績分析請見本年報第五節「管理層討論與分析」。

### 二、 主要客戶

報告期內，本公司不存在任何單一客戶的保費收入超過本公司年度保費收入30%的情況，前五大客戶的總保費收入亦不超過公司年度保費收入的30%。

### 三、 分紅情況

#### （一） 2011年利潤分配方案

按照《公司章程》的規定，公司的利潤分配方案將由董事會根據屆時公司償付能力充足率、業務發展情況、經營業績擬定，在符合屆時法律法規和監管規定的前提下，公司每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可分配利潤的百分之十。具體利潤分配方案經屆時公司股東大會批准後實施。公司股東大會對利潤分配方案作出決議後公司董事會須在股東大會召開後兩個月內完成股利的派發事項。

根據公司2011年度經營情況，公司擬根據中國會計準則下公司2011年度淨利潤的10%進行股東現金分紅，按公司已發行股份3,119,546,600股，擬向全體股東派發現金股利每股人民幣0.09元（含稅），共計人民幣280,759,194元。股息將以人民幣計值及宣佈，而H股的股息將以港幣支付。相關匯率將以股東大會宣佈派發股息之日前一周的中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均收市價計算。公司將按照法律法規要求代扣代繳相關稅款。

上述分紅方案已經第四屆董事會第四十四次會議審議通過，將提交2012年6月20日召開的年度股東大會審議，在年度股東大會批准後實施。

公司本年度不實施資本公積金轉增股本。

## 第十節 董事會報告

### (二) 近三年分紅情況

本公司在2008年、2009年、2010年各年度內未能符合中國保監會不低於100%的最低償付能力充足率要求，在分派股利方面受到限制，未進行過股利分配。

### 四、 儲備

儲備（含可分配儲備）情況見合併財務報表附註22。

### 五、 物業及設備

物業及設備情況見合併財務報表附註6。

### 六、 財務信息摘要

財務信息摘要見本年報第三節「會計數據和業務數據摘要」。

### 七、 募集資金使用情況

報告期內，本公司募集資金的使用與本公司首次公開發行股票招股說明書承諾的募集資金用途一致，全部用於充實資本金，以支持業務持續增長。

### 八、 股本及公眾持股量

本公司股本變動情況見本年報第六節「股本變動及股東情況」。

據本公司從公開途徑所得數據及據董事於本年報刊發前的最後實際可行日期所知，自2011年12月15日本公司H股上市之日起，本公司不少於25%的已發行股本一直由公眾持有，並且本公司不少於15%的H股一直由公眾持有，符合《香港上市規則》對公眾持股量的最低要求。

### 九、 資產負債表日後事項

資產負債表日後事項見合併財務報表附註38。

## 第十節 董事會報告

### 十、 關連交易

報告期內，本公司沒有進行根據《香港上市規則》第14A章「關連交易」項下需要申報、公佈或取得獨立股東批准的關連交易或持續關連交易。

### 十一、 銀行借款

報告期內，除本公司已發行的次級定期債務以及投資業務中涉及的賣出回購業務外，本公司無其他銀行借款。

### 十二、 慈善及其他捐款

報告期內，公司慈善及其他捐款總額約為412萬元。

### 十三、 管理合約

報告期內，本公司未就公司所有業務或主要業務簽訂任何管理合約。

### 十四、 董事、監事與高級管理人員

董事、監事與高級管理人員簡介請見本年報第七節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

### 十五、 董事、監事於競爭業務的權益

本公司非執行董事王成然先生目前亦擔任中國太平洋保險（集團）股份有限公司的非執行董事。中國太平洋保險（集團）股份有限公司是中國一家綜合性保險集團公司，為全國各地的個人和機構客戶提供人身保險、財產保險、養老金產品及服務。其附屬公司中國太平洋人壽保險股份有限公司是本公司在中國人壽保險市場的主要競爭對手之一。王先生目前亦擔任華泰保險集團股份有限公司的非執行董事。華泰保險集團股份有限公司是一家綜合性保險集團公司，在中國提供財產保險、人身保險等產品和服務。華泰保險集團股份有限公司的壽險業務與本公司存在競爭。王先生在履行其董事職務時嚴格遵守中國有關法律法規及本公司章程的規定，注意對於本公司的誠信責任，並避免實際及潛在的利益和職務衝突。

## 第十節 董事會報告

本公司非執行董事CHEN Johnny (陳志宏) 先生目前為蘇黎世保險亞太區財產保險首席執行官、蘇黎世產物保險公司執行董事、Zurich Australian Insurance Ltd及Zurich Financial Services Australia Ltd的執行董事。本公司非執行董事CHEONG Chee Meng (張志明) 先生目前擔任蘇黎世人壽亞太及中東地區人壽業務營銷總監、Malaysian Assurance Alliance Berhad首席執行官。蘇黎世產物保險公司是蘇黎世保險的附屬公司；Zurich Australian Insurance Ltd為Zurich Financial Services Australia Ltd的全資附屬公司；Zurich Financial Services Australia Ltd、蘇黎世人壽、Malaysian Assurance Alliance Berhad為蘇黎世保險的全資附屬公司，蘇黎世保險為Zurich Financial Services Ltd (一家於瑞士證券交易所上市的瑞士公司) 的全資附屬公司。Zurich Financial Services Ltd及其附屬公司 (以下統稱「蘇黎世集團」) 為一家保險金融服務供應商，網絡遍佈全球。蘇黎世集團亦分銷互惠基金、按揭及其它金融服務產品等選定第三方供應商的非保險產品。蘇黎世集團主要通過附屬公司、分公司及代表處在歐洲、拉丁美洲及亞太區經營業務。除持有本公司的股權外，蘇黎世集團並未經營任何中國壽險業務，因此本公司認為CHEN Johnny (陳志宏) 先生及CHEONG Chee Meng (張志明) 先生並沒有因其在蘇黎世集團的職位而擁有與本公司有關的競爭利益。

除上述外，截至2011年12月31日，本公司的董事、監事概無擁有與本公司的業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何競爭利益。

### 十六、董事、監事的服務合約及薪酬

報告期內，本公司董事、監事均未與本公司或附屬公司訂立任何在一年內如僱主不予賠償 (法定賠償除外) 則不可終止的服務合同。

董事及監事的薪酬情況見本年報第七節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

### 十七、董事會專業委員會

本公司董事會下設戰略與投資委員會、審計委員會、提名薪酬委員會和風險管理委員會四個專業委員會。有關董事會專業委員會的情況，見本年報第八節「企業管治報告」。



## 第十節 董事會報告

### 十八、董事、監事於重要合約的權益

報告期內，董事和監事未在本公司及附屬公司對外簽訂的重要合約中擁有重大權益。

### 十九、董事、監事認購股份的權利

報告期內，本公司未授予董事、監事或其配偶或十八歲以下子女認購本公司及附屬公司股份或債券的權利。

### 二十、購買、贖回或出售本公司上市證券

報告期內，本公司及附屬公司未購買、贖回或出售本公司任何上市股份。

### 二十一、優先認股權

報告期內，根據中國相關法律和《公司章程》，本公司股東無優先認股權；本公司亦無任何股份期權安排。

### 二十二、內幕信息知情人管理制度的執行情況

本公司按照證監會的相關要求，制定了《新華人壽保險股份有限公司內幕信息知情人登記備案辦法》，對內幕信息的範圍、內幕信息的保密管理以及內幕信息知情人的範圍、內幕信息知情人的登記備案等做了規定，並予以嚴格執行。自本公司上市之日起至報告期末，未發現內幕信息知情人利用內幕信息買賣本公司股票的情況。

### 二十三、重大會計估計變更

本公司2011年年度會計估計變更主要涉及精算假設變更，無其他重大會計估計變更。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、死亡率和發病率、費用假設、退保率、保單紅利假設等精算假設，用以計量資產負債表日的各項保險合同準備金。

本公司2011年12月31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2011年度利潤表。此項會計估計變更增加2011年12月31日壽險責任準備金2.75億元，增加長期健康險責任準備金0.2億元，減少2011年度稅前利潤合計2.95億元。

## 第十節 董事會報告

### 二十四、優化和完善內部控制體系的工作計劃和實施方案

本公司作為境內外同步上市的公司，依據財政部、證監會、審計署、銀監會、保監會《企業內部控制基本規範》(財會[2008]7號)及《關於印發企業內部控制配套指引的通知》(財會[2010]11號)、保監會《保險公司內部控制基本準則》(保監發[2010]69號)等內控要求，聘請外部專業諮詢機構，實施內控項目，開展內控對標及測試工作，尋找差距並開展整改工作，以確保滿足內控遵循要求。

本公司以內控項目測試工作成果為基礎，更新了《內部控制實務手冊(2010版)》，形成了《內部控制實務手冊(2011版)》，進一步規範了全公司範圍內關於內部控制的定義、目標、基本原則等內控語言，並明確了總、分、支各層級在銷售、運營、基礎管理、資金運用等領域的關鍵控制，為完善內控體系夯實基礎。

本公司制定了《內部控制評價手冊(試行)》，對評價工作所涉及的原則、標準、職責分工、內容、程序、缺陷認定、評價報告等方面進行了規範，在制度層面保證了公司上市後內部控制評價工作的標準化和全面合規性；並建立了從最初的評價工作方案到最終的評價報告等一系列工作模板，涵蓋了評價工作的各個領域，提高了手冊的可操作性，為有效開展內控評價工作提供保證。

本公司計劃通過強化內部控制基礎、內控控制程序和內部控制保證等內部控制體系的三個組成部分，進一步優化和完善內部控制體系，提升內控管理水平，將內控管理向專業管理、預防性管理以及體系化管理轉型，具體措施包括：加強全系統風險管理和內控專業隊伍及專業能力建設；完善和強化操作風險監測預警機制，建立機構風險分類管理機制；持續完善風險評估和報告機制，提升風險評估及報告的技術水平；細化落實五部委《企業內部控制基本規範》及其配套指引要求，推進內控、合規整改，完善公司內控體系，提升內控合規水平；完善內部審計體系建設，加大審計力度，實現審計監督與服務的價值增值。

## 第十節 董事會報告

### 二十五、董事會對於內部控制責任的聲明

本公司董事會負責內部控制的建立健全和有效實施，監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督，管理層負責組織領導公司內部控制的日常運行。本公司董事會依據《企業內部控制基本規範》（財會[2008]7號）及《關於印發企業內部控制配套指引的通知》（財會[2010]11號）對截至2011年12月31日的內部控制實施了自我評價，認為公司的內部控制體系建設和運行整體有效。

### 二十六、董事會工作情況

#### （一） 董事會會議情況及決議內容

2011年，本公司董事會共舉行了23次會議。

- 1、 本公司於2011年1月12日在北京召開了第四屆董事會第十九次會議，審議並通過了《關於公司次級定期債募集方案的議案》、《關於〈董事及高級管理人員審計管理辦法〉的議案》、《關於制定〈董事盡職考核評價辦法〉的議案》、《關於公司核心業務系統項目建設的議案》。
- 2、 本公司於2011年2月25日在深圳召開了第四屆董事會第二十一一次會議<sup>1</sup>，審議並通過了《關於〈公司內部審計管理辦法〉的議案》、《關於〈公司內部控制實務手冊（2010版）〉的議案》、《關於制訂產品定價管理、分紅管理、產品風險管理和償付能力管理等相關制度的議案》、《關於公司2010年高級管理人員考核方案的議案》、《關於高級管理人員聘用協議的議案》、《關於調整獨立董事津貼標準的議案》、《公司2011年經營計劃》、《公司2011年財務預算報告》、《關於〈公司五年戰略規劃〉的議案》、《關於公司次級定期債募集方案的議案》、《關於公司2011年投資委託管理協議和保險資金運用投資指引的議案》、《關於召開2011年度第一次臨時股東大會的議案》。

<sup>1</sup> 通訊會議以會議通知發出時間為會議召開時間。第四屆董事會第十九次會議的會議通知發出後會議正式召開前，公司於2010年12月29日以通訊方式召開了第四屆董事會第二十次會議，審議通過了《關於2011年度機構鋪設情況的議案》。因第二十次會議的召開時間在2010年，故未列入2011年的董事會會議中。

## 第十節 董事會報告

- 3、本公司於2011年3月3日以通訊方式召開了第四屆董事會第二十二次會議，審議並通過了《關於分紅業務2010年度紅利分配方案的議案》。
- 4、本公司於2011年3月15日在北京召開了第四屆董事會第二十三次會議，審議並通過了《關於首次公開發行股票並上市方案的議案》、《關於首次公開發行股票並上市相關授權事項的議案》、《關於首次公開發行股票並上市滾存利潤分配方案的議案》、《關於修訂公司章程及三會議事規則的議案》、《關於修訂〈公司關聯交易管理辦法〉的議案》、《關於與蘇黎世諮詢服務（北京）有限公司簽訂合作協議的議案》、《關於向資產管理公司提名董事的議案》、《關於公司參與中投城鎮化合作項目的議案》。
- 5、本公司於2011年3月22日以通訊方式召開了第四屆董事會第二十四次會議，審議並通過了《關於確認新華人壽保險股份有限公司股權結構的議案》。
- 6、本公司於2011年3月25日以通訊方式召開了第四屆董事會第二十五次會議，未形成決議。
- 7、本公司於2011年4月12日在北京召開了第四屆董事會第二十六次會議，審議並通過了《關於〈公司2010年度財務報告〉的議案》、《關於〈公司2010年度償付能力報告〉的議案》、《關於〈公司2010年度合規報告〉的議案》、《關於〈公司2010年度全面風險管理工作報告〉的議案》、《關於〈公司2010年度內部控制自我評估報告〉的議案》、《關於〈公司2010年度內部審計工作報告〉的議案》、《關於〈公司2010年度公司治理報告〉的議案》、《公司2010年度利潤分配方案》、《關於修改公司章程相關條款的議案》、《關於申請追加公司2011年資本性支出預算額度的議案》、《關於〈公司2010年度經營工作報告〉的議案》、《關於〈公司2010年度關聯交易情況和關聯交易管理制度執行情況報告〉的議案》、《關於〈2010年度董事盡職報告〉的議案》、《關於修訂〈公司獨立董事管理暫行辦法〉的議案》、《關於擬購上海港國際客運中心七號辦公樓的議案》、《關於〈公司2010年度關聯交易專項審計報告〉的議案》、《關於2010年度高管考核結果的議案》、《關於解決稅務機關追索稅款相關事宜的議案》、《關於田慧敏辭去首席信息技術官職務的臨時提案》、《關於召開2010年年度股東大會的議案》。

## 第十節 董事會報告

- 8、本公司於2011年4月28日以通訊方式召開了第四屆董事會第二十七次會議，審議並通過了《關於公司〈2010年分紅保險專題財務報告〉的議案》、《關於公司〈2010年年度信息披露報告〉的議案》。
- 9、本公司於2011年5月15日以通訊方式召開了第四屆董事會第二十八次會議，審議並通過了《上市項目財務顧問以及承銷團成員選聘的議案》。
- 10、本公司於2011年5月18日在北京召開了第四屆董事會第二十九次會議，審議並通過了《關於修訂公司上市章程（草案）的議案》、《關於修訂公司〈信息披露管理細則〉的議案》、《關於孫兵、楊智呈離任審計報告的議案》、《關於〈2010年度財務決算報告〉的議案》、《關於2010年度董事會報告的議案》、《關於〈2010年度集團償付能力報告〉的議案》、《關於申請境外投資資格的議案》、《關於向新華資產管理股份有限公司增資暨關聯交易的議案》。
- 11、本公司於2011年6月16日在北京召開了第四屆董事會第三十次會議，審議並通過了《關於就首次公開發行股票並上市事宜進一步授權事項的議案》、《關於同意A1表格報送聯交所的議案》、《關於〈2008、2009、2010年度和2011年3月31日企業會計準則財務報表（A股）〉的議案》、《關於〈2008、2009、2010年度國際會計準則下財務報表〉的議案》、《內部控制自評估報告》、《關於修訂相關公司治理文件的議案》、《關於在延慶試點建設養老社區的議案》、《關於在密雲試點建設養老社區的議案》、《關於投資健康管理中心的議案》。
- 12、本公司於2011年6月8日以通訊方式召開了第四屆董事會第三十一次會議<sup>(1)</sup>，審議並通過了《關於修改公司章程相關條款的議案》。
- 13、本公司於2011年6月27日以通訊方式召開了第四屆董事會第三十二次會議，審議並通過了《關於公司2011年度盈利預測報告的議案》、《關於與中國婦女發展基金會合作建立「新華保險女性公益慈善基金」及進行捐贈的議案》。

<sup>1</sup> 通訊會議以會議通知發出時間為會議召開時間。第四屆董事會第三十次會議會議通知發出後會議正式召開前，公司以通訊方式召開了第四屆董事會第三十一次會議，故第三十一次會議的召開時間早於第三十次會議。

## 第十節 董事會報告

- 14、本公司於2011年7月18日在北京召開了第四屆董事會第三十三次會議，審議並通過了《關於調整提名薪酬委員會組成人員的議案》、《關於聘任高級管理人員的議案》、《2011年第一季度國際會計準則財務報告》。
- 15、本公司於2011年7月26日在北京召開了第四屆董事會第三十四次會議，審議並通過了《關於增選第四屆董事會董事候選人的議案》。
- 16、本公司於2011年8月11日在北京召開了第四屆董事會第三十五次會議，審議並通過了《關於轉讓北京紫金世紀置業有限責任公司全部股權的議案》。
- 17、本公司於2011年8月23日在北京召開了第四屆董事會第三十六次會議，審議並通過了《關於〈募集資金使用管理辦法〉的議案》、《關於〈內部控制自評估報告〉的議案》、《關於〈2008、2009、2010年及截至2011年6月30日止6個月期間財務報表及審計報告（A股）〉的議案》、《關於〈截至2011年6月30日止6個月期間國際會計準則財務報表及審計報告〉的議案》、《關於〈2011年度盈利預測報告及審核報告（A股）〉的議案》、《關於〈2011年上半年集團償付能力報告〉的議案》。
- 18、本公司於2011年9月2日以通訊方式召開了第四屆董事會第三十七次會議，審議並通過了《關於公司簽訂2011年次級債承銷協議暨關聯交易的議案》。
- 19、本公司於2011年9月16日在北京召開了第四屆董事會第三十八次會議，審議並通過了《關於修訂〈資產管理權限與授權管理暫行辦法〉的議案》、《關於公司治理相關制度的議案》、《關於購買董事、監事、高級管理人員責任險及招股說明書責任險暨關聯交易的議案》、《關於與新華資產管理股份有限公司簽訂〈2011年投資委託管理協議補充協議〉暨關聯交易的議案》、《關於修訂〈2011年保險資金運用投資指引〉中分紅賬戶定期型存款資產比例限制暨關聯交易的議案》、《關於新聘及新晉升高管薪酬標準的議案》、《關於成立新華養老管理有限公司的議案》、《關於成立新華健康產業管理有限公司的議案》。

## 第十節 董事會報告

- 20、本公司於2011年10月7日在北京召開了第四屆董事會第三十九次會議，審議並通過了《關於新華人壽保險股份有限公司進行特別分紅暨建立公眾投資者保護機制的議案》。
- 21、本公司於2011年10月20日以通訊方式召開了第四屆董事會第四十次會議，審議並通過了《關於〈2011年度盈利預測報告及審核報告（A股）〉的議案》。
- 22、本公司於2011年11月4日在北京召開了第四屆董事會第四十一次會議，審議並通過了《關於確認和批准發行H股及與上市相關的事宜之會議紀要及決議》、《關於修訂〈2011年保險資金運用投資指引〉中次級債賬戶資產配置範圍的議案》、《關於〈規範與關聯方資金往來管理辦法〉的議案》、《關於公司首席信息技術官聘任及其薪酬標準的議案》、《關於高管人員2010年度績效獎金發放事宜的議案》、《關於申請解散重慶新華保險代理有限公司的議案》、《關於前首席信息技術官田慧敏同志離任審計報告的議案》。
- 23、本公司於2011年11月8日在北京召開了第四屆董事會第四十二次會議，審議並通過了《新華人壽保險股份有限公司關於上市後分紅政策及修改〈公司章程（草案）〉相關條款的議案》。

### （二） 董事會對股東大會決議的執行情況

報告期內，本公司董事會全體成員遵照有關法律法規及《公司章程》的規定，勤勉盡責，認真執行股東大會的決議，落實股東大會交付的各項任務。



## 第十節 董事會報告

### (三) 董事會下設的審計委員會的履職情況報告

2011年，董事會審計委員會共舉行了11次會議。

- 1、 2011年1月11日召開第四屆董事會審計委員會2011年第一次會議，審核了《關於〈董事及高級管理人員審計管理辦法〉的議案》，並向董事會出具了專業意見。
- 2、 2011年2月23日召開第四屆董事會審計委員會2011年第二次會議，審核了《關於公司2011年投資委託管理協議和保險資金運用投資指引的議案》、《公司內部審計管理辦法》、《公司內部控制實務手冊（2010版）》、《關於制訂產品定價管理、分紅管理、產品風險管理和償付能力管理等相關制度的議案》、《公司2011年財務預算報告》、《關於分紅業務2010年度紅利分配方案的議案》、《關於新華夏都技術培訓（北京）有限公司後續處理及關聯交易有關事宜的議案》和《關於與蘇黎世諮詢服務（北京）有限公司簽訂合作協議的議案》，並向董事會出具了專業意見。
- 3、 2011年3月15日召開第四屆董事會審計委員會2011年第三次會議，聽取了關於推動實施內控實務手冊的彙報。
- 4、 2011年4月8日召開第四屆董事會審計委員會2011年第四次會議，審核了《關於申請追加公司2011年資本性支出預算額度的議案》、《關於〈公司2010年度財務報告〉的議案》、《關於〈公司2010年度償付能力報告〉的議案》、《關於〈公司2010年度內部控制評估報告〉的議案》、《關於〈公司2010年度內部審計工作報告〉的議案》、《關於〈公司2010年度關聯交易情況和關聯交易管理制度執行情況報告〉的議案》、《關於〈公司2010年度關聯交易專項審計報告〉的議案》，並向董事會出具了專業意見。
- 5、 2011年5月17日召開第四屆董事會審計委員會2011年第五次會議，審核了《關於向新華資產管理股份有限公司增資暨關聯交易的議案》、《關於〈2010年度集團償付能力報告〉的議案》、《關於〈2010年度財務決算報告〉的議案》和《關於孫兵、楊智呈離任審計報告的議案》，並向董事會出具了專業意見。



## 第十節 董事會報告

- 6、 2011年6月10日召開第四屆董事會審計委員會2011年第六次會議，審核了《內部控制自評估報告》、《董事會審計委員會工作細則》、《關於〈2008、2009、2010年度和2011年3月31日財務報表及審計報告（A股）〉的議案》、《關於〈2008、2009、2010年度和2011年3月31日財務報表及審計報告（H股）〉的議案》、《關於〈2008、2009、2010年度國際會計準則下財務報表及審計報告〉的議案》，審閱A股上市材料：《三年一期非經常性損益明細表專項報告》、《三年一期主要稅種納稅情況說明差異比較表及其說明專項報告》、《三年一期淨資產收益率和每股收益計算表專項報告》、《近三年原始財務報表與申報財務報表的差異報告》，並向董事會出具了專業意見。
- 7、 2011年6月15日召開第四屆董事會審計委員會2011年第七次會議，審核了《2011年度盈利預測報告及審核報告》，並向董事會出具了專業意見。
- 8、 2011年7月15日召開第四屆董事會審計委員會2011年第八次會議，審核了《關於2011年第一季度、2007年度及2008年度國際會計準則財務報告的議案》，並向董事會出具了專業意見。
- 9、 2011年8月22日召開第四屆董事會審計委員會2011年第九次會議，審核了上市相關財務報告及《2011年上半年集團償付能力報告》、《關於〈內部控制自評估報告〉的議案》，並向董事會出具了專業意見。
- 10、 2011年9月15日召開第四屆董事會審計委員會2011年第十次會議，審核了《關於與新華資產管理股份有限公司簽訂〈2011年投資委託管理協議補充協議〉暨關聯交易的議案》和《關於修訂〈2011年保險資金運用投資指引〉中分紅賬戶定期型存款資產比例限制暨關聯交易的議案》和《關於購買董監高責任險及招股書責任險暨關連交易的議案》，並向董事會出具了專業意見。

## 第十節 董事會報告

- 11、2011年11月4日召開第四屆董事會審計委員會2011年第十一次會議，審核了《三年一期（2011年6月30日）會計師報告（H股）》、《H股2011年度盈利預測備忘錄》、《H股營運資本預測備忘錄》、《關於修訂〈2011年保險資金運用投資指引〉中次級債賬戶資產配置範圍的議案》、《關於前首席信息技術官田慧敏同志離任審計報告的議案》和《關於申請解散重慶新華保險代理有限公司的議案》，並向董事會出具了專業意見。

審計委員會特別關注公司的內部控制情況，公司內審部門定期向審計委員會報送有關報告，以利於審計委員會及時瞭解公司日常經營中的有關重大問題。

審計委員會根據年報工作要求，與外部審計師協商了本年度財務報告審計的時間安排，並與外部審計師保持了充分及時的溝通。審計委員會在外部審計師出具初步審計意見後召開會議審閱了公司財務報告，形成了書面意見。審計委員會在2012年第三次會議上對2011年年度報告形成專業意見，同意提交董事會審議。

審計委員會審核了外部審計師在年報審計過程中的表現，對其獨立性及客觀性做出了客觀的評價，並向董事會提交了外部審計師從事2011年年度審計工作的工作總結，審計委員會對外部審計師的整體工作表示滿意。

### （四） 董事會下設的提名薪酬委員會的履職情況報告

2011年，董事會提名薪酬委員會共舉行了8次會議。

- 1、2011年1月10日召開第四屆董事會提名薪酬委員會2011年第一次會議，審核了《關於制定〈董事盡職考核評價辦法〉的議案》，並向董事會出具了專業意見。
- 2、2011年2月24日召開第四屆董事會提名薪酬委員會2011年第二次會議，審核了《關於調整獨立董事津貼標準的議案》、《關於高級管理人員聘用協議的議案》、《關於公司2010年高級管理人員績效考核方案的議案》，並向董事會出具了專業意見。

## 第十節 董事會報告

- 3、 2011年3月14日召開第四屆董事會提名薪酬委員會2011年第三次會議，審核了《關於向資產管理公司提名董事的議案》，並向董事會出具了專業意見。
- 4、 2011年4月11日召開第四屆董事會提名薪酬委員會2011年第四次會議，審核了《關於2010年度董事盡職報告的議案》、《關於2010年度高管考核結果的議案》，並向董事會出具了專業意見。
- 5、 2011年5月13日召開第四屆董事會提名薪酬委員會2011年第五次會議，審核了《關於聘任高級管理人員的議案》，並向董事會出具了專業意見。
- 6、 2011年7月15日召開第四屆董事會提名薪酬委員會2011年第六次會議，審核了《關於增選董事候選人的議案》、《關於調整提名薪酬委員會組成人員的議案》、《關於聘任高級管理人員的議案》，並向董事會出具了專業意見。
- 7、 2011年9月15日召開第四屆董事會提名薪酬委員會2011年第七次會議，審核了《關於新聘及新晉升高管薪酬標準的議案》，並向董事會出具了專業意見。
- 8、 2011年11月4日召開第四屆董事會提名薪酬委員會2011年第八次會議，審核了《關於公司首席信息技術官聘任及其薪酬標準的議案》、《關於高管人員2010年度績效獎金發回事宜的議案》，並向董事會出具了專業意見。

承董事會命  
康典  
董事長

## 第十一節 監事會報告

### 一、監事會工作情況

#### (一) 及時召開監事會會議，發揮監督職能

2011年，監事會共舉行3次會議。

- 1、本公司於2011年3月30日在北京召開了第四屆監事會第七次會議，審議並通過了《關於修訂〈新華人壽保險股份有限公司監事會議事規則〉的議案》，聽取了監事2010年度盡職情況報告。
- 2、本公司於2011年5月18日在北京召開了第四屆監事會第八次會議，審議並通過了《公司2010年度財務報表及審計報告》、《2010年度關聯交易專項審計報告》和《2010年度監事會工作報告》等議案。
- 3、本公司於2011年10月17日在北京召開了第四屆監事會第九次會議，審議並通過了《三年一期（2011年6月30日）財務報表及審計報告》等議案，審閱了《公司2011年半年度合規工作報告》和《公司前首席信息技術官田慧敏同志離任審計報告》。

#### (二) 通過多種方式，開展履職監督工作

報告期內，監事會通過多種方式對董事會、經營管理層相關決策過程和履職行為進行有效監督，充分發揮監事會在公司治理中的作用。

##### 1、 列席會議

報告期內，監事會成員列席了2010年年度股東大會以及共計4次臨時股東大會現場會議，列席了共計14次董事會現場會議。

此外，監事會還通過列席董事長辦公會、總裁辦公會、各管理委員會會議、管理層例會、預算佈置會議、戰略研討會等公司經營層會議等途徑瞭解公司運作情況，履行監督職責。

## 第十一節 監事會報告

### 2、 召開監事會工作會議、座談會議

報告期內，監事會以召開監事會工作會議、座談會議、人員訪談、聽取彙報等方式進行了多項履職專項工作，內容涉及公司內控合規工作情況、公司上市承銷商選聘工作情況、上市工作進展和合規情況、內控整改項目進展、公司戰略實施推進情況、公司養老產業和健康產業項目進展、推進高管離任審計工作、建議改進招投標管理工作等。通過高管人員履職訪談加強對高管履職行為的監督評價工作。報告期內召開工作會議、座談會議等共計21次。

### 3、 發出監督建議書

報告期內，監事會及時針對公司經營管理狀況向公司管理層發出5封監督建議書，內容涉及督促落實保監會監管函整改要求、督促加強公司經營中存在的薄弱環節、督促改進董事會議案工作等，促進了公司管理水平的提升。

### (三) 深入一線調研考察，切實履行監督職能

2011年4月至9月，監事會組織對遼寧、黑龍江、上海、湖北、山東、浙江、河南、廣東、北京、陝西、新疆、四川、重慶等13家分公司和分支公司進行實地調研考察，期間聽取工作彙報15次，與分公司中層以上幹部集中座談16次，激勵一線隊伍士氣，瞭解各地分公司面臨的困難與問題。對於調研中發現的問題，監事會及時向公司管理層反饋，引起管理層高度重視，在員工薪酬合理化、產品結構優化等方面起到了推動作用。結合分公司調研情況，最終形成書面調研報告並向公司董事會進行了通報。

2011年7月至8月，監事會針對公司招投標流程進行了調研，通過與相關人員座談、委託有關部門調查等方式瞭解招投標流程中存在的薄弱環節，並對招投標流程的完善提出了改進建議，促使公司招投標工作規範化。

## 第十一節 監事會報告

### （四）圍繞關鍵環節，履行財務監督職責

報告期內，監事會認真審議公司年度財務報表及審計報告等議案，重點關注公司重大財務收支情況、對經營結果影響大的會計核算事項、對所有者權益影響大的事項等，切實履行對財務的監督職責。

### （五）加強風險與內控監督，促進公司依法合規經營

報告期內，監事會通過與公司內控合規部門召開座談會、聽取內控工作彙報、發出監督建議書等方式督促公司加強內控管理工作，構建更加嚴格規範的合規制度構架，提高依法合規經營意識，為本公司成為上市公司奠定了合規的制度基礎。

## 二、監事會就有關事項發表的獨立意見

### （一）公司依法經營情況

報告期內，公司堅持依法合規經營，公司的經營活動符合《公司法》和《公司章程》等規定，公司治理結構進一步完善，董事會和經營管理層的決策程序合法有效，董事及高級管理人員在業務經營及管理過程中忠實、勤勉，未發現違法違規行為和損害股東利益行為。

### （二）財務報告的真實情況

本公司2011年度財務報告真實反映了公司的財務狀況和經營成果。公司2011年度財務報告已經羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計準則進行審計，並出具了標準無保留意見審計報告。

## 第十一節 監事會報告

### （三）募集資金使用情況

報告期內，按照董事會和管理層披露的情況，公司募集資金使用與本公司首次公開發行股票招股說明書承諾的募集資金用途一致，已經全部用於充實公司資本金，以支持業務持續增長。

### （四）收購、出售資產情況

對報告期內的重重大收購、出售資產事項，監事會沒有發現內幕交易、損害股東權益或造成公司資產流失的行為。

### （五）關連交易情況

報告期內，公司關連交易公平合理，未發現損害股東權益及公司利益的情況。

### （六）內部控制報告的審閱情況

報告期內，公司管理層對內部控制制度建設工作高度重視，公司建立了較為完整、合理、有效的內部控制制度，內部控制管理有較大提升。監事會已經審閱了公司《2011年度內部控制評價報告》，對上述報告無異議。

### （七）股東大會決議執行情況

報告期內，公司監事會成員列席了公司股東大會與董事會會議，對董事會提交股東大會審議的提案內容無異議。

公司監事會對股東大會的決議執行情況進行了監督，認為公司董事會能夠認真執行股東大會相關決議。

承監事會命  
陳駿  
監事長





# 新華文化理念體系

## 願景

中國最優秀的以全方位壽險業務為核心的金融服務集團

## 使命

為客戶提供幸福生活的保障  
為股東貢獻穩定持續的回報  
為員工創造成就自我的機會  
為社會增添和諧安寧的力量

## 價值觀

誠信 責任 公平 創新 進取

## 經營理念

創造價值 穩健持續

## 工作原則

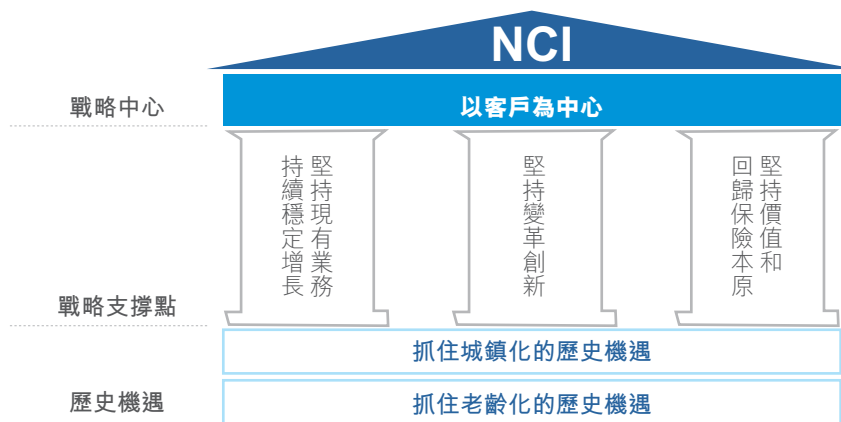
簡單 客觀 協作 責任



## 第十二節 企業社會責任

### 一、本公司的戰略、文化與企業社會責任溝通體系

#### (一) 公司戰略與文化



本公司秉承「誠信、責任、公平、創新、進取」的價值觀和「創造價值、穩健持續」的經營理念，堅持「簡單、客觀、協作、責任」的工作原則，以「為客戶提供幸福生活的保障、為股東貢獻穩定持續的回報、為員工創造成就自我的機會、為社會增添和諧安寧的力量」為使命，遵循「以客戶為中心，堅持現有業務持續穩定增長，堅持變革創新，堅持價值和回歸保險本原，抓住城鎮化和老齡化歷史機遇」的發展戰略，致力於打造中國最優秀的以全方位壽險業務為核心的金融服務集團。

#### (二) 企業社會責任溝通體系

2011年，作為中國第一家成功在A股和H股同步上市的保險公司，本公司站在全新的發展起點上，致力於成為一家優秀的、具有高度社會責任感的公眾公司。這一年間，公司一方面繼續深入學習國際、國內同業在企業社會責任管理方面的先進經驗和最佳做法，另一方面積極與各利益相關者溝通，瞭解訴求，在此基礎上，結合自身業務與運營特點，深入分析，搭建了一套完整的企業社會責任溝通體系。

本公司的利益相關者包括客戶、股東、員工、政府與社區、監管機構與合作夥伴、環境等。

## 第十二節 企業社會責任

### 二、為客戶提供幸福生活的保障



2011年，本公司全面啓動了「以客戶為中心」的戰略轉型，並初見成效。公司順應中國城市化進程和居民財富不斷增長等趨勢，建立了一整套以客戶為中心的運營體系，創造領先服務品牌，致力為客戶提供全面、優質的服務。

本公司深入理解客戶在生命不同階段不同保障需求的特點，構建了特色鮮明、功能完善、品種齊全的產品體系，通過為不同客戶群提供差異化的產品和服務，滿足客戶全方位的保險和理財需求。

本公司進一步加強對銷售人員的系統培訓，以提高誠信度、責任感和合規意識，在壽險銷售過程中嚴格以客戶為導向，為客戶量身定做保險計劃。此外，本公司還做到行銷過程管理的高效、規範、公開、透明，實現了管理過程和績效目標的有效結合。

本公司不斷完善服務平台建設，為客戶提供便捷、溫馨的服務體驗：一站式綜合服務櫃檯覆蓋公司所有機構網點；95567全國統一呼叫服務中心可以為全國客戶提供全年無休的產品諮詢、保單信息查詢、投保人信息修改等服務；本公司官網www.

newchinalife.com為全球客戶提供線上服務；手機短信通知、慰問服務等電子化服務手段不斷完善；推出專家預約掛號、導醫導診和客戶服務節系列活動等附加值服務，使客戶感受到本公司的特別關愛。此外，本公司還通過「3·15」客服專項活動、保單質押貸款優化項目等專項特色活動全面提升服務品質和客戶服務滿意度，促進客戶服務全面升級。

2011年，本公司共有190家分支機構通過首批理賠服務星級認證，並被授予不同星級。星級認證以理賠客戶滿意度與客戶理賠服務感受為基點，圍繞公司「以客戶為中心」的發展戰略，科學、客觀地對機構理賠服務能力進行評價，以達到為客戶提供更快、更易、更關懷的理賠服務的目的。截至2011年底，本公司完成理賠案件數50.86萬件，理賠滿意度持續顯著提升。其中，「7·23」甬溫線動車追尾事故、台灣火車翻覆事故等十大案件理賠服務的快速響應，更贏得了社會各界對公司的認可。

## 第十二節 企業社會責任

本公司始終從客戶的需求出發，不斷提升理賠服務水平，致力於打造更快、更易、更關懷的理賠服務。公司承諾：平均理賠時間不超過3天；2,000元以下的小額賠付1小時內辦理完畢；複雜重大的賠案30天之內處理妥當。同時，本公司還推出了保單一號通、保單無障礙遷移、保全免單服務、保全失單保障、全國通賠、理賠款預付、全球化人身風險服務管理方案、理賠星級標準管理模式等一系列創新舉措。



### 三、為股東貢獻穩定持續的回報

本公司堅持「創造價值、穩健持續」的經營理念，在公司經營目標和績效考核中，始終把價值作為重要的指標。成立近16年以來，公司實現了保費的快速增長，打造了強有力的競爭優勢：

#### （一）保費快速增長，佔據市場領先地位

自1996年成立以來，本公司一直保持著保費的快速增長，2008-2010年增速在中國前五大壽險公司中位列第一。根據中國保監會公佈的數據，以原保險保費收入計（經二號解釋調整），本公司2011年實現原保險保費收入947.97億元，繼續穩居中國壽險市場第三位。

#### （二）勇於創新，戰略規劃與執行能力行業領先

在發展過程中，本公司勇於創新，多次在關鍵時刻準確制定發展戰略並順利實施，為獲得市場領先地位奠定了基礎。在充分考慮當前市場情況、中國壽險行業發展規律和公司優勢的情況下，本公司制定了新的五年發展戰略，並積極推進實施。

#### （三）優質的業務結構和領先的產品理念

本公司以價值為導向，長期致力於滿足客戶需求的產品創新。本公司專注於發展分紅壽險中的「保額分紅」產品，在此產品體系的設計和經驗數據上享有先發優勢，並不斷以客戶需求為導向開拓創新。

## 第十二節 企業社會責任

### (四) 廣泛高效的多渠道分銷網絡

截至2011年年底，本公司的保險營銷員總數約為20.2萬人，分銷網絡已經覆蓋了全國絕大部分省級行政區（港澳台和西藏除外）。本公司通過中國最主要的商業銀行銷售銀行保險產品，合作夥伴包括五家大型商業銀行和郵政儲蓄銀行等。本公司還設立了續收業務專職團隊，專門負責有效保單的期交保費收取及督導工作，有效維持了客戶關係。

### (五) 廣闊的客戶基礎和知名的中國壽險品牌

截至2011年底，本公司擁有約2,700萬名個人客戶和約5.9萬個機構客戶，在中國保險行業享有較高的市場認知度和良好的品牌形象。

### (六) 高瞻遠矚的管理團隊和境內外股東強有力的支持

本公司的高級管理團隊在保險和金融相關領域擁有平均超過十五年的管理經驗。他們具有高瞻遠矚和銳意進取的品質，能根據客戶需求和市場狀況做出及時的戰略與業務調整。本公司的中層管理團隊，包括分公司總經理和總公司部門總經理，擁有扎實推進公司戰略的執行能力，他們中的絕大多數已在壽險行業耕耘十年以上。本公司的附屬公司資產管理公司的核心人員也具備豐富的投資管理經驗。本公司擁有良好的股權結構，主要股東在各自領域均享有較高聲譽，為本公司完善治理結構、提升經營管理水平提供了良好的行業經驗和專業技能。



康典董事長、何志光總裁和陳駿監事長在2011年系統級表彰會上共同頒發董事長特別獎價值貢獻獎



## 第十二節 企業社會責任

作為一家上市企業，本公司不斷提升業務品質，優化管理平台和業務模式，創新可持續的業務發展模式，努力提升核心競爭力，壽險業務始終保持高於市場的增長速度，並通過建立科學有效的公司治理結構，強化合規經營，完善風險控制體系，嚴格規範信息披露制度，為股東創造穩定的投資回報，實現價值可持續發展，打造一流的公眾公司。

### 四、為員工創造成就自我的機會



截至2011年底，本公司擁有保險營銷員約20.2萬人及近5萬名正式員工。公司為營銷人員持續提供良好的職業發展規劃和有效的激勵機制，促使營銷員隊伍的專業技能不斷提升。優秀的員工隊伍是公司的發展之本、強盛之基，公司的持續增長有賴於員工的能力和奉獻精神，人力資源對於提升經營業績的意義舉足輕重。

2011年，公司以新五年戰略實施和公司上市為契機，致力於建立公正公平、科學合理、高效規範、開拓創新、激勵業績的人力資源管理體系和用人文化，為公司戰略轉型和經營目標達成提供人力資源保障。

- 初步形成適應公司新五年發展戰略的人力資源管理體系，實現職位體系、職業發展體系與薪酬體系的平穩套接，創造吸引和保留人員的良好環境，提升員工士氣。
- 以幹部的標準化配備為核心，進行人才規劃和幹部配置，保障幹部人才隊伍的穩定和有效供給。

## 第十二節 企業社會責任

- 構建並完善以「全面覆蓋、全程管控、全員參與」為特徵的組織績效和員工績效管理體系，突出戰略牽引，強化激勵與約束機制，強化溝通，保持彈性，促進年度經營目標的達成。
- 堅持民主、公開、競爭、擇優原則，拓展工作思路，創新工作方法，多渠道、多方式、多手段延攬人才，優化內部人才選拔程序，形成公平、合理、規範、高效的選人用人機制。
- 總分聯動、穩步實施「核動力」、「源動力」、「贏動力」等培訓項目，推進全系統幹部員工的培訓培養工作，促進幹部員工能力提升。

### 五、為社會增添和諧安寧的力量

作為一家負責任的全國性保險企業，本公司積極履行企業公民責任，嚴格履行納稅人義務，依法積極納稅，連續多年被評為「納稅A級企業」。隨著營業收入的持續、快速增長，本公司為國家的稅收貢獻持續提高。此外，本公司的快速發展還在全國範圍內創造了大量就業崗位，吸收了大量高校畢業生及社會各層次人才從事管理和銷售工作，在滿足企業發展需要的同時，也為全體員工提供實現自我提升和人生價值的舞台。

通過保險的經濟補償、資金融通、社會管理三大功能，本公司積極服務於國家經濟發展、改善民生及和諧社會建設。此外，本公司還利用自身在網點、隊伍方面的優勢，積極開發具有公益價值的保險產品、普及保險知識，主動參與到社區管理、文化建設之中，為建設和諧社會積極奉獻自己的力量。

此外，本公司還致力於公益慈善事業，廣泛參與捐資助學、扶危濟困、健康醫療、環境保護、體育事業等公益慈善項目，為改善民生、建設和諧社會做出了積極貢獻。

2006年以來，本公司向甘肅、內蒙等嚴重缺水地區捐款人民幣1,000萬元，建設1萬口「母親水窖」，受益戶數為11,333戶，受益人口達53,421人。

2007年在四川省16個地市捐資興建100所「新華保險－四川留守學生之家」，關愛農民工留守在家的孩子。

## 第十二節 企業社會責任

2008年，在南方雨雪冰凍災害和四川汶川地震中，本公司均第一時間行動起來，尋找客戶，主動理賠，舉全公司之力以各種方式抗災救災。在汶川地震中，公司和員工捐款1,500多萬元用於救災和災後重建，為赴災區救援的13,000多名消防官兵贈送總保額35億元的意外傷害保險。

2010年，在青海玉樹地震中，本公司快速反應，發起「一個也不能少」尋找災區客戶行動，公司和員工向災區捐款超過600萬元。

2011年，本公司繼續致力於參與大量公益慈善項目，涉及教育、環保、體育等多個方面，全年共捐贈約412萬元，以及衣物、書本等大量物資。

### 六、探索行業健康發展之道



“新華保險杯”第六屆陝西“十大孝子”頒獎晚會現場

本公司積極配合監管部門和行業協會的工作，嚴格遵守法律、法規及監管機構的政策，不斷參與規範行業秩序，發揮自身在產品創新、管理創新、渠道創新等方面的優勢，積極探索促進保險行業健康發展的新思路、新途徑。與此同時，公司還努力拓展與合作夥伴合作的深度與廣度，實現與合作夥伴的互惠互利、和諧共贏。

## 第十二節 企業社會責任

### 七、積極投身環境保護



第十一屆客戶服務節“新華保險杯”  
少兒書畫大賽特等獎作品《珍惜家園》

本公司始終將保護環境視作關乎自身發展的戰略問題，「建設環境友好型企業」一直是公司企業運營的理念和目標。2011年，公司除了繼續強化員工的環保意識，還在全國範圍內組織了近百次相關活動吸引客戶、合作夥伴等上下游夥伴共同參與，提升大家的環保意識，進一步降低碳排放。

在企業經營過程以及全體員工的日常生活中，公司通過改善辦公環境，宣導員工綠色出行、綠色消費，營造綠色生活的氛圍，傳遞環保理念，從我做起，從細節做起，保護環境。

2011年，公司投入大量的資金進行企業信息化建設，為客戶提供更貼心、更便捷、更順暢的服務，提高了客戶服務的品質。與此同時，通過現代化、信息化的辦公手段，正在逐步減少對紙張、硒鼓等打印耗材的使用；另一方面，公司還進一步強化了短信、彩信、呼叫中心的功能，進一步降低客戶服務的環保成本。

本公司不僅致力於儘量少地消耗能源、資源，還致力於通過植樹造林，沖減企業經營過程中的碳排放量。2011年植樹節期間，從總公司到分公司，本公司各地員工自發參與、組織各類植樹活動，併發動客戶、合作夥伴加入，最大限度地參與到植樹造林的行動中來。



綠色能源-公司員工攝影作品



## 第十二節 企業社會責任

### 八、公司榮譽



## 第十二節 企業社會責任

- |         |  |
|---------|--|
| 2011年1月 | 在由《每日經濟新聞》、西南財經大學信託與理財研究所聯合創辦的首屆「金鼎獎」上，本公司榮獲「年度最佳保險營銷團隊」獎。   |
| 2011年1月 | 在由和訊網主辦的2010年度第八屆中國財經風雲榜上，本公司榮獲「2010年度最受信賴壽險公司」獎。  |
| 2011年1月 | 在由《華夏時報》主辦的2010年度「金蟬獎」上，本公司榮獲「2010年度最具發展潛力保險品牌」獎。  |
| 2011年1月 | 在由《保險文化》主辦的2010第五屆中國保險創新大獎上，本公司榮獲「2010年度最受客戶關注保險品牌」獎。  |
| 2011年3月 | 在「中國質量萬裏行2011年3·15中國品質消費維權論壇」上，本公司榮獲中國品質萬裏行促進會頒發的「產品售後（公眾公共）服務質量優秀企業」榮譽稱號。   |
| 2011年5月 | 在由《中國保險報》、中保網主辦的「2010中國保險創新產品評選」中，本公司保額分紅系列六款產品（成長快樂少兒兩全保險（分紅型）、福壽安康終身健康保障計劃、好利年年兩全保險（分紅型）、紅雙喜新C款兩全保險（分紅型）、吉祥如意兩全保險（分紅型）、榮享人生養老年金保險）獲「最具戰略創新力保險產品」獎，康健榮尊定期防癌疾病保險獲「最佳健康保險產品」獎，獲獎獎項在獲獎公司中位列第一。 |
| 2011年6月 | 在由《金融界》主辦的「中國保險業品牌競爭力高峰」上，何志光總裁獲「保險業風雲人物」獎，本公司榮獲「保險業民族品牌」及「保險業最佳服務企業」獎。  |
| 2011年6月 | 在世界品牌實驗室主辦的世界品牌大會上，本公司名列「2011年中國500最具價值品牌排行榜」第110位。  |
| 2011年9月 | 在「中國企業500強」評選中，本公司榮膺2010中國企業500強第90名，蟬聯中國企業前百強，同時位列中國服務業企業500強第35名。  |

## 第十二節 企業社會責任

- |          |   |
|----------|---|
| 2011年10月 | 在和訊網主辦的「2011年度中國財經風雲榜」中，本公司獲得「最受信賴壽險公司」和「中國保險業傑出品牌建設」兩項大獎。                          |
| 2011年11月 | 在中國經營報社聯合學術機構、金融同業、財經媒體共同發起的「2011中國卓越競爭力金融機構」評選中，本公司榮獲「卓越競爭力創新服務保險公司」獎。             |
| 2011年12月 | 在《金融理財》雜誌社與中國社科院金融所共同主辦的「理財我最牛」2011第二屆中國金牌理財Top10總評榜「金貔貅獎」評選中，本公司獲得「年度最佳成長價值保險公司」獎。 |
| 2011年12月 | 在東方財富網主辦的2011東方財富風雲榜評選中，本公司獲得「2011年度保險業最佳營銷案例」獎。                                    |
| 2011年12月 | 在《華夏時報》主辦的2011年度「金蟬獎」評選中，本公司榮獲「最具投資價值上市保險公司」獎。                                      |
| 2011年12月 | 本公司獲中國社工協會企業公民協會頒發的「2011中國優秀企業公民」獎。   |

## 第十三節 重要事項

### 一、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司作為被告、仲裁被申請人的標的金額在5,000萬元以上的未結訴訟和仲裁案件為本公司首次公開發行股票招股說明書中披露的因我公司持有中國民族證券有限責任公司股權引發的糾紛，該等訴訟涉及標的額約為1.7億元。該等訴訟不會對本公司的財務狀況和持續盈利能力產生重大不利影響。

### 二、收購及出售資產、企業合併分立情況

#### (一) 收購資產

2011年8月16日，本公司與上海港國際客運中心開發有限公司簽署了《上海市商品房預售合同》及《補充條款》，約定本公司向上海港國際客運中心開發有限公司購買上海市東大名路558號「上海港國際客運中心、商業配套項目7號辦公樓」(總建築面積36,062.52平方米)及地下車庫，總價約為23億元。本公司已向中國保監會備案。截至2011年12月31日，本公司已支付約13億元合同價款。該商品房購買為公司經營過程中正常的資產購置，對公司業務、財務狀況和經營成果無重大影響。

#### (二) 出售資產

經本公司2011年度第五次臨時股東大會審議通過，本公司擬轉讓所持有的紫金世紀24%股權。本公司對上述擬轉讓股權進行了資產評估，並向財政部備案。本公司於2011年8月29日在上海聯合產權交易所和北京金融資產交易所聯合掛牌轉讓紫金世紀的股權，掛牌價格為評估值21.50億元。截至2011年10月8日掛牌期滿日，本次掛牌轉讓未能成交，本公司已於2011年10月31日及2011年11月1日分別在上海聯合產權交易所和北京金融資產交易所重新掛牌，掛牌價格為20.425億元。截至2011年12月31日，本次股權轉讓尚未完成。轉讓紫金世紀股權為本公司進一步保護公眾投資者權益的措施，對本公司業務、財務狀況和經營成果無重大影響。

#### (三) 合併、分立情況

報告期內，本公司未發生合併、分立事項。



## 第十三節 重要事項

### 三、重大關連交易事項

報告期內，本公司沒有進行根據《香港上市規則》第14A章「關連交易」項下需要申報、公佈或取得獨立股東批准的關連交易或持續關連交易。

### 四、重大合同及其履行情況

- (一) 報告期內未發生為公司帶來利潤達到公司當年利潤總額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、租賃公司資產的事項；
- (二) 報告期內公司無對外擔保事項，公司未對附屬公司提供擔保；
- (三) 除委託資產管理公司進行的資金委託投資管理外，報告期內，本公司無委託其他公司進行現金資產管理的情況；
- (四) 除本年報另有披露外，報告期內，公司無其他重大合同。

### 五、公司或持股5%以上股東在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

#### 公眾投資者保護機制

本公司於2011年10月召開第四屆董事會第三十九次會議及2011年度第六次臨時股東大會，審議通過了《關於新華人壽保險股份有限公司進行特別分紅暨建立公眾投資者保護機制的議案》。

本公司力爭在2012年6月30日之前完成紫金世紀股權轉讓，並將上述紫金世紀股權的轉讓收益扣除相關稅費及提取相關公積金和準備金後的餘額(簡稱「可供分紅金額」)，全額進行分紅，以作為對公眾投資者的額外保障。如上述可供分紅金額超過10億元，可供分配金額即為特別分紅的金額；如上述可供分紅金額低於10億元，本公司將從滾存利潤中提取相應金額補足，特別分紅金額為10億元；如在2012年6月30日前紫金世紀股權未能完成轉讓，本公司將直接從滾存利潤中提取10億元，作為特別分紅的金額。如紫金世紀股權在本公司首次公開發行上市之前完成轉讓，特別分紅由發行上市前全體股東(簡稱「全體老股東」)享有；如紫金世紀股權在本公司首次公開發行上市後轉讓，特別分紅將由首次公開發行上市後的新老股東共用。特別分紅將在2012年9月30日前實施完畢。

## 第十三節 重要事項

特別分紅實施完畢後，本公司全體老股東承諾：將特別分紅中歸屬於全體老股東的資金託管在公司指定的專項銀行賬戶，作為專項基金。如果公司在首次公開發行上市之日起的36個月內由於前董事長違規事件導致本公司產生已在本公司首次公開發行股票招股說明書中披露的減值準備和預計負債之外的其他實際損失，將以前述指定專項銀行賬戶中保存的資金進行彌補。在前述36個月的期限屆滿後，前述指定專項銀行賬戶中的資金餘額將向全體老股東分配。

截至2011年12月31日，紫金世紀股權轉讓尚未完成。報告期內本公司及全體老股東正在履行上述承諾，並將根據上市規則要求及時進行披露。

## 六、聘任會計師事務所情況

本公司聘任普華永道中天會計師事務所有限公司和羅兵咸永道會計師事務所分別擔任本公司2011年度中國審計師和國際核數師。普華永道中天會計師事務所有限公司連續6年擔任本公司的中國審計師，羅兵咸永道會計師事務所首次為本公司提供年度審計服務。

本公司向審計師／核數師支付的2011年度審計及審計相關服務費為998萬元。

## 七、本公司及本公司董事、監事、高級管理人員處罰及整改情況

報告期內，本公司及本公司董事、監事、高級管理人員均未受到中國證監會的稽查、行政處罰、通報批評以及證券交易所的公開譴責。

## 第十三節 重要事項

### 八、公司持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況

#### (一) 證券投資情況(列示於交易性金融資產)

單位：人民幣百萬元

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初	持有數量 (百萬份/ 百萬股)	期末	佔期末	報告期	
				投資成本		賬面價值	證券總 投資比例		損益
1	金融債	113001	中行轉債	1,414.26	13.91	1,314.00	23.77%	-324.86	
2	金融債	113002	工行轉債	630.63	5.61	597.38	10.80%	-100.30	
3	次級債	1120002	11徽商銀行債	389.61	3.90	350.60	6.34%	-19.89	
4	基金	100018	富國天利增長債券	180.00	157.68	181.60	3.29%	1.60	
5	股票	600000	浦發銀行	181.37	18.00	152.80	2.76%	-27.69	
6	股票	601088	中國神華	153.22	6.01	152.16	2.75%	-0.33	
7	基金	040019	華安穩固收益債	130.00	127.95	133.71	2.42%	2.86	
8	股票	600153	建發股份	128.94	16.50	105.27	1.90%	-24.16	
9	企業債	1080174	10複星債	100.00	1.00	97.24	1.76%	3.24	
10	股票	600030	中信證券	132.03	9.95	96.57	1.75%	-36.86	
報告期持有其他證券投資損益				2,684.14	不適用	2,347.83	42.46%	-617.90	
報告期已出售證券投資損益				不適用	不適用	不適用	不適用	-19.65	
<b>合計</b>				<b>6,124.20</b>	<b>不適用</b>	<b>5,529.16</b>	<b>100%</b>	<b>-1,144.23</b>	

## 第十三節 重要事項

### (二) 證券投資情況(列示於可供出售金融資產)

單位：人民幣百萬元

序號	證券代碼	證券簡稱	最初 投資成本	佔該公司 股權比例 (%)	期末 賬面價值	報告期		證券來源
						報告期 損益	所有者 權益變動	
1	1125001	11農行01	4,350.00	4.35%	4,350.00	129.78	1.24	購買
2	1180142	11鐵道01	1,629.82	0.27%	1,726.99	19.49	97.57	購買
3	510180	180ETF	1,897.22	0.18%	1,661.89	-7.17	-255.68	購買
4	050502	05工行02	1,539.81	0.84%	1,569.38	68.03	8.19	購買
5	1110001	11興業次級債	1,498.50	1.87%	1,518.04	43.36	20.02	購買
6	038018	03中信債(2)	1,553.57	3.31%	1,470.81	77.90	-1.31	購買
7	1180143	11鐵道02	1,323.88	0.23%	1,453.49	17.01	129.96	購買
8	1180148	11鐵道04	1,294.19	0.21%	1,338.60	12.21	44.64	購買
9	1180164	11鐵道08	1,249.15	0.20%	1,266.72	6.52	17.69	購買
10	1180156	11鐵道06	1,198.80	0.19%	1,207.78	8.92	9.17	購買
報告期其他證券投資損益			64,252.13	不適用	55,312.73	2,699.80	-10,560.40	不適用
<b>合計</b>			<b>81,787.07</b>	<b>不適用</b>	<b>72,876.43</b>	<b>3,075.85</b>	<b>-10,488.91</b>	<b>不適用</b>

### (三) 持有非上市金融企業股權情況

報告期內，公司未持有非上市金融企業股權。



## 第十三節 重要事項

### (四) 其他買賣上市公司股票的情況

單位：人民幣百萬元

買賣方向	股份名稱	報告期			使用的 資金數量	產生的 投資收益
		期初 股份數量 (百萬股)	買入／賣出 股份數量 (百萬股)	期末 股份數量 (百萬股)		
買入	不適用	不適用	1,762.41	不適用	23,844.43	不適用
賣出	不適用	不適用	1,373.92	不適用	不適用	1,287.49

## 九、其他重大事項及其影響和解決方案的分析說明

### (一) 發行次級定期債務

根據本公司2012年3月20日召開的2012年第一次臨時股東大會決議，本公司2012年擬發行期限在5年以上、總額不超過100億元的次級定期債務，以補充附屬資本，提高公司償付能力充足率。

### (二) 發行債務融資工具

根據本公司2012年3月20日召開的2012年第一次臨時股東大會決議，本公司2012年擬發行期限在10年以上、總額不超過50億元的債務融資工具（不包含2012年擬發行的期限在5年以上、總額不超過100億元的次級定期債務），以補充附屬資本，提高公司償付能力充足率。

## 第十四節 內含價值

### 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，本公司準備了本公司截至2011年12月31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，一年新業務價值代表了以精算方法估計的在一年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。

內含價值和一年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，公司有效業務的價值代表了按照所採用假設，預期未來產生的可分配利潤總額的貼現值。第二，一年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，有關內含價值和一年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一年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，對內含價值的評估會隨著關鍵假設的變化而發生重大變化。

內含價值和一年新業務價值結果由本公司準備，編製依據了中國保監會2005年9月頒佈的《人身保險內含價值報告編製指引》(簡稱「內含價值指引」)的相關規定。國際諮詢公司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」。

## 第十四節 內含價值

### 二、內含價值的定義

本公司的內含價值為經調整的淨資產價值與扣除持有所需資本所產生的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，定義為資產減去中國法定準備金和其他負債；
- 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某些負債的相關稅後調整。

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」和「一年新業務價值」分別為在評估日現有的有效業務和截至評估日前十二個月的新業務，預期未來產生的稅後可分配利潤的貼現值。可分配利潤是指反映了中國法定保單責任準備金和法定最低償付能力額度之後的利潤。

有效業務價值和一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「內含價值指引」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2011年12月31日的有效業務價值和一年新業務價值時，假設本公司在目前的經濟和監管環境下持續經營，目前用於計算法定準備金的方法和法定最低償付能力的標準保持不變。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11.5%的風險貼現率來計算有效業務價值和一年新業務價值。

## 第十四節 內含價值

### (二) 投資回報率

下表列示了本公司2011年12月31日採用的各賬戶投資回報假設：

	2011年12月31日計算有效業務價值 和一年新業務價值的投資回報假設			
	2012	2013	2014	2015+
傳統非分紅	5.00%	5.10%	5.20%	5.20%
分紅	5.00%	5.10%	5.30%	5.50%
萬能	5.00%	5.20%	5.50%	5.60%
投連	7.60%	7.60%	7.80%	7.90%

### (三) 死亡率

死亡率假設表現為行業標準生命表（中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)）的百分比。假設終極死亡率為：

- 個人壽險和年金產品（累積期）：男性：65%，女性：60%
- 個人年金產品（領取期）：75%的個人壽險死亡率
- 團體壽險和年金產品（累積期）：男性：75%，女性：70%
- 團體年金（領取期）：75%的團體壽險死亡率

對於上述個人壽險及年金產品（累積期）和團體壽險及年金產品（累積期），在第一和第二保單年度使用選擇因子。對於以後的保單年度使用上述終極死亡率。

### (四) 發病率

發病率假設表現為本公司定價使用的重大疾病發病率基礎表的百分比。假設終極發病率為：

- 個人重大疾病：男性：65%，女性：95%
- 團體重大疾病：男性：75%，女性：105%

對於上述重大疾病產品，在第一和第二保單年度使用選擇因子。對於以後的保單年度使用上述終極發病率。

## 第十四節 內含價值

### (五) 保單失效和退保率

保單失效和退保率假設是基於本公司以往的失效和退保經驗，對當前和未來的預期以及對中國人壽保險市場的整體了解而設定的。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

單位成本假設是基於本公司2011年的實際經驗而設定的。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

營銷業務的直接和間接佣金率假設基於本公司目前實際佣金發放水平而設定。團體險業務和銀行保險業務的手續費在本公司的費用假設中考慮。

### (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。應納稅所得額基於中國法定準備金計算。

此外，短期意外險業務的營業稅金為毛保費收入的5.0%。

### (十) 持有償付能力額度成本

本公司在計算有效業務價值和一年新業務價值時，假設持有100%保監會規定的最低償付能力額度，即滿足「充足I類公司」的要求。

假設目前對法定最低償付能力額度的要求未來不發生改變。

## 第十四節 內含價值

### (十一) 其他假設

本公司按照保監會要求採用的法定準備金和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2011年12月31日的內含價值和一年新業務價值與截至2010年12月31日的對應結果：

單位：人民幣百萬元

評估日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
<b>經調整的淨資產價值</b>	<b>21,966</b>	6,400
扣除償付能力額度成本前的有效業務價值	<b>36,818</b>	29,866
償付能力額度成本	<b>(9,793)</b>	(8,181)
扣除償付能力額度成本後的有效業務價值	<b>27,025</b>	21,685
<b>內含價值</b>	<b>48,991</b>	28,084
<b>一年新業務價值</b>		
扣除償付能力額度成本前的一年新業務價值	<b>6,054</b>	6,722
償付能力額度成本	<b>(1,694)</b>	(1,981)
扣除償付能力額度成本後的一年新業務價值	<b>4,360</b>	4,741

註：由於四捨五入，數字合計可能與匯總數有細微差異

## 第十四節 內含價值

### 五、變動分析

下表顯示了本公司從2010年12月31日至2011年12月31日在11.5%的風險貼現率下內含價值的變動分析：

單位：人民幣百萬元

#### 在風險貼現率11.5%的情景下，本公司內含價值從2010年12月31日至2011年12月31日變動分析

1. 期初內含價值	<b>28,084</b>
2. 一年新業務價值的影響	4,681
3. 期望收益	3,858
4. 運營經驗偏差	(854)
5. 經濟經驗偏差	(11,905)
6. 運營假設變動	(213)
7. 經濟假設變動	285
8. 注資及股東紅利分配	25,621
9. 其他	(579)
10. 壽險業務以外的其他股東價值變化	11
<b>11. 期末內含價值</b>	<b>48,991</b>

由於四捨五入，數字合計可能跟匯總數有細微差異

第2項至第10項的說明如下：

2. 一年新業務價值為期末評估日的價值，而不是保單銷售當時的價值。
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，失效和退保及費用）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。
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. 注資及其他向股東分配的紅利。
9. 其他項目。
10. 壽險業務以外的其他股東價值變化。

## 第十四節 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。

下表列示了2011年12月31日的有效業務價值和一年新業務價值的敏感性測試結果：

單位：人民幣百萬元

#### 2011年12月31日有效業務價值和一年新業務價值敏感性結果

情景	扣除償付能力 額度成本之後的 有效業務價值	扣除償付能力 額度成本之後的 一年新業務價值
中間情形	27,025	4,360
風險貼現率12.0%	25,541	4,076
風險貼現率11.0%	28,608	4,664
投資回報率比中間情景提高50個基點	31,851	5,106
投資回報率比中間情景降低50個基點	22,191	3,613
獲取費用和維持費用提高10%（中間情景的110%）	26,173	3,991
獲取費用和維持費用降低10%（中間情景的90%）	27,878	4,730
失效和退保率提高10%（中間情景的110%）	26,665	4,231
失效和退保率降低10%（中間情景的90%）	27,396	4,494
死亡率提高10%（中間情景的110%）	26,889	4,330
死亡率降低10%（中間情景的90%）	27,163	4,390
發病率及賠付率提高10%（中間情景的110%）	26,465	4,239
發病率及賠付率降低10%（中間情景的90%）	27,588	4,482
75%的分紅業務盈餘分配給保單持有人	22,993	3,727
償付能力額度比中間情景提高50%（中間情景的150%）	23,979	3,513
根據中國會計準則計算的應稅收入	26,093	4,103



## 第十四節 內含價值

### 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2011年12月31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年報的內含價值章節有所描述。

新華保險委托韜睿惠悅管理諮詢（深圳）有限公司北京分公司（下稱「韜睿惠悅」）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：

- 按中國保險監督管理委員會2005年9月頒佈的《人身保險內含價值報告編製指引》審閱截至2011年12月31日內含價值和一年新業務價值所採用的計算方法；
- 審閱截至2011年12月31日計算內含價值和一年新業務價值所採用的各種經濟和運營假設；及
- 審閱新華保險的內含價值結果。

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。

## 第十四節 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保險監督管理委員會頒佈的《人身保險內含價值報告編製指引》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；
- 新華保險對稅的處理方法維持不變，但針對相關情形作了敏感性測試；
- 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2011年年度報告「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

劉垂輝 FIAA, FCAA

2012年3月28日

## 第十五節 附件

2011年度經審計的財務報告



羅兵咸永道

#### 獨立核數師報告

致新華人壽保險股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第136至264頁新華人壽保險股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表,此合併財務報表包括於二零一一年十二月三十一日的合併和公司財務狀況表與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

#### 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表,以令合併財務報表作出真實而公平的反映,及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制,以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

#### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審計,以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制,以設計適當的審計程序,但目的并非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性,以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。



羅兵咸永道

## 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一一年十二月三十一日的財務狀況，及貴集團截至該日止年度的經營成果及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 其他事項

本報告（包括意見）乃為股東而編製並按照香港《公司條例》僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，2012年3月28日

## 合併財務狀況表

2011年12月31日

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

	附註	於12月31日	
		2011	2010
<b>資產</b>			
物業、廠房與設備	6	4,284	2,922
投資性房地產	7	451	513
無形資產	8	65	57
聯營企業投資	9	709	707
金融資產			
債權型投資		190,464	164,726
— 持有至到期證券	10(1)	141,090	122,016
— 可供出售證券	10(2)	46,866	38,119
— 通過損益反映公允價值變動的證券	10(3)	2,488	4,591
— 貸款和應收賬款		20	—
股權型投資		29,051	38,874
— 可供出售證券	10(2)	26,010	36,570
— 通過損益反映公允價值變動的證券	10(3)	3,041	2,304
定期存款	10(4)	122,949	55,210
存出資本保證金	10(5)	522	242
保戶質押貸款		2,055	820
買入返售金融資產	10(6)	79	640
應收投資收益	10(7)	7,741	4,986
應收保費	11	1,395	979
遞延所得稅資產	20	14	14
再保險資產	12	4,202	4,535
其他資產	13	1,695	1,973
現金及現金等價物		21,095	27,368
<b>資產總計</b>		<b>386,771</b>	<b>304,566</b>

後附第145頁至第264頁的合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

## 合併財務狀況表(續)

2011年12月31日

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

	附註	於12月31日	
		2011	2010
<b>負債與權益</b>			
<b>負債</b>			
保險合同			
長期保險合同負債	14	<b>292,818</b>	233,821
短期保險合同負債			
— 未決賠款準備金	14	<b>392</b>	274
— 未到期責任準備金	14	<b>604</b>	530
金融負債			
投資合同	15	<b>19,001</b>	19,912
應付債券	16	<b>5,073</b>	—
賣出回購金融資產款	17	<b>32,481</b>	24,712
應付保險給付和賠付		<b>499</b>	349
預收保費		<b>504</b>	390
再保險負債		<b>31</b>	48
預計負債	18	<b>458</b>	574
其他負債	19	<b>3,405</b>	17,371
遞延所得稅負債	20	<b>—</b>	—
當期所得稅負債		<b>192</b>	12
<b>負債合計</b>		<b>355,458</b>	297,993
<b>股東權益</b>			
股本	21	<b>3,117</b>	1,200
儲備	22	<b>22,468</b>	1,889
留存收益		<b>5,721</b>	3,478
<b>股東權益合計</b>		<b>31,306</b>	6,567
<b>非控制性權益</b>		<b>7</b>	6
<b>權益合計</b>		<b>31,313</b>	6,573
<b>負債與權益合計</b>		<b>386,771</b>	304,566

後附第145頁至第264頁的合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

## 財務狀況表

2011年12月31日

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

	附註	於12月31日	
		2011	2010
<b>資產</b>			
物業、廠房與設備	6	3,897	2,532
投資性房地產	7	451	513
無形資產	8	60	54
附屬子公司投資	36	109	109
聯營企業投資	9	610	610
金融資產			
債權型投資		190,454	164,726
— 持有至到期證券	10(1)	141,090	122,016
— 可供出售證券	10(2)	46,866	38,119
— 通過損益反映公允價值變動的證券	10(3)	2,488	4,591
— 貸款和應收賬款		10	—
股權型投資		29,024	38,874
— 可供出售證券	10(2)	26,010	36,570
— 通過損益反映公允價值變動的證券	10(3)	3,014	2,304
定期存款	10(4)	122,748	55,050
存出資本保證金	10(5)	520	240
保戶質押貸款		2,055	820
買入返售金融資產	10(6)	79	615
應收投資收益	10(7)	7,737	4,982
應收保費	11	1,395	979
遞延所得稅資產	20	—	—
再保險資產	12	4,202	4,535
其他資產	13	2,411	2,372
現金及現金等價物		20,744	27,344
<b>資產總計</b>		<b>386,496</b>	<b>304,355</b>

後附第145頁至第264頁的合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。



## 財務狀況表(續)

2011年12月31日

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

	附註	於12月31日	
		2011	2010
<b>負債與權益</b>			
<b>負債</b>			
保險合同			
長期保險合同負債	14	<b>292,818</b>	233,821
短期保險合同負債			
— 未決賠款準備金	14	<b>392</b>	274
— 未到期責任準備金	14	<b>604</b>	530
金融負債			
投資合同	15	<b>19,001</b>	19,912
應付債券	16	<b>5,073</b>	—
賣出回購金融資產款	17	<b>32,481</b>	24,712
應付保險給付和賠付		<b>499</b>	349
預收保費		<b>504</b>	390
再保險負債		<b>31</b>	48
預計負債	18	<b>458</b>	574
其他負債	19	<b>3,327</b>	17,333
遞延所得稅負債	20	<b>—</b>	—
當期所得稅負債		<b>177</b>	—
<b>負債合計</b>		<b>355,365</b>	297,943
<b>股東權益</b>			
股本	21	<b>3,117</b>	1,200
儲備	22	<b>22,420</b>	1,841
留存收益		<b>5,594</b>	3,371
<b>權益合計</b>		<b>31,131</b>	6,412
<b>負債與權益合計</b>		<b>386,496</b>	304,355

後附第145頁至第264頁的合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

## 合併綜合收益表

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2011	2010
<b>收入</b>			
總保費收入及保單管理費收入	23	95,151	91,956
減：分出保費		584	32
<b>淨保費收入及保單管理費收入</b>		<b>95,735</b>	91,988
提取未到期責任準備金		(71)	(128)
<b>已實現淨保費收入及保單管理費收入</b>		<b>95,664</b>	91,860
投資收益	24	12,754	10,521
其他收入	25	192	328
<b>收入合計</b>		<b>108,610</b>	102,709
<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	26	(867)	(702)
壽險死亡和其他給付	26	(20,311)	(12,548)
提取長期保險合同負債	26	(65,973)	(70,361)
投資合同賬戶損益		(635)	(772)
手續費及佣金支出		(7,317)	(7,252)
管理費用	27	(9,229)	(8,410)
其他支出	28	(199)	(147)
<b>保險業務支出及其他費用合計</b>		<b>(104,531)</b>	(100,192)
聯營企業投資收益份額		2	1
財務費用	29	(806)	(263)
<b>稅前利潤</b>		<b>3,275</b>	2,255
所得稅費用	20	(475)	(5)
<b>年度淨利潤</b>		<b>2,800</b>	2,250
<b>年度利潤歸屬</b>			
— 本公司股東	30	2,799	2,249
— 非控制性權益		1	1
<b>每股收益 (人民幣元)</b>			
基本和稀釋每股收益	31	1.24	1.87

後附第145頁至第264頁的合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

## 合併綜合收益表（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2011	2010
<b>其他綜合（損失）／收益</b>			
可供出售證券			
公允價值變動產生的當期（損失）／利得		<b>(10,474)</b>	1,332
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額		<b>(15)</b>	(1,086)
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		<b>6,530</b>	(204)
聯營企業其他綜合收益份額		-	48
與計入其他綜合收益項目相關的所得稅影響		<b>266</b>	(10)
<b>其他綜合（損失）／收益合計</b>		<b>(3,693)</b>	80
<b>綜合（損失）／收益合計</b>		<b>(893)</b>	2,330
<b>年度綜合（損失）／收益歸屬</b>			
— 本公司股東		<b>(894)</b>	2,329
— 非控制性權益		<b>1</b>	1

後附第145頁至第264頁的合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

## 合併權益變動表

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

	歸屬本公司股東			合計	非控制性 權益	權益總計
	股本 (附註21)	儲備 (附註22)	留存收益			
<b>截至2010年</b>						
<b>12月31日止年度</b>						
<b>2010年1月1日</b>	1,200	1,363	1,675	4,238	5	4,243
本年淨利潤	–	–	2,249	2,249	1	2,250
其他綜合收益	–	80	–	80	–	80
<b>綜合收益合計</b>	–	80	2,249	2,329	1	2,330
轉至儲備	–	446	(446)	–	–	–
<b>與股東交易合計</b>	–	446	(446)	–	–	–
<b>2010年12月31日</b>	1,200	1,889	3,478	6,567	6	6,573
<b>截至2011年</b>						
<b>12月31日止年度</b>						
<b>2011年1月1日</b>	<b>1,200</b>	<b>1,889</b>	<b>3,478</b>	<b>6,567</b>	<b>6</b>	<b>6,573</b>
年度淨利潤	–	–	2,799	2,799	1	2,800
其他綜合虧損	–	(3,693)	–	(3,693)	–	(3,693)
<b>綜合虧損合計</b>	–	<b>(3,693)</b>	<b>2,799</b>	<b>(894)</b>	<b>1</b>	<b>(893)</b>
資本投入(附註21)	<b>1,400</b>	<b>12,600</b>	–	<b>14,000</b>	–	<b>14,000</b>
發行新股募集資金 (附註21)	<b>517</b>	<b>11,116</b>	–	<b>11,633</b>	–	<b>11,633</b>
轉至儲備	–	556	(556)	–	–	–
<b>與股東交易合計</b>	<b>1,917</b>	<b>24,272</b>	<b>(556)</b>	<b>25,633</b>	–	<b>25,633</b>
<b>2011年12月31日</b>	<b>3,117</b>	<b>22,468</b>	<b>5,721</b>	<b>31,306</b>	<b>7</b>	<b>31,313</b>

後附第145頁至第264頁的合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

## 合併現金流量表

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
稅前利潤	3,275	2,255
調整項目：		
投資收益	(12,754)	(10,521)
財務費用	806	263
提取未決賠款準備金	109	110
提取未到期責任準備金	71	128
提取長期保險合同負債	65,973	70,361
投資合同賬戶損益	635	772
保單管理費收入	(354)	(277)
折舊與攤銷	290	257
其他資產減值損失	(359)	(295)
處置物業、廠房與設備的損失	5	4
營運資產及負債的變化：		
應收和應付款項	(586)	(317)
投資合同	(1,095)	(1,130)
支付所得稅	29	(16)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>56,045</b>	<b>61,594</b>
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
證券投資的出售及到期		
債權型投資出售所得款項	13,849	12,758
債權型投資到期所得款項	6,209	2,718
股權型投資出售所得款項	36,072	20,259
購買證券投資		
購買債權型投資	(45,368)	(42,043)
購買股權型投資	(36,536)	(34,972)
處置物業、廠房與設備和無形資產及其他資產所得款項	4	4
購買物業、廠房與設備和無形資產及其他資產	(1,567)	(421)
收到利息	9,282	6,217
收到股息	937	763
定期存款淨額	(68,122)	(36,319)
買入返售金融資產淨額	581	(212)
其他	(1,235)	(474)
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(85,894)</b>	<b>(71,722)</b>

後附第145頁至第264頁的合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

## 合併現金流量表(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
<b>籌資活動產生的現金流量</b>		
吸收投資收到的現金(附註21)	11,643	14,026
發行債券收到的現金	5,000	-
支付利息	-	(6)
賣出回購金融資產款淨額	7,034	12,251
償還債務支付的現金	-	(1,350)
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>23,677</b>	24,921
現金及現金等價物的匯率變動影響	(101)	(33)
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>	<b>(6,273)</b>	14,760
<b>現金及現金等價物</b>		
年初	27,368	12,608
年末	21,095	27,368
<b>現金及現金等價物餘額分析</b>		
銀行活期存款及現金	12,997	26,752
銀行短期存款	8,098	616
<b>現金及現金等價物合計</b>	<b>21,095</b>	27,368

後附第145頁至第264頁的合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

## 合併財務報表附註

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，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（以下簡稱「中國」）國務院同意及中國人民銀行批准於1996年9月在北京成立的股份有限公司。本公司成立時，註冊資本為人民幣5億元。經中國保險監督管理委員會（以下簡稱「中國保監會」）批准，本公司分別於2000年12月和2011年3月將註冊資本增至人民幣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，經中國保監會批准，本公司的註冊資本變更為人民幣31.17億元。本公司註冊地址為北京市延慶縣湖南東路1號。

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）；充當境內外的保險機構的代理人；保險諮詢；依照有關法規從事資金運用。

於2011年12月31日，本公司擁有四家直接控股子公司，分別為新華資產管理股份有限公司（以下簡稱「資產管理公司」），雲南新華保險代理有限公司（以下簡稱「雲南代理」），重慶新華保險代理有限公司（以下簡稱「重慶代理」），新華夏都技術培訓（北京）有限公司（以下簡稱「新華夏都」）附註36。本公司及其子公司在本財務報表中統稱為「本集團」。

本合併財務報表於2012年3月28日經本公司董事會審議通過並批准報出。

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總

本集團主要採用以下會計政策編製合併財務報表，該些主要會計政策在合併財務報表所列示的各年度保持一致。

### (1) 編製基礎

本合併財務報表按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及其修訂和詮釋編製。本合併財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定和香港《公司條例》的規定編製。除了以公允價值計量的金融工具和用精算方法計算的保險合同負債外，本合併財務報表以歷史成本法為基礎編製。

按照國際財務報告準則要求，本合併財務報表的編製過程需採用若干重要會計估計，同時國際財務報告準則還要求管理層在應用本公司會計政策時進行專業判斷。附註3披露了存在較高程度職業判斷和複雜性並對本合併財務報表構成重大影響的假設與估計。

本集團已按照所有已生效且與本集團有關的國際財務報告準則規定編製本合併財務報表。

會計政策和披露的變動如下：

#### (a) 本集團已採納的新訂及已修改的會計準則

以下新準則和準則修改必須在2011年1月1日開始的財務年度首次採用：

- 國際財務報告準則3號：「業務合併－非控制性權益的計量」澄清只有目前附有所有權工具（賦予其持有人在清盤時按其比例佔主體淨資產權利）的主體，可選擇按公允價值或非控制性權益按比例應佔被購買方所得的可辨認資產，來計量非控制性權益。
- 國際財務報告準則7號：「金融工具：披露」澄清金融工具的七項披露規定，重點為描述性披露和信貸風險披露。



## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (1) 編製基礎（續）

#### (a) 本集團已採納的新訂及已修改的會計準則（續）

- 國際會計準則1號：「財務報表的呈報」澄清主體可在權益變動表或附註中按報表項目呈報其他綜合收益的組成。
- 國際會計準則34號：「中期財務報告」，提供指引說明如何應用國際會計準則的披露原則以及加入下列披露規定：
  - 可能影響金融工具公允價值以及其分類的情況；
  - 在公允價值結構不同層級之間轉撥金融工具；
  - 金融資產分類的變動，及
  - 或有負債及資產的變動。

#### (b) 自2011年1月1日開始首次提出或修訂的準則、修改和解釋具有強制性，但目前不影響本集團

以下準則和對現有準則的修改現已公佈，並且在2011年1月1日或之後開始的年度期為強制性，但不影響本集團的運營。

準則／修訂版	內容	以下日期或 之後開始的 財務年度生效
國際財務報告解釋14號（修訂版）	最小籌資需求額的預付	2011年1月1日
國際財務報告準則1號	首次採用國際財務報告準則	2011年1月1日
國際財務報告解釋13號（修訂版）	客戶忠誠度項目	2011年1月1日

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (1) 編製基礎（續）

#### (c) 已公佈的新的準則、修改和解釋，但自2011年1月1日開始並未生效

- 國際財務報告準則7號（修訂版）：「披露－金融資產的轉讓」，此修改將加強轉讓交易報告的透明度，並有助於使用者了解金融資產轉讓的風險以及此等風險對主體財務狀況的影響，尤其是涉及金融資產證券化的風險。此修改於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效，可以提前採用。
- 國際會計準則12號（修訂版）：「所遞延稅項－相關資產的回收」。目前的國際會計準則12號「所得稅」要求實體按照某項資產期望通過使用或出售以實現資產的賬面價值來計量與該資產相關的遞延稅。當按照國際會計準則40號「投資性房地產」中的公允價值計量模型來計量資產價值時，評估需要通過使用還是銷售以實現資產賬面價值是比較困難和主觀的。該修正案為按公允價值計量的投資性房地產產生的遞延稅項資產和負債的計量既定原則引入了一個例外情況。該修正案生效後，按公允價值計量的投資性房地產的計量將不再適用國際會計準則委員會解釋公告第21號「所得稅－已重估非折舊資產的收回」，解釋公告第21號相應失效，國際會計準則12號修正案包含了解釋公告第21號剩餘未失效的指引。該修正案將於2012年1月1日或之後開始的年度生效，可以提前採用。
- 國際會計準則1號（修訂版）：「財務報表的呈報」，此修改的主要變動為規定主體將在「其他綜合收益」中呈報的項目，按此等項目其後是否有機會重分類至盈虧（重分類調整）而組合起來。此修改並無針對哪些項目在其他綜合收益中呈報。此修改將於2012年7月1日或之後開始的年度期間開始生效，可以提前採用。
- 國際財務報告準則10號：「合併財務報表」。該準則於2011年5月頒佈，建立了當某實體控制一個或多個其他實體時合併財務報表的編製及列報原則。國際財務報告準則第10號取代了國際會計準則第27號「合併及個別財務報表」，以及國際會計準則委員會常設解釋委員會解釋公告第12號「合併－特殊目的實體」。該準則將於2013年1月1日或以後開始的年度生效，可以提前採用。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (1) 編製基礎（續）

#### (c) 已公佈的新的準則、修改和解釋，但自2011年1月1日開始並未生效（續）

- 國際會計準則27號（2011年修訂）：「個別財務報表」。本準則包含了對子公司、合營企業和聯營企業投資單獨編製財務報表的會計準則和信息披露要求。該準則要求實體按照成本或國際財務報告準則第9號「金融工具」單獨編製財務報表對這些投資進行計量。該準則將於2013年1月1日或以後開始的年度生效，可以提前採用。
- 國際財務報告準則11號：「合營安排」，2011年5月頒佈。此項新準則要求合營安排中的一方通過評估其在合營安排中的權利及義務來判斷合營的類型。國際財務報告準則第11號取代國際會計準則第31號「合營中權益」，以及國際會計準則委員會常設解釋委員會解釋公告第13號「共同控制實體－合營者的非貨幣性投入」。該準則將於2013年1月1日或以後開始的年度生效，可以提前採用。
- 國際會計準則28號（2011年修訂）：「聯營企業及合營企業投資」。國際會計準則第28號（2011年修訂）適用於所有對被投資企業擁有共同控制或重大影響的實體。該準則規定了聯營企業投資的計量方法，並對聯營企業及合營企業在投資計量中的權益法應用進行了規範。該準則將於2013年1月1日或以後開始的年度生效，可以提前採用。
- 國際財務報告準則12號：「在其他實體中權益披露」。本財務報告準則適用於對所有實體中的權益投資，包括子公司、合營安排、聯營企業、特殊目的實體或資產負債表外權益投資。該準則將於2013年1月1日或以後開始的年度生效，可以提前採用。

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總(續)

### (1) 編製基礎(續)

#### (c) 已公佈的新的準則、修改和解釋，但自2011年1月1日開始並未生效(續)

- 國際財務報告準則13號：「公允價值計量」。旨在加強公允價值的計量和披露的一致性和減低其複雜性，為公允價值提供了一個精確定義，並作為所有國際財務報告準則中有關公允價值計量和披露規定的單一來源。此準則主要為配合國際財務報告準則與美國公認會計原則，並不是擴展公允價值會計法的應用，但提供指引說明如果其他準則(在國際財務報告準則或美國公認會計原則內)已規定或容許時該如何應用。該準則將於2013年1月1日或以後開始的年度生效，可以提前採用。此項新指引的披露規定無需應用於首次應用國際財務報告準則13號前期間的比較信息。
- 國際會計準則19號(修訂版)：「職工福利」。該修正案取消了「走廊法」，並以融資淨額為基礎計算財務費用。該修正案將於2013年1月1日或之後開始的年度生效，可以提前採用。
- 國際財務報告準則7號(修訂版)：「金融工具：披露－抵銷金融資產及金融負債」。該修改並沒有改變國際會計準則32的現行抵銷模型但澄清了當前擁有可實施的抵銷的法定權利及有些以毛額結算的系統有機會被視為等同於以淨額結算。此修改將於2013年1月1日或以後開始的年度生效，可以提前採用。
- 國際會計準則32號(修訂版)：「金融工具：列報－抵銷金融資產及金融負債」。此修改澄清了在資產負債表上抵銷金融工具的規定：(i)當前擁有可實施的抵銷的法定權利及(ii)有些以毛額結算的系統有機會被視為等同於以淨額結算。此修改將於2014年1月1日或之後開始的年度期間開始生效，可以提前採用。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (1) 編製基礎（續）

#### (c) 已公佈的新的準則、修改和解釋，但自2011年1月1日開始並未生效（續）

- 國際財務報告準則9號：「金融工具」。國際財務報告準則9號為取代國際會計準則39號而發佈的首項準則。國際財務報告準則9號保留但簡化了混合計量模式，並為金融資產建立兩項主要計量類別：攤銷成本與公允價值。分類的基準視乎主體的業務模式和金融資產的合同現金流量特點。國際會計準則39號有關金融資產減值和套期會計法的指引繼續適用。該準則將適用於2015年1月1日或之後開始的年度期間。
- 國際財務報告準則7號及國際財務報告準則9號（修訂版）：「強制性生效日期及過渡性披露」。將生效日期推遲至起始日在2015年1月1日或之後的年度期間，亦同時修改重述比較數字的豁免。作為其中一種豁免，由國際會計準則39號過渡至國際財務報告準則9號，應提供額外披露。

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

本集團已採納並應用於編製本合併財務報表的重大會計政策概要列示如下。

### (2) 合併

#### (a) 子公司

當本集團有權決定一個實體（包括特殊目的實體）的財務和經營政策，即本集團對其擁有控制權時，該實體為本集團的子公司，通常體現為擁有該實體半數以上的表決權。在判斷本集團是否對某個實體擁有控制權時，本集團會考慮目前可實現或轉換的潛在表決權的影響。子公司於控制權轉入本集團之日起納入合併範圍，於本集團的控制停止時不再納入合併範圍。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (2) 合併（續）

#### (a) 子公司（續）

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

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

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

本集團內部交易的交易餘額以及未實現損益在編製合併財務報表時已被抵銷。除非內部交易提供了轉讓資產發生減值的證據，否則未實現損失也已被抵銷。子公司的會計政策根據需要已作適當調整，以確保其與本集團所採用的會計政策一致。

#### (b) 與非控制性權益的交易

本集團將其與非控制性權益進行的交易視為與本集團股東進行的交易。來自非控制性權益的購買，所支付的任何對價與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額記錄為股東權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在股東權益中。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (2) 合併（續）

#### (b) 與非控制性權益的交易（續）

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

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

#### (c) 聯營企業

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

本集團所佔併購日後聯營企業損益變動的份額在合併綜合收益表中反映，本集團所佔併購日後其他綜合收益變動的份額在其他綜合收益中反映，併購日後的累計變動調整投資的賬面價值。當本集團在聯營企業虧損的份額等於或超過其在聯營企業中的權益（包括所有未取得抵押的應收款）後，本集團不再確認損失，除非本集團另產生支付義務或者代替聯營企業支付款項。本集團須對聯營企業投資進行減值評估（附註2(8)）。

本集團與其聯營企業之間交易產生的未實現收益在本集團投資聯營企業的權利中抵銷。除非有證據表明所轉移的資產出現減值，未實現虧損也予以抵銷。聯營企業的會計政策根據需要已作適當變更以確保與本集團的會計政策保持一致。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (2) 合併（續）

#### (c) 聯營企業（續）

在聯營企業的投資所產生的稀釋利得和損失在合併綜合收益表中確認。

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

### (3) 分部報告

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

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

### (4) 外幣折算

功能貨幣和列報本位幣均為人民幣。外幣交易按交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為人民幣入賬。以外幣計價的貨幣性資產及負債均按報告期末的即期匯率折算，所產生的折算差額直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性資產或負債採用交易發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額在合併現金流量表中單獨列示。



## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (5) 物業、廠房與設備

物業、廠房與設備按歷史成本減累計折舊和減值準備入賬。

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

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

各項資產預計使用年限和淨殘值率列示如下：

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

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

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

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 主要會計政策匯總（續）

#### (5) 物業、廠房與設備（續）

在建工程指興建中的建築物及固定附着物。在建工程按實際發生的成本計量。在建工程於竣工且達到可供使用狀態時計提折舊。當在建工程的可收回金額低於其賬面價值時，其差額計入減值損失（附註2(8)）。

#### (6) 投資性房地產

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

本集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量。投資性房地產採用直線法並按其入賬價值減去預計淨殘值後在預計使用年限內計提折舊。投資性房地產的預計使用年限和淨殘值率佔成本百分比列示如下：

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

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

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

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

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (7) 無形資產

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

### (8) 子公司、聯營企業和其他非金融資產減值

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

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

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

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (9) 金融資產

#### (a) 分類

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

#### (i) 持有至到期證券

持有至到期證券是除貸款和應收賬款、可供出售證券以及通過損益反映公允價值變動的證券外的其他具有固定到期日、固定或可確定支付金額的非衍生金融資產，且本集團有意圖並有能力將其持有至到期。

#### (ii) 通過損益反映公允價值變動的證券

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

#### (iii) 可供出售證券

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

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (9) 金融資產（續）

#### (b) 確認和計量

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

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

存在活躍市場的金融資產，以活躍市場中的報價確定其公允價值。不存在活躍市場的金融資產採用估值技術確定其公允價值。該等技術包括使用近期的公平交易，參照實質上相同的其他工具，以及現金流量折現法等。採用估值技術時，本集團盡可能使用市場參數，盡可能減少使用與本集團相關的參數。

當非上市股權投資的公允價值不能可靠計量時，此類股權投資按成本扣除減值準備後的淨值入賬。

#### (c) 定期存款

定期存款主要包括傳統的定期銀行存款，以攤餘成本列示。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (9) 金融資產（續）

#### (d) 保戶質押貸款

保戶質押貸款以攤餘成本扣除減值準備後的淨值入賬。

#### (e) 買入返售金融資產

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

#### (f) 金融工具抵銷

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

#### (g) 除通過損益反映公允價值變動的證券外的金融資產減值

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

本集團評估金融資產是否存在減值基於但並不僅限於下列幾項因素：(1)發行機構或債務人的重大財務困難；(2)違約，比如償付發生違約或逾期；(3)發行機構或債務人可能破產或進行其他財務重組；(4)金融資產由於發行方財務困難而失去活躍市場。在評估股權型投資公允價值下降是否為減值時，本集團還會考慮公允價值下降的幅度和持續的時間。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (9) 金融資產（續）

#### (g) 除通過損益反映公允價值變動的證券外的金融資產減值（續）

如公允價值下降被認定為減值，債權型持有至到期投資或貸款和應收賬款的賬面價值將減調至將按實際利率折現後的預計現金流量現值；債權型和股權型的可供出售證券的賬面價值將減調至其公允價值，並將價值變動於利潤表中確認為減值。若債權型投資在淨利潤中確認的減值準備在日後由於客觀情況的改變使得其公允價值有所上升，則該計提的減值準備可以通過計入淨利潤的方式予以轉回。在淨利潤中確認的股權型投資減值準備不能通過淨利潤轉回。

### (10) 現金及現金等價物

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

### (11) 保險合同與投資合同

#### (a) 分類

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

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (11) 保險合同與投資合同（續）

#### (b) 保險合同

##### (i) 確認與計量

##### 短期保險合同

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

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

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

##### 長期保險合同

長期保險合同包含具有死亡或發病風險等顯著保險風險特徵的終身險、定期險、兩全險和年金險，以及長期健康險等。

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



## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總(續)

### (11) 保險合同與投資合同(續)

#### (b) 保險合同(續)

##### (i) 確認與計量(續)

##### 長期保險合同(續)

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

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

本集團各報告期末對合理估計負債和風險邊際的假設進行調整，以計量日所有獲得的信息為基礎確定，基於集團的實際經營結果和對未來的預期。合理估計準備金和風險邊際的假設變動導致的影響確認為當期損益。

本集團在確定保險合同負債時考慮邊際因素並單獨計量，在保險期間內將邊際因素計入各期損益。

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總(續)

### (11) 保險合同與投資合同(續)

#### (b) 保險合同(續)

##### (i) 確認與計量(續)

邊際包括風險邊際和剩餘邊際。風險邊際是指為應對預期未來現金流的不確定性而提取的準備金。剩餘邊際是本集團於保險合同初始確認日不會於利潤表中確認首日利得，而作為剩餘邊際計入保險合同負債，並在整個保險合同期間內進行攤銷。如有首日損失，計入當期損益。剩餘邊際的後續計量與預計未來現金流的合理估計和風險邊際相對獨立。有關假設變化不影響剩餘邊際後續計量。

本集團在確定保險合同負債時，考慮貨幣時間價值的影響。

#### 萬能和投資連結保險合同

本集團將萬能和投資連結保險合同拆分為兩個部分：

- 保險部分
- 非保險部分

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

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (11) 保險合同與投資合同（續）

#### (b) 保險合同（續）

##### (ii) 負債充足性測試

本集團在評估保險合同負債時，按照各報告期末可獲取的當前信息估計未來現金流為基礎確定充足性，如果評估顯示根據預估的未來現金流，保險合同負債的賬面價值（扣除相關無形資產，如有）有不足，將調整相關保險合同負債，保險合同負債的任何變化將在淨利潤中確認。

##### (iii) 持有的再保險合同

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

本集團依據持有的再保險合同而擁有的保險利益為再保險資產。與再保險公司的應收應付金額按有關再保險合同的約定金額及再保險合同條款的規定計量。再保險負債主要是再保險合同的應付分保費，在到期時確認為費用。

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

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (11) 保險合同與投資合同（續）

#### (c) 投資合同

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

投資合同投資部分項下的相關負債計入投資合同負債。除投資連結保險合同中的負債以公允價值列報外，投資合同負債以攤餘成本列報。投資連結險合同分拆出的投資部分項下的負債按照公允價值進行初始確認。

#### (d) 具有選擇性分紅特徵的長期保險合同和投資合同

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

### (12) 金融負債

本集團的其他金融負債主要包括賣出回購金融資產款、投資合同負債、應付債券等。

#### (a) 賣出回購金融資產款

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

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (12) 金融負債（續）

#### (b) 投資合同負債

投資合同負債的會計政策在附註2(11)(c)中敘述。

#### (c) 應付債券

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

當金融負債的現時義務全部或部分解除時，相應終止確認該金融負債的全部或部分。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。

### (13) 衍生工具

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

當內嵌衍生工具與主體合約並無緊密關係，並且符合衍生工具定義要求時，應與主體合同分別計量，其公允價值的變動通過損益確認。本集團未對滿足保險合同定義的內嵌衍生工具或與主體保險合同有緊密關係的內嵌衍生工具（包括固定金額（或在固定金額和利率基礎上確定的金額）退保合同的內嵌期權）進行單獨確認。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (14) 職工薪酬

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

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

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

### (15) 股本

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

### (16) 收入確認

#### (a) 保費收入和保單管理費收入

保費收入和保單管理費收入的確認分別載於附註2(11)(b)(i)和附註2(11)(c)。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (16) 收入確認（續）

#### (b) 投資收益

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

### (17) 手續費及佣金支出

手續費及佣金支出於實際發生時記入當期損益科目。

### (18) 所得稅

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

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

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

遞延所得稅資產僅按可轉回暫時性差異的未來應稅利潤的可能性程度計算確認。

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

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 2 主要會計政策匯總（續）

#### (19) 政府補助

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

#### (20) 經營租賃

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

#### (21) 預計負債

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

#### (22) 或有負債

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

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



## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策匯總（續）

### (23) 每股收益

基本每股收益以歸屬於普通股股東的淨利潤除以發行在外普通股的加權平均數計算。

對稀釋每股收益，發行在外普通股的加權平均數需要經過稀釋性股份轉換為普通股的調整。如果潛在或或有的股份轉換將減少每股收益，則視這些股份為稀釋性股份。

## 3 重要會計估計和判斷

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

### (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保費、給付、相關費用等的合理估計並考慮風險邊際而確定。合理估計所採用的死亡率、發病率、退保率、折現率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。對於由於未來保費、給付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。

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

在對長期保險合同（包括含選擇性分紅特徵的保險合同）負債評估過程中運用的專業判斷將會影響合併財務報表中保險合同給付和保險合同負債的確認金額。

對以上各項假設的描述詳見附註14。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷（續）

#### (2) 金融資產和金融負債

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

公允價值指在公平交易而非被迫或清算時，熟悉情況的交易雙方自願交換金融資產及負債的金額。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：

- 債權型投資：通常其公允價值以其最近的市場報價為基礎來確定。如果沒有最近的市場報價可供參考，公允價值可根據觀察到的最近發生的交易價格或者可比較投資的最近的市場報價或當市場不活躍時通過估值方法確定。
- 股權型投資：通常其公允價值以其最近的市場報價為基礎來確定。如果沒有最近的市場報價可供參考，公允價值可根據適用的市盈率或經修正的以反映證券發行人特別情況的價格／現金流比率估計確定。由於公司經營尚在起步階段而無法可靠計量其公允價值的股權型投資，以投資成本減減值準備計量。
- 定期存款、買入返售金融資產、賣出回購金融資產款、保戶質押貸款和應付債券：公允價值與賬面價值相若。
- 投資合同：投資合同的公允價值通過使用風險調整折現率折現預期投資合同現金流量的估值技術確定。風險調整折現率使用估值當日無風險利率，同時考慮本集團自身信用風險和與未來現金流量相關的風險邊際。
- 其他資產：其他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。

本集團在評估減值時考慮多種因素，見附註2(9)(g)。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷（續）

#### (2) 金融資產和金融負債（續）

以下表格反映了主要金融資產和負債的賬面價值和估計的公允價值。

賬面價值	於12月31日	
	2011	2010
<b>金融資產</b>		
債權型投資	190,464	164,726
股權型投資	29,051	38,874
定期存款	122,949	55,210
存出資本保證金	522	242
保戶質押貸款	2,055	820
買入返售金融資產	79	640
應收投資收益	7,741	4,986
現金及現金等價物	21,095	27,368
<b>金融資產總額</b>	<b>373,956</b>	<b>292,866</b>
<b>金融負債</b>		
投資連結險合同	271	374
除投資連結險合同以外的投資合同	18,730	19,538
應付債券	5,073	—
賣出回購金融資產款	32,481	24,712
<b>金融負債總額</b>	<b>56,555</b>	<b>44,624</b>

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷（續）

#### (2) 金融資產和金融負債（續）

公允價值	於12月31日	
	2011	2010
<b>金融資產</b>		
債權型投資	<b>188,703</b>	161,922
股權型投資	<b>29,051</b>	38,874
定期存款	<b>122,949</b>	55,210
存出資本保證金	<b>522</b>	242
保戶質押貸款	<b>2,055</b>	820
買入返售金融資產	<b>79</b>	640
應收投資收益	<b>7,741</b>	4,986
現金及現金等價物	<b>21,095</b>	27,368
<b>金融資產總額</b>	<b>372,195</b>	290,062
<b>金融負債</b>		
投資連結險合同	<b>271</b>	374
除投資連結險合同以外的投資合同	<b>15,137</b>	17,756
應付債券	<b>5,073</b>	—
賣出回購金融資產款	<b>32,481</b>	24,712
<b>金融負債總額</b>	<b>52,962</b>	42,842

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷（續）

#### (3) 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，包括但不限於前董事長違規事項，附註13(2)與附註19中提及的本公司原個別員工非法集資詐騙事項，以及附註18中所列的未決訴訟與糾紛事項等。本集團對該些不利影響綜合評估，包括參考律師等專業意見，對很可能發生的，並且能夠合理估計的或有負債計提準備，計入預計負債。對於無法合理預計結果及管理層認為發生可能性很小的或有負債，不計提相關準備。由於或有事項實際發展情況會隨着時間推移而發生變化，目前已經計提的預計負債金額可能會與最終支付的金額產生重大差異。

#### (4) 前董事長違規事項

於1998年至2006年期間任職的本公司董事長（以下簡稱「前董事長」，已於2006年12月辭去董事長職務）由於違規運作保險資產等事項（以下簡稱「違規事項」），已被司法機關就其中涉嫌違法的部分起訴。本公司正在積極開展上述違規事項的後續清理工作。本財務報表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，主要包括：

本公司前董事長通過未在財務記錄中反映的銀行賬戶（以下簡稱「賬外賬戶」），以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。本公司於中國保監會調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抵作該些原股東或其關聯方拖欠本公司的款項。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 3 重要會計估計和判斷（續）

#### (4) 前董事長違規事項（續）

本公司尚不掌握上述賬外回購交易和賬外賬戶收付款的完整資料，亦不能完整判斷交易實質或明確本公司與上述部分原股東的債權債務關係。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1,455百萬元計入其他應收款。本公司管理層判斷此筆應收款項的收回存在重大不確定性，全額計提減值準備。

本公司正在通過法律訴訟等手段追回上述前董事長違規事項的有關款項。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」）約人民幣354百萬元。本公司認為該收回款項為上述其他應收款人民幣1,455百萬元的一部分，因此通過其他支出轉回其他應收款壞賬準備並沖減其他應收款人民幣354百萬元（附註28）。

#### (5) 税金

本集團在多個地區繳納營業稅和企業所得稅等税金。在正常的經營活動中，涉及的很多交易和事項的最終的稅務處理都存在不確定性，在計提各個地區的税金時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，該差異將對作出上述最終認定期間的税金和遞延所得稅的金額產生影響。

#### (6) 重大會計估計變更

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、退保率、費用假設等精算假設，用以計量財務狀況表日的各項保險合同負債。本集團於2011年12月31日分別根據當時信息重新釐定這些假設，上述假設的變更的影響計入各期綜合收益表，具體影響於附註14(4)披露。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理

本集團簽發轉移保險風險、金融風險或同時轉移保險風險和金融風險的合同。相關風險及本集團進行風險管理的方法如下：

#### (1) 保險風險

##### (a) 保險風險類型

由於保險風險的發生具有隨機性，賠付金額也具有不確定性，因此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。再保險安排基本涵蓋了全部含風險責任的產品。這些再保險安排在一定程度上轉移了保險風險，有利於維持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。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理（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。長期保險合同主要險種如下：

產品名稱	於2011年12月31日／截至2011年12月31日止年度					
	長期保險合同負債		總保費收入		總保險給付	
	金額	佔合計 百分比	金額	佔合計 百分比	金額	佔合計 百分比
i 紅雙喜新C款兩全 保險(分紅型)	59,408	20.29%	24,468	26.32%	1,609	7.91%
ii 紅雙喜A款兩全保險 (分紅型)	52,864	18.05%	5,282	5.68%	6,416	31.55%
iii 紅雙喜新A款兩全 保險(分紅型)	29,684	10.14%	756	0.81%	4,414	21.70%
iv 紅雙喜兩全保險 (D款)(分紅型)	12,537	4.28%	1,887	2.03%	2,992	14.71%
v 紅雙喜金錢櫃年金 保險(分紅型)	10,420	3.56%	5,763	6.20%	334	1.64%
其他	127,905	43.68%	54,808	58.96%	4,575	22.49%
合計	292,818	100.00%	92,964	100.00%	20,340	100.00%



## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理（續）

#### (1) 保險風險（續）

##### (b) 保險風險集中度（續）

產品名稱	於2010年12月31日／截至2010年12月31日止年度					
	長期保險合同負債		總保費收入		總保險給付	
	金額	佔合計 百分比	金額	佔合計 百分比	金額	佔合計 百分比
i 紅雙喜新C款兩全 保險（分紅型）	38,529	16.48%	23,165	25.70%	529	4.21%
ii 紅雙喜A款兩全保險 （分紅型）	54,135	23.15%	11,377	12.62%	4,049	32.22%
iii 紅雙喜新A款兩全 保險（分紅型）	33,174	14.19%	2,426	2.69%	1,682	13.39%
iv 紅雙喜兩全保險 （D款）（分紅型）	13,699	5.86%	5,368	5.95%	3,554	28.29%
v 紅雙喜金錢櫃年金 保險（分紅型）	5,657	2.42%	4,875	5.41%	121	0.96%
其他	88,627	37.90%	42,934	47.63%	2,630	20.93%
合計	233,821	100.00%	90,145	100.00%	12,565	100.00%

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理(續)

#### (1) 保險風險(續)

##### (b) 保險風險集中度(續)

###### (i) 紅雙喜新C款兩全保險(分紅型)

紅雙喜新C款兩全保險(分紅型)是分紅型兩全保險，其保險費交付方式為期交。保險期間分為十年期、十五年期、二十年期和三十年期四種。滿期保險金按照基本保險金額及累積紅利保險金額之和給付。在合同生效一年內，因疾病導致身故的，無息返還所交保險費；合同生效一年後至繳費期滿前因疾病導致身故的，按如下公式計算並給付身故保險金：身故保險金=身故時有效保險金額和累計紅利保險金額之和 $\times$ 身故時保單年度數 $\div$ 交費期間；於繳費期滿至合同期滿因疾病導致身故，按基本保險金額和累計紅利保險金額之和給付身故保險金；繳費期滿前因意外傷害導致身故，按如下公式計算並給付身故保險金：身故保險金=2 $\times$ 身故時有效保險金額和累計紅利保險金額之和 $\times$ 身故時保單年度數 $\div$ 交費期間；於繳費期滿至合同期滿因意外導致身故，按基本保險金額和累計紅利保險金額之和的兩倍給付身故保險金。

###### (ii) 紅雙喜A款兩全保險(分紅型)

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

###### (iii) 紅雙喜新A款兩全保險(分紅型)

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

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理(續)

#### (1) 保險風險(續)

##### (b) 保險風險集中度(續)

###### (iv) 紅雙喜兩全保險(D款)(分紅型)

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

###### (v) 紅雙喜金錢櫃年金保險(分紅型)

紅雙喜金錢櫃年金保險(分紅型)是分紅型年金保險，其保險費的交付方式包括躉交和年交。保險期間分為二十年期和三十年期兩種。若被保險人於每年保單生效對應日生存，按照首次繳納保險費的1%給付關愛年金。若被保險人於每滿五年的保單生效對應日生存，按照基本保險金額與累計紅利保險金額之和的25%給付生存保險金。被保險人在合同生效一年內因疾病導致身故，按所交保險費(不包括利息)給付身故保險金；合同生效一年後因疾病身故，按實際繳納保險費的110%與累計紅利保險金額對應的現金價值之和給付身故保險金；意外傷害導致身故，按實際繳納保險費的220%與累計紅利保險金額對應的現金價值之和給付身故保險金。被保險人因意外傷害或合同生效一年後因疾病導致身體全殘，可豁免自全殘之日起的整年度續期保險費。投保人因意外傷害導致身故，免交自投保人身故之日起應繳的整年度續期保險費。

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理(續)

#### (1) 保險風險(續)

##### (c) 敏感性分析

##### (i) 長期保險合同敏感性分析

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

折現率變動	截至12月31日止年度	
	2011	2010
提高50基點	6,515	5,408
降低50基點	(7,003)	(5,946)
死亡率和發病率變動	截至12月31日止年度	
	2011	2010
提高10%	(1,124)	(882)
降低10%	1,115	904
退保率變動	截至12月31日止年度	
	2011	2010
提高10%	(1,534)	(1,342)
降低10%	1,622	1,352
費用率變動	截至12月31日止年度	
	2011	2010
提高10%	(811)	(813)
降低10%	903	734

關鍵假設於附註14中披露。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理（續）

#### (1) 保險風險（續）

##### (c) 敏感性分析（續）

##### (ii) 短期保險合同敏感性分析

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

若其他變量不變，賠付率增加或減少100基點，預計將導致截至2011年12月31日止年度截至稅前利潤減少或增加人民幣10百萬元（截至2010年12月31日止年度：減少或增加人民幣8百萬元）。

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

關鍵假設於附註14中披露。

##### (d) 短期保險合同索賠進展分析

本集團非壽險保險合同不考慮分出業務的索賠進展信息如下：

累計賠付	事故年度					合計
	2007	2008	2009	2010	2011	
當年末	321	370	472	766	<b>919</b>	
1年後	370	431	483	781		
2年後	359	426	484			
3年後	359	426				
4年後	359					
賠付款項的估計額	359	426	484	781	<b>919</b>	2,969
減：累計已支付的 賠付款項	(359)	(426)	(484)	(766)	<b>(560)</b>	(2,595)
合計	-	-	-	15	<b>359</b>	374
加：理賠費用	-	-	-	-	<b>18</b>	18
尚未支付的賠付款項	-	-	-	15	<b>377</b>	392

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理(續)

#### (1) 保險風險(續)

##### (d) 短期保險合同索賠進展分析(續)

本集團非壽險保險合同扣除分出業務的索賠進展信息如下：

累計賠付	事故年度					合計
	2007	2008	2009	2010	2011	
當年末	280	339	434	711	<b>861</b>	
1年後	313	385	436	721		
2年後	300	378	428			
3年後	300	378				
4年後	300					
賠付款項的估計額	300	378	428	721	<b>861</b>	2,688
減：累計已支付的 賠付款項	(300)	(378)	(428)	(706)	<b>(530)</b>	(2,342)
合計	-	-	-	15	<b>331</b>	346
加：理賠費用	-	-	-	-	<b>18</b>	18
尚未支付的賠付款項	-	-	-	15	<b>349</b>	364

##### (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；本集團運用情景分析方法，通過多角度了解存在的風險及其中複雜的關係、考慮未來現金流支付時間和額度，以及結合負債屬性，綜合動態管理集團資產與負債和償付能力。本集團採取了包括股東增資、發行次級債、再保險安排、提高分支機構產能、優化業務結構、構建成本競爭體系等方式提高集團償付能力。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理（續）

#### (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、投資管理部門和資產負債管理等部門之間的緊密合作來識別、評價和規避金融風險。

本集團在法律和監管政策許可範圍內，通過適當多樣化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10。

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

#### (a) 市場風險

##### (i) 利率風險

利率風險是指因市場利率的變動而使金融工具價值或未來現金流量變動的風險。本集團的金融資產主要是定期存款和債權型投資。利率的變化將對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。

利率風險的敏感性分析闡明利息收入和金融工具未來現金流量的公允價值變動將隨着報告日的市場利率變化而波動。以下分析反映了在所有其他變量保持不變的情況下，市場利率變動50個基點在扣除分紅保險產品和投資連結保險產品保單持有人應佔部分後的影響。

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理(續)

#### (2) 金融風險(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (i) 利率風險(續)

市場利率的變動	對稅前利潤的影響	
	截至12月31日止年度	
	2011	2010
提高50個基點	(20)	(43)
降低50個基點	20	44

市場利率的變動	對可供出售證券在權益中 確認的稅前儲備的影響	
	截至12月31日止年度	
	2011	2010
增加50個基點	(509)	(367)
降低50個基點	533	382

##### (ii) 價格風險

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

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。



## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理（續）

#### (2) 金融風險（續）

##### (a) 市場風險（續）

##### (ii) 價格風險（續）

以下分析反映了在所有其他變量保持不變的情況下，本集團所有股權型投資的價格變化10%在扣除分紅保險產品和投資連接產品保單持有人應佔部分後的影響：

股權型投資價格的變動	對稅前利潤的影響	
	截至12月31日止年度	
	2011	2010
提高10%	92	63
降低10%	(92)	(63)

股權型投資價格的變動	對可供出售證券在權益中 確認的稅前儲備的影響	
	截至12月31日止年度	
	2011	2010
提高10%	962	1,405
降低10%	(962)	(1,405)

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理（續）

#### (2) 金融風險（續）

##### (a) 市場風險（續）

##### (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。本集團持有以美元或港元計價的現金及現金等價物和定期存款。

本集團擁有的非人民幣金融資產如下（以下金額均為折合人民幣金額）：

於2011年12月31日	美元	港元	合計
現金及現金等價物	26	8,086	8,112
定期存款	2,238	60	2,298
應收投資收益	39	1	40
小計	2,303	8,147	10,450
於2010年12月31日	美元	港元	合計
現金及現金等價物	3,477	–	3,477
定期存款	555	61	616
小計	4,032	61	4,093

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

當所有其他變量保持不變，如果人民幣對美元和港元匯率升值或貶值幅度達10%，並考慮對本集團分紅保險產品和投資連結保險產品的保險和金融負債的影響，截至2011年12月31日止年度稅前利潤將減少或增加人民幣1,045百萬元（截至2010年12月31日止年度：人民幣409百萬元）。主要由於上表中以美元或港元計價的除股權型投資外金融資產因外幣折算而產生的匯兌損失或收益。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理（續）

#### (2) 金融風險（續）

##### (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財務損失的風險。從投資工具看，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和存放在國有或全國性商業銀行的存款；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、國有或其他全國性商業銀行，因此本集團面臨的信用風險總體相對較低。

##### 信用風險敞口

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

##### 擔保及其他信用增強安排

本集團持有的買入返售金融資產以對手方持有的債權型投資作為質押。當對手方違約時，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。

##### 信用質量

本集團的債權型投資包括國債、央行票據、政策性銀行金融債、非政策性銀行金融債、企業債券和次級債券／債務。債券／債務的信用評級由其發行時國內具有資格的評估機構評定。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。因此，本集團認為與債權型投資、定期存款及其應收投資收益、存出資本保證金、現金等價物和再保險資產相關的信用風險將不會對截至2011年12月31日止的合併財務報表產生重大影響。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理（續）

#### (2) 金融風險（續）

##### (b) 信用風險（續）

佔比	於12月31日	
	2011	2010
非政策性銀行金融債信用評級為AA/A-2或以上	100%	100%
本集團持有的企業債券信用評級為AA/A-2或以上	100%	100%
次級債券／債務信用評級為AA/A-2或以上， 或由全國性銀行／保險公司發行	99.39%	99.18%
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	94.48%	94.68%

由於買入返售金融資產和保戶質押貸款擁有質押且其到期期限均不超過一年，與其相關的信用風險將不會對截至2011年12月31日止的合併財務狀況表產生重大影響。

##### (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4(1)(e)）。

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

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理（續）

#### (2) 金融風險（續）

##### (c) 流動性風險（續）

	於2011年12月31日		合同或預期現金流量（未經折現）			
	賬面價值	未標明 到期日	1年以內 (含1年)	1-3年 (含3年)	3-5年 (含5年)	5年以上
<b>金融和保險資產</b>						
債權型投資	190,464	-	8,254	38,104	30,802	212,011
股權型投資	29,051	29,051	-	-	-	-
定期存款	122,949	-	5,066	22,058	118,641	3,015
存出資本保證金	522	-	287	26	267	-
保戶質押貸款	2,055	-	2,055	-	-	-
買入返售金融資產	79	-	79	-	-	-
應收投資收益	7,741	-	6,329	1,379	33	-
應收保費	1,395	-	1,395	-	-	-
再保險資產	4,202	-	1,508	231	1,775	1,475
現金及現金等價物	21,095	-	21,098	-	-	-
<b>金融和保險資產合計</b>	<b>379,553</b>	<b>29,051</b>	<b>46,071</b>	<b>61,798</b>	<b>151,518</b>	<b>216,501</b>
<b>金融和保險負債</b>						
長期保險合同負債	(292,818)	-	38,857	39,317	(39,017)	(825,757)
短期保險合同負債	(996)	-	(668)	-	-	-
投資合同	(19,001)	-	(1,711)	(3,307)	(2,816)	(40,582)
應付債券	(5,073)	-	(285)	(570)	(570)	(6,925)
賣出回購金融資產款	(32,481)	-	(32,556)	-	-	-
應付保險給付和賠付	(499)	-	(499)	-	-	-
再保險負債	(31)	-	(31)	-	-	-
<b>金融和保險負債合計</b>	<b>(350,899)</b>	<b>-</b>	<b>3,107</b>	<b>35,440</b>	<b>(42,403)</b>	<b>(873,264)</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理(續)

#### (2) 金融風險(續)

##### (c) 流動性風險(續)

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

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理（續）

#### (2) 金融風險（續）

##### (c) 流動性風險（續）

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

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

儘管基於合同條款所有保單持有人可同時立即行使退保權，本集團在上表中是基於經驗和未來預期披露了未經折現的預計現金流。本集團編製的另一到期日分析表明，於2011年12月31日假定所有投資合同立即退保，將產生一年以內的現金流出人民幣18,720百萬元（於2010年12月31日：人民幣19,632百萬元）。

##### (d) 資本管理

本公司進行資本管理的目標是使得本公司符合中國保監會對於保險公司實際資本的要求，以滿足法定最低資本並確保本公司有持續發展的能力，從而能夠持續的為股東及其他利益相關者帶來回報。該資本指對實際資本，即被中國保監會定義的認可資本和認可負債的差。

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。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理（續）

#### (2) 金融風險（續）

##### (d) 資本管理（續）

本公司的償付能力充足率、實際資本和最低資本如下：

	於12月31日	
	2011	2010
實際資本	23,866	4,402
最低資本	15,304	12,583
償付能力充足率	155.95%	34.99%

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

#### (3) 公允價值層級

第一層級公允價值通常使用估值日可直接觀察到的同類資產和負債的活躍市場報價（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使用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證券的公允價值。該層級包括從估值服務商獲取報價的債權型投資。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。



## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理（續）

#### (3) 公允價值層級（續）

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。

於2011年12月31日，本集團無歸屬於第三層級的以公允價值計量的經常性金融資產（於2010年12月31日：同）。

於2011年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>資產</b>				
可供出售證券				
— 股權型投資	25,764	246	—	26,010
— 債權型投資	3,240	43,626	—	46,866
通過損益反映公允價值變動的證券				
— 股權型投資	3,030	11	—	3,041
— 債權型投資	1,962	526	—	2,488
<b>合計</b>	<b>33,996</b>	<b>44,409</b>	<b>—</b>	<b>78,405</b>
<b>負債</b>				
投資連結險合同	—	271	—	271
<b>合計</b>	<b>—</b>	<b>271</b>	<b>—</b>	<b>271</b>

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 4 保險風險與金融風險管理（續）

#### (3) 公允價值層級（續）

於2010年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>資產</b>				
可供出售證券				
— 股權型投資	33,513	3,057	—	36,570
— 債權型投資	1,066	37,053	—	38,119
通過損益反映公允價值變動的證券				
— 股權型投資	2,245	59	—	2,304
— 債權型投資	4,491	100	—	4,591
合計	41,315	40,269	—	81,584
<b>負債</b>				
投資連結險合同	—	374	—	374
合計	—	374	—	374

### 5 分部信息

#### (1) 經營分部

本集團主要有以下三種經營分部：

##### (i) 個人業務

個人業務主要指對個人銷售的保險合同及投資合同業務。

##### (ii) 團體業務

團體業務主要指對團體銷售的保險合同及投資合同業務。

##### (iii) 其他業務

其他業務主要指本集團的資產管理以及本集團不可分攤的收入和支出。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 分部信息（續）

#### (2) 需分攤的各項收入和支出的分攤基礎

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

#### (3) 需分攤的各項資產和負債的分攤基礎

與經營分部直接相關的保險業務資產和負債直接認定到各分部，與經營分部間接相關的投資資產和負債等按相應分部期末保險合同負債和投資合同負債的比例分攤到各分部，存出資本保證金、投資性房地產、物業、廠房與設備、無形資產、其他資產、聯營企業投資、應付債券、預計負債、其他負債、遞延所得稅資產和負債以及當期所得稅負債等不分攤，直接認定到其他業務分部。

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

幾乎所有集團收入來自本集團在中國境內的經營業務。所有本集團資產在中華人民共和國境內。

截至2011年12月31日止，本集團無來源於任何單個外部客戶的總保費收入和保單管理費收入達到或超過總保費收入及保單管理費收入總額的1%。

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 分部信息(續)

	截至2011年12月31日止年度				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	93,838	1,313	-	-	95,151
減：分出保費	665	(81)	-	-	584
<b>淨保費收入及保單管理費收入</b>	<b>94,503</b>	<b>1,232</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95,735</b>
提取未到期責任準備金	(36)	(35)	-	-	(71)
<b>已實現淨保費收入及保單管理費收入</b>	<b>94,467</b>	<b>1,197</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95,664</b>
投資收益	12,482	263	9	-	12,754
其他收入	150	9	240	(207)	192
其中：分部間收入	6	-	201	(207)	-
<b>收入合計</b>	<b>107,099</b>	<b>1,469</b>	<b>249</b>	<b>(207)</b>	<b>108,610</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	(362)	(505)	-	-	(867)
壽險死亡和其他給付	(20,153)	(158)	-	-	(20,311)
提取長期保險合同負債	(65,757)	(216)	-	-	(65,973)
投資合同賬戶損益	(602)	(33)	-	-	(635)
手續費及佣金支出	(7,220)	(98)	-	1	(7,317)
其中：分部間費用	(1)	-	-	1	-
管理費用	(8,440)	(826)	(169)	206	(9,229)
其中：分部間費用	(184)	(16)	(6)	206	-
其他支出	13	(51)	(161)	-	(199)
<b>保險業務支出及其他費用合計</b>	<b>(102,521)</b>	<b>(1,887)</b>	<b>(330)</b>	<b>207</b>	<b>(104,531)</b>

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 分部信息（續）

	截至2011年12月31日止年度				合計
	保險業務		其他業務	抵銷	
	個人業務	團體業務			
聯營企業投資收益份額	-	-	2	-	2
財務費用	(765)	(41)	-	-	(806)
稅前利潤	3,813	(459)	(79)	-	3,275
所得稅費用	-	-	(475)	-	(475)
年度淨利潤	3,813	(459)	(554)	-	2,800
分部資產	371,193	7,244	8,342	(8)	386,771
分部負債	341,220	6,701	7,545	(8)	355,458

截至2011年12月31日止年度的其他分部信息：

	保險業務		其他業務	抵銷	合計
	個人業務	團體業務			
	折舊和攤銷	231	23	5	
利息收入	12,458	253	10	-	12,721
減值	(476)	(7)	-	-	(483)
權益法下享有的聯營企業的利潤	-	-	2	-	2

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 分部信息(續)

	截至2010年12月31日止年度				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	90,863	1,093	-	-	91,956
減：分出保費	124	(92)	-	-	32
<b>淨保費收入及保單管理費收入</b>	<b>90,987</b>	<b>1,001</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>91,988</b>
提取未到期責任準備金	(76)	(52)	-	-	(128)
<b>已實現淨保費收入及</b>					
<b>保單管理費收入</b>	<b>90,911</b>	<b>949</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>91,860</b>
投資收益	10,271	246	4	-	10,521
其他收入	148	8	374	(202)	328
其中：分部間收入	-	-	202	(202)	-
<b>收入合計</b>	<b>101,330</b>	<b>1,203</b>	<b>378</b>	<b>(202)</b>	<b>102,709</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	(224)	(478)	-	-	(702)
壽險死亡和其他給付	(12,410)	(138)	-	-	(12,548)
提取長期保險合同負債	(70,090)	(271)	-	-	(70,361)
投資合同賬戶損益	(699)	(73)	-	-	(772)
手續費及佣金支出	(7,178)	(77)	-	3	(7,252)
其中：分部間費用	(3)	-	-	3	-
管理費用	(7,735)	(715)	(159)	199	(8,410)
其中：分部間費用	(180)	(14)	(5)	199	-
其他支出	67	-	(214)	-	(147)
<b>保險業務支出及其他費用合計</b>	<b>(98,269)</b>	<b>(1,752)</b>	<b>(373)</b>	<b>202</b>	<b>(100,192)</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 分部信息(續)

	截至2010年12月31日止年度				合計
	保險業務		其他業務	抵銷	
	個人業務	團體業務			
聯營企業投資收益份額	-	-	1	-	1
財務費用	(243)	(20)	-	-	(263)
<b>稅前利潤</b>	<b>2,818</b>	<b>(569)</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>2,255</b>
所得稅費用	-	-	(5)	-	(5)
<b>年度淨利潤</b>	<b>2,818</b>	<b>(569)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2,250</b>
<b>分部資產</b>	<b>291,394</b>	<b>6,556</b>	<b>6,641</b>	<b>(25)</b>	<b>304,566</b>
<b>分部負債</b>	<b>275,181</b>	<b>6,330</b>	<b>16,507</b>	<b>(25)</b>	<b>297,993</b>

截至2010年12月31日止年度的其他分部信息：

	保險業務		其他業務	抵消	合計
	個人業務	團體業務			
	折舊和攤銷	203	16	4	
利息收入	8,316	170	-	-	8,486
減值	(237)	(32)	-	-	(269)
權益法下享有的聯營企業的利潤	-	-	1	-	1

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 6 物業、廠房與設備

#### 本集團

	房屋及 建築物	辦公設備	運輸工具	在建工程	合計
<b>成本</b>					
於2011年1月1日	2,600	662	146	188	3,596
添置	–	86	27	1,372	1,485
在建工程完工結轉	1	26	–	(27)	–
投資性房地產轉入(附註7)	174	–	–	–	174
轉出至投資性房地產(附註7)	(120)	–	–	–	(120)
處置	–	(34)	(10)	–	(44)
於2011年12月31日	2,655	740	163	1,533	5,091
<b>累計折舊</b>					
於2011年1月1日	(290)	(352)	(32)	–	(674)
本年計提	(62)	(90)	(13)	–	(165)
投資性房地產轉入(附註7)	(20)	–	–	–	(20)
轉出至投資性房地產(附註7)	15	–	–	–	15
處置	–	32	5	–	37
於2011年12月31日	(357)	(410)	(40)	–	(807)
<b>淨值</b>					
於2011年1月1日	2,310	310	114	188	2,922
於2011年12月31日	2,298	330	123	1,533	4,284



## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 6 物業、廠房與設備（續）

#### 本集團（續）

	房屋及 建築物	辦公設備	運輸工具	在建工程	合計
<b>成本</b>					
於2010年1月1日	2,532	550	128	246	3,456
添置	73	114	32	39	258
在建工程完工結轉	79	18	–	(97)	–
轉出至投資性房地產（附註7）	(84)	–	–	–	(84)
處置	–	(20)	(14)	–	(34)
於2010年12月31日	2,600	662	146	188	3,596
<b>累計折舊</b>					
於2010年1月1日	(235)	(294)	(31)	–	(560)
本年計提	(60)	(76)	(11)	–	(147)
轉出至投資性房地產（附註7）	5	–	–	–	5
處置	–	18	10	–	28
於2010年12月31日	(290)	(352)	(32)	–	(674)
<b>淨值</b>					
於2010年1月1日	2,297	256	97	246	2,896
於2010年12月31日	2,310	310	114	188	2,922

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 6 物業、廠房與設備（續）

#### 本公司

	房屋及 建築物	辦公設備	運輸工具	在建工程	合計
<b>成本</b>					
於2011年1月1日	2,367	651	144	28	3,190
添置	–	85	26	1,370	1,481
在建工程完工結轉	1	26	–	(27)	–
投資性房地產轉入（附註7）	174	–	–	–	174
轉出至投資性房地產（附註7）	(120)	–	–	–	(120)
處置	–	(34)	(10)	–	(44)
於2011年12月31日	2,422	728	160	1,371	4,681
<b>累計折舊</b>					
於2011年1月1日	(276)	(349)	(33)	–	(658)
本年計提	(57)	(88)	(13)	–	(158)
投資性房地產轉入（附註7）	(20)	–	–	–	(20)
轉出至投資性房地產（附註7）	15	–	–	–	15
處置	–	32	5	–	37
於2011年12月31日	(338)	(405)	(41)	–	(784)
<b>淨值</b>					
於2011年1月1日	2,091	302	111	28	2,532
於2011年12月31日	2,084	323	119	1,371	3,897

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 6 物業、廠房與設備(續)

#### 本公司(續)

	房屋及 建築物	辦公設備	運輸工具	在建工程	合計
<b>成本</b>					
於2010年1月1日	2,532	543	125	93	3,293
添置	12	109	32	36	189
在建工程完工結轉	79	18	–	(97)	–
轉出至投資性房地產(附註7)	(84)	–	–	–	(84)
處置	(172)	(19)	(13)	(4)	(208)
於2010年12月31日	2,367	651	144	28	3,190
<b>累計折舊</b>					
於2010年1月1日	(235)	(291)	(31)	–	(557)
本年計提	(60)	(75)	(11)	–	(146)
轉出至投資性房地產(附註7)	5	–	–	–	5
處置	14	17	9	–	40
於2010年12月31日	(276)	(349)	(33)	–	(658)
<b>淨值</b>					
於2010年1月1日	2,297	252	94	93	2,736
於2010年12月31日	2,091	302	111	28	2,532

於2011年12月31日，賬面淨值為人民幣169百萬元的房屋及建築物尚未取得產權證明。本集團正在辦理上述房屋及建築物產權證明的過程中。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 7 投資性房地產

#### 本集團和本公司

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
<b>成本</b>		
年初	561	477
物業、廠房與設備轉入（附註6）	120	84
轉出至物業、廠房與設備（附註6）	(174)	—
年末	507	561
<b>累計折舊</b>		
年初	(48)	(29)
本年計提	(13)	(14)
物業、廠房與設備轉入（附註6）	(15)	(5)
轉出至物業、廠房與設備（附註6）	20	—
年末	(56)	(48)
<b>賬面淨值</b>		
年初	513	448
年末	451	513

投資性房地產的租金收入總額記入「其他收入」（附註25）。

根據仲量聯行西門有限公司發佈的資產估值報告，於2011年12月31日，投資性房地產公允價值為人民幣1,129百萬元（於2010年12月31日：人民幣1,071百萬元）。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 8 無形資產

本集團和本公司持有的無形資產均為計算機軟件。

#### 本集團

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
<b>原值</b>		
年初	181	156
本年增加	31	25
年末	212	181
<b>累計攤銷</b>		
年初	(124)	(104)
本年攤銷	(23)	(20)
年末	(147)	(124)
<b>賬面淨值</b>		
年初	57	52
年末	65	57

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 8 無形資產（續）

本公司

截至12月31日止年度

	2011	2010
<b>原值</b>		
年初	177	152
本年增加	28	25
年末	205	177
<b>累計攤銷</b>		
年初	(123)	(103)
本年攤銷	(22)	(20)
年末	(145)	(123)
<b>賬面淨值</b>		
年初	54	49
年末	60	54

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 9 聯營企業投資

聯營企業投資均未上市交易，明細如下：

#### 本集團

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
年初	707	10
聯營企業投資收益	2	1
向聯營企業增資(1)	-	348
聯營企業投資預付款轉入(1)	-	300
其他權益變動	-	48
年末	709	707

#### 本公司

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
年初	610	10
向聯營企業增資(1)	-	300
聯營企業投資預付款轉入(1)	-	300
年末	610	610

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 9 聯營企業投資（續）

聯營企業資產與負債、收入與利潤／（虧損）如下：

於2011年12月31日／

截至2011年12月31日

止年度	成立地	持股比例	資產	負債	收入	利潤
北京紫金世紀置業 有限責任公司 (以下簡稱「紫金世紀」)	中國北京	24%	4,401	1,904	-	-
北京美兆健康體檢中心 有限公司 (以下簡稱「美兆體檢」)	中國北京	30%	49	7	55	5
合計			4,450	1,911	55	5

於2010年12月31日／

截至2010年12月31日

止年度	成立地	持股比例	資產	負債	收入	利潤／ (虧損)
紫金世紀	中國北京	24%	3,390	893	-	(2)
美兆體檢	中國北京	30%	45	8	52	3
合計			3,435	901	52	1

所有對聯營企業的投資均為本集團或本公司直接持有。



## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 9 聯營企業投資(續)

#### (1) 聯營企業投資預付款轉入

聯營企業投資預付款轉入主要為本公司投資紫金世紀事項。

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

2006年10月本公司與西部信用和新產業分別簽訂股權轉讓協議，西部信用和新產業同意將其受託持有的紫金世紀股權轉讓給本公司。2006年底新產業將其受託持有的紫金世紀30%的股權轉讓給本公司。本公司以紫金世紀初始註冊資本的30%，即人民幣300百萬元作為本公司接受新產業轉讓的紫金世紀股權的初始投資成本，確認長期股權投資，同時沖減其他應收款人民幣300百萬元。西部信用至股權轉讓協議期滿日止未履行協議規定的轉讓義務，本公司判斷此筆股權轉讓和回收股權投資款存在重大不確定性，本公司對應收西部信用的人民幣300百萬元全額計提減值準備(附註(28))。於2007年和2008年，紫金世紀進行兩次增資，本公司未行使增資權，截至2008年12月31日止，本公司對紫金世紀的股權投資比例被稀釋至12%，本公司對紫金世紀業務經營和財務管理無法施加重大影響，並且紫金世紀作為一個房地產開發公司，其資產主要為在建房地產工程。2010年以前由於該在建房地產工程尚在初始建設階段，沒有市場可比價格並且合理估計的公允價值範圍變動很大，本公司認為紫金世紀的公允價值無法可靠計量。因此，本公司採用成本法對紫金世紀進行核算。

2010年度本公司通過司法程序取回西部信用持有的紫金世紀的12%股權。因此，轉回其他應收款減值準備人民幣300百萬元並計入長期股權投資。股權轉讓完成後，本公司合計持有紫金世紀24%股權，並且可以對紫金世紀實施重大影響，因此將該長期股權投資作為聯營企業。

經本公司第四屆董事會第三十五次會議和2011年第五次股東特別大會批准，本公司計劃處置持有的紫金世紀24%股權。截至本財務報表批准報出日止，本公司尚未簽署最終出讓協議。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 10 金融資產

#### (1) 持有至到期證券

本集團及本公司

	於12月31日	
	2011	2010
債權型投資		
國債	33,624	36,261
金融債券	26,558	26,887
央行票據	–	280
企業債券	40,305	37,778
次級債券／債務	40,603	20,810
合計	141,090	122,016
債權型投資		
中國大陸上市	24,458	25,915
非上市	116,632	96,101
合計	141,090	122,016

於2011年12月31日，上市交易的持有至到期證券的估計公允價值為人民幣24,862百萬元（於2010年12月31日：人民幣26,154百萬元）。

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

分類為持有至到期證券的債權型投資按剩餘到期期限分析如下：

到期期限	於12月31日	
	2011	2010
1年以內（含1年）	2,703	3,880
1年至3年（含3年）	15,929	10,284
3年至5年（含5年）	3,935	10,385
5年以上	118,523	97,467
合計	141,090	122,016

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 10 金融資產（續）

#### (2) 可供出售證券

本集團及本公司

	於12月31日	
	2011	2010
債權型投資		
國債	—	8
金融債券	5,214	10,733
央行票據	—	1,325
企業債券	25,207	17,434
次級債券／債務	16,445	8,619
小計	46,866	38,119
股權型投資		
基金	11,252	15,271
股票	14,758	21,299
小計	26,010	36,570
合計	72,876	74,689
債權型投資		
中國大陸上市	4,460	2,849
非上市	42,406	35,270
小計	46,866	38,119
股權型投資		
中國大陸上市	19,061	22,844
非上市	6,949	13,726
小計	26,010	36,570
合計	72,876	74,689

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 10 金融資產（續）

#### (2) 可供出售證券（續）

可供出售證券的債權型投資按剩餘到期期限分析如下：

到期期限	於12月31日	
	2011	2010
1年以內（含1年）	113	3,347
1年至3年（含3年）	4,726	5,148
3年至5年（含5年）	9,454	11,693
5年以上	32,573	17,931
合計	46,866	38,119

非上市投資是指不在證券交易所交易的債權型／股權型投資，而在中國銀行間市場交易的債權型投資和非公開交易的證券。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 10 金融資產（續）

#### (3) 通過損益反映公允價值變動的證券

##### 本集團

	於12月31日	
	2011	2010
債權型投資		
金融債券	1,911	4,470
企業債券	226	121
次級債券／債務	351	—
小計	2,488	4,591
股權型投資		
基金	825	1,085
股票	2,216	1,219
小計	3,041	2,304
合計	5,529	6,895
債權型投資		
中國大陸上市	1,962	4,491
非上市	526	100
小計	2,488	4,591
股權型投資		
中國大陸上市	2,404	1,510
非上市	637	794
小計	3,041	2,304
合計	5,529	6,895

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 10 金融資產（續）

#### (3) 通過損益反映公允價值變動的證券（續）

本公司

	於12月31日	
	2011	2010
債權型投資		
金融債券	1,911	4,470
企業債券	226	121
次級債券／債務	351	—
小計	2,488	4,591
股權型投資		
基金	798	1,085
股票	2,216	1,219
小計	3,014	2,304
合計	5,502	6,895
債權型投資		
中國大陸上市	1,962	4,491
非上市	526	100
小計	2,488	4,591
股權型投資		
中國大陸上市	2,404	1,510
非上市	610	794
小計	3,014	2,304
合計	5,502	6,895

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 10 金融資產（續）

#### (3) 通過損益反映公允價值變動的證券（續）

非上市投資是指不在證券交易所交易的債權型／股權型投資，在中國銀行間市場交易的債權型投資和非公開交易的證券。於2011年12月31日及2010年12月31日，本集團和本公司通過損益反映公允價值變動的證券均為交易目的而持有。

#### (4) 定期存款

定期存款按剩餘到期期限分析如下：

##### 本集團

到期期限	於12月31日	
	2011	2010
1年以內（含1年）	2,386	6,850
1年至3年（含3年）	9,500	9,500
3年至5年（含5年）	108,063	38,860
5年以上	3,000	—
合計	122,949	55,210

##### 本公司

到期期限	於12月31日	
	2011	2010
1年以內（含1年）	2,385	6,850
1年至3年（含3年）	9,500	9,500
3年至5年（含5年）	107,863	38,700
5年以上	3,000	—
合計	122,748	55,050

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 10 金融資產（續）

#### (5) 存出資本保證金

存出資本保證金按剩餘到期期限分析如下：

##### 本集團

到期期限	於12月31日	
	2011	2010
1年以內（含1年）	281	241
1年至3年（含3年）	1	1
3年至5年（含5年）	240	-
5年以上	-	-
合計	522	242

##### 本公司

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

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

2011年12月本公司上市後股本增加至人民幣3,117百萬元，本公司根據相關監管規定，於2012年2月增加存出資本保證金人民幣195百萬元。



## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 10 金融資產（續）

#### (6) 買入返售金融資產

##### 本集團

	於12月31日	
	2011	2010
按市場分類		
證券交易所	79	—
銀行間市場	—	640
合計	79	640
按抵押證券分類		
債券	79	65
票據	—	575
合計	79	640

##### 本公司

	於12月31日	
	2011	2010
按市場分類		
證券交易所	79	—
銀行間市場	—	615
合計	79	615
按抵押證券分類		
債券	79	65
票據	—	550
合計	79	615

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 10 金融資產（續）

#### (7) 應收投資收益

##### 本集團

	於12月31日	
	2011	2010
應收銀行存款利息	4,753	2,500
應收債權型投資利息	2,988	2,486
合計	7,741	4,986
流動	6,329	4,062
非流動	1,412	924
合計	7,741	4,986

##### 本公司

	於12月31日	
	2011	2010
應收銀行存款利息	4,749	2,497
應收債權型投資利息	2,988	2,485
合計	7,737	4,982
流動	6,325	4,059
非流動	1,412	923
合計	7,737	4,982

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 11 應收保費

應收保費的剩餘到期期限為3個月以內。

### 12 再保險資產

本集團和本公司

	於12月31日	
	2011	2010
分出未決賠款準備金（附註14）	28	19
分出未到期責任準備金（附註14）	16	13
分出長期保險合同負債（附註14）	3,884	4,427
應收分保公司賬款	274	76
合計	4,202	4,535
流動	1,222	123
非流動	2,980	4,412
合計	4,202	4,535

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 13 其他資產

#### 本集團

	2011年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值
應收回購資金追償款(附註3(4))	1,101	(1,101)	—
預繳稅金(註1)	566	—	566
預付和待攤費用	485	—	485
泰州及永州案件墊付款項(註2)	288	(288)	—
訴訟保全保證金(註3)	232	—	232
應收閩發證券託管資產(註4)	159	(104)	55
黑龍江辦公樓預付款(註5)	37	(37)	—
應收華新融公司款項(註6)	12	(12)	—
其他	363	(6)	357
合計	3,243	(1,548)	1,695

	2010年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值
應收回購資金追償款(附註3(4))	1,455	(1,455)	—
預繳稅金(註1)	143	—	143
預付和待攤費用	402	—	402
泰州及永州案件墊付款項(註2)	295	(295)	—
訴訟保全保證金(註3)	316	—	316
應收閩發證券託管資產(註4)	166	(166)	—
黑龍江辦公樓預付款(註5)	37	(37)	—
應收華新融公司款項(註6)	12	(12)	—
投資清算交收款(註7)	859	—	859
其他	257	(4)	253
合計	3,942	(1,969)	1,973

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 13 其他資產（續）

本公司

	2011年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值
應收回購資金追償款（附註3(4)）	1,101	(1,101)	—
應收子公司款項（附註33(3)）	752	—	752
預繳稅金（註1）	566	—	566
預付和待攤費用	463	—	463
泰州及永州案件墊付款項（註2）	288	(288)	—
訴訟保全保證金（註3）	232	—	232
應收閩發證券託管資產（註4）	159	(104)	55
黑龍江辦公樓預付款（註5）	37	(37)	—
應收華新融公司款項（註6）	12	(12)	—
其他	349	(6)	343
合計	3,959	(1,548)	2,411

	2010年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值
應收回購資金追償款（附註3(4)）	1,455	(1,455)	—
應收子公司款項（附註33(3)）	423	—	423
預繳稅金（註1）	143	—	143
預付和待攤費用	383	—	383
泰州及永州案件墊付款項（註2）	295	(295)	—
訴訟保全保證金（註3）	316	—	316
應收閩發證券託管資產（註4）	166	(166)	—
黑龍江辦公樓預付款（註5）	37	(37)	—
應收華新融公司款項（註6）	12	(12)	—
投資清算交收款（註7）	859	—	859
其他	252	(4)	248
合計	4,341	(1,969)	2,372

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 13 其他資產（續）

#### 本集團

	於12月31日	
	2011	2010
流動	1,072	1,744
非流動	623	229
合計	1,695	1,973

#### 本公司

	於12月31日	
	2011	2010
流動	1,400	2,164
非流動	1,011	208
合計	2,411	2,372

#### (1) 預繳稅金

預繳稅金為本集團預先繳納的保險業務和投資業務相關的營業稅金及附加，將在稅務局批准後於以後年度返還或抵減以後年度應交稅金。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 13 其他資產（續）

#### (2) 泰州及永州案件墊付款項

2009年本公司江蘇分公司泰州中心支公司和湖南分公司永州中心支公司原個別工作人員涉嫌假借本公司名義，銷售虛假保險產品，進行集資詐騙活動，將非法所得資金用於個人投資或揮霍。目前，犯罪嫌疑人已被公安機關拘留檢查。案件發生後，本公司立即成立了案件處理工作小組，配合當地政府、公安等部門做好案件偵辦工作，並配合當地政府做好資金墊付等維穩工作。經本公司核查估計，犯罪嫌疑人進行非法集資詐騙活動尚未兌付的資金缺口本金及利息合計約為人民幣295百萬元，其中泰州案件約為人民幣277百萬元，永州案件約為人民幣18百萬元。本公司判斷上述墊付款項是否可以收回存在重大不確定性，基於對未來現金流量的最佳估計對該應收款項全額計提壞賬準備。2011年度，本公司根據法院對永州案件的判決和估計未來尚需墊付的金額，沖減相關應收款項和壞賬準備人民幣7百萬元。截至2011年12月31日止，本公司已累計墊付資金約人民幣208百萬元，預計尚需墊付資金約人民幣80百萬元（附註19）。

#### (3) 訴訟保全保證金

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

#### (4) 應收閩發證券託管資產

2005年閩發證券有限公司（以下簡稱「閩發證券」）被中國證券監督管理委員會（以下簡稱「中國證監會」）責令關閉並行政清算，本公司在閩發證券託管的賬面價值為人民幣477百萬元的證券無法取回，本公司將託管於閩發證券的證券投資以賬面價值轉入其他應收款並全額計提減值準備。於2009年度和2010年度，根據法院裁定的閩發證券破產財產分配方案，本公司共收到資產並轉回壞賬準備人民幣311百萬元。根據2011年度閩發證券進行的破產財產後續分配方案，本公司確認資產並轉回壞賬準備人民幣62百萬元，並已於2011年7月和2012年1月分別收到貨幣資金人民幣7百萬元和55百萬元。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 13 其他資產（續）

#### (5) 黑龍江辦公樓預付款

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

#### (6) 應收華新融公司款項

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

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

#### (7) 投資清算交收款

投資清算交收款為截至期末日期尚未收到的交易款項。



## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 14 保險合同負債

#### (1) 決定假設的過程

##### (a) 折現率假設

對於未來保險利益受對應資產組合投資收益影響的長期保險合同，本集團以對應資產組合未來預期投資收益率為折現率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公司投資策略的預期。下表列示本集團對各年末包含風險邊際的折現率假設：

	折現率假設
2011年12月31日	<b>5.23%</b>
2010年12月31日	5.23%

對於未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的長期保險合同，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，同時考慮流動性差價、稅收和其他相關因素等確定折現率假設。下表列示本公司對各年末折現率假設：

	折現率假設
2011年12月31日	<b>2.65%-5.66%</b>
2010年12月31日	2.61%-5.66%

折現率假設受未來宏觀經濟、財政政策、資本市場、保險資金投資渠道等因素影響，存在不確定性。本集團考慮風險邊際因素，以各報告期末可獲取的當前信息為基礎確定折現率假設。

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 14 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

本集團以《中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)》為基礎，確定死亡率假設，並作適當調整以反映本集團的過往死亡率。長期保險合同死亡率的不確定性主要來自流行病，例如禽流感、艾滋病和嚴重急性呼吸綜合癥，以及生活方式的廣泛改變，這些都會導致未來死亡率惡化，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超過本集團為需承擔長壽風險合同在確定合同負債時所使用的假設。

本集團根據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的假設考慮了風險邊際。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 14 保險合同負債（續）

#### (1) 決定假設的過程（續）

##### (c) 費用假設

本集團的費用假設是基於對實際經驗的分析並考慮未來通貨膨脹因素和風險邊際而確定，以每份保單或被保險人和保費的百分比的形式表示。費用假設受未來通貨膨脹、市場競爭等因素影響，存在不確定性。本集團考慮風險邊際因素，以各報告期末可獲取的當前信息為基礎確定費用假設。

	個人壽險		團體壽險	
	人民幣元／ 每份保單	保費百分比	人民幣元／ 每被保險人	保費百分比
2011年12月31日	<b>65-95</b>	<b>0.69%-1.05%</b>	<b>25</b>	<b>0.86%</b>
2010年12月31日	65-80	0.88%-1.17%	30	0.08%

##### (d) 保單紅利假設

保單紅利假設根據分紅保險條款規定、分紅保險賬戶的預期投資收益率、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合理確定。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。

##### (e) 退保率等其他假設

退保率等其他假設受未來宏觀經濟、可替代金融工具、市場競爭等因素影響，存在不確定性。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確定的，以各報告期末可獲取的當前信息為基礎確定。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 14 保險合同負債（續）

#### (2) 保險合同的淨負債

本集團和本公司

	於12月31日	
	2011	2010
<b>總額</b>		
長期保險合同負債	<b>292,818</b>	233,821
短期保險合同負債		
— 未決賠款準備金	<b>392</b>	274
— 未到期責任準備金	<b>604</b>	530
總額合計	<b>293,814</b>	234,625
<b>應收再保險公司</b>		
長期保險合同（附註12）	<b>(3,884)</b>	(4,427)
短期保險合同		
— 未決賠款準備金（附註12）	<b>(28)</b>	(19)
— 未到期責任準備金（附註12）	<b>(16)</b>	(13)
分出合計	<b>(3,928)</b>	(4,459)
<b>淨額</b>		
長期保險合同負債	<b>288,934</b>	229,394
短期保險合同負債		
— 未決賠款準備金	<b>364</b>	255
— 未到期責任準備金	<b>588</b>	517
淨額合計	<b>289,886</b>	230,166

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 14 保險合同負債（續）

#### (3) 短期保險合同負債變動

下表反映了未決賠款準備金的變動情況：

本集團和本公司

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
年初－總額	274	159
本年支付的賠款		
－ 支付本年度的賠款	(560)	(514)
－ 支付以前年度的賠款	(262)	(149)
本年計提		
－ 為本年度未決賠款計提的準備金	937	779
－ 為以前年度未決賠款計提／(調整)的準備金	3	(1)
年末－總額	392	274

下表反映了未到期責任準備金的變動情況：

本集團和本公司

	總額	分出	淨額
2010年1月1日	430	(41)	389
保費收入	1,534	(64)	1,470
已賺保費	(1,434)	92	(1,342)
2010年12月31日	530	(13)	517
保費收入	1,833	(81)	1,752
已賺保費	(1,759)	78	(1,681)
2011年12月31日	604	(16)	588

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 14 保險合同負債（續）

#### (4) 長期保險合同負債變動

下表反映了長期保險合同負債的變動情況：

本集團和本公司

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
年初餘額	233,821	163,226
保費收入	92,964	90,145
負債釋放(i)	(39,175)	(29,815)
累增利息	13,821	10,160
假設變動(ii)	295	785
其他變動(iii)	(8,908)	(680)
年末餘額	292,818	233,821

- (i) 負債釋放主要包含死亡和其他終止給付及相關費用、剩餘邊際的釋放和長期保險合同未決賠款準備金的變動。
- (ii) 假設變動主要包括折現率、死亡率和發病率假設、費用假設、保單紅利假設及退保率及其他假設的變動對長期保險合同負債的影響。
- (iii) 其他變動主要為累計已實現而尚未宣告的保單紅利的變動和影子調整的變動等。

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 15 投資合同負債

下表反映了投資合同負債變動情況：

#### 本集團和本公司

##### 非投資連結險合同

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
年初	19,538	20,162
收到投資款	2,259	2,190
償付給付及準備金轉出	(3,338)	(3,280)
扣除自賬戶結餘的保單管理費收入	(354)	(275)
投資合同賬戶利息支出	722	737
計入其他綜合收益的投資合同賬戶價值變動	(97)	4
年末	18,730	19,538

##### 投資連結險合同

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
年初	374	381
收到投資款	8	14
償付給付及準備金轉出	(24)	(54)
扣除自賬戶結餘的保單管理費收入	-	(2)
投資合同賬戶公允價值變動	(87)	35
年末	271	374
年末投資合同負債總額	19,001	19,912

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 16 應付債券

本公司經中國保監會批准於2011年9月按面值發行了次級定期債務人民幣5,000百萬元，期限10年，年利率為5.7%。本公司在第5年末有贖回全部或部分債務的權利，如果本公司不行使贖回權，則從第6個計息年度開始到債務到期為止，後5個計息年度內的票面利率為7.7%。

應付債券的本金和利息的清償順序在保單責任和其他責任之後，先於本公司的股權資本。

### 17 賣出回購金融資產款

本集團和本公司

	於12月31日	
	2011	2010
按市場分類		
銀行間市場	14,619	12,568
證券交易所	17,862	12,144
合計	32,481	24,712
按抵押證券分類		
債券	32,481	24,712
合計	32,481	24,712

於2011年12月31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14,960百萬元（於2010年12月31日：人民幣13,043百萬元）。質押債券在賣出回購交易期間流通受限。



## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 17 賣出回購金融資產款（續）

本集團和本公司在證券交易所進行債券正回購交易時，證券交易所要求本集團和本公司將若干交易所買賣債券存放在質押庫，按證券交易所規定的比例折算為標準券後，公允價值不低於相關債券回購交易的餘額。於2011年12月31日，本集團和本公司在證券交易所質押庫的證券面值為人民幣28,221百萬元（於2010年12月31日：人民幣22,224百萬元）。質押債券在賣出回購交易期間流通受限。在滿足不低於債券回購交易餘額的條件下，本集團和本公司可在短期內轉回存放在質押庫的交易所買賣債券。

於2011年12月31日，本集團和本公司賣出回購金融資產款的剩餘到期期限均在3個月以內。

### 18 預計負債

本集團和本公司

法律訴訟及糾紛

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
年初	574	430
增加	-	144
減少	(116)	-
年末	458	574

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。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 19 其他負債

#### 本集團

	於12月31日	
	2011	2010
應付職工薪酬	1,004	970
應付手續費及佣金	637	534
應付非保險合同退款	564	860
應交稅費（所得稅除外）	216	89
暫收保費及退費	210	184
單證保證金	169	171
應付泰州及永州案件墊付款項（附註13(2)）	80	90
應付保險保障基金	44	70
應付黑龍江辦公樓工程款（附註13(5)）	37	37
增資認購款（附註21）	-	14,000
其他	444	366
合計	3,405	17,371
流動	2,747	16,612
非流動	658	759
合計	3,405	17,371

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 19 其他負債（續）

#### 本公司

	於12月31日	
	2011	2010
應付職工薪酬	947	917
應付手續費及佣金	637	534
應付非保險合同退款	564	860
應交稅費（所得稅除外）	212	86
暫收保費及退費	210	184
單證保證金	169	171
應付泰州及永州案件墊付款項（附註13(2)）	80	90
應付保險保障基金	44	70
應付黑龍江辦公樓工程款（附註13(5)）	37	37
增資認購款（附註21）	-	14,000
其他	427	384
合計	3,327	17,333
流動	2,669	16,574
非流動	658	759
合計	3,327	17,333

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 20 稅項

在法律允許當期所得稅資產和當期所得稅負債抵消，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。本集團未對年度香港所得稅負債進行計提，以下所得稅均為中國大陸地區產生：

(1) 在合併綜合收益表列示的所得稅費用如下：

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
當期所得稅	209	25
遞延所得稅	266	(20)
所得稅費用	475	5

(2) 以下為本集團由中國法定所得稅率25%調節至實際所得稅稅率的情況：

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
稅前利潤	3,275	2,255
按中國法定稅率計算的所得稅	819	564
非應稅收入(i)	(649)	(613)
不可用予抵扣稅款的費用(i)	64	89
彌補以前年度可抵扣虧損	(273)	(230)
可抵扣暫時性差異對未確認遞延所得稅資產的影響	497	190
當期補繳所得稅	17	5
按實際稅率計算的所得稅	475	5

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

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 20 稅項（續）

#### (3) 各年度遞延所得稅資產及負債的變動如下：

##### 本集團

	金融資產	保險及其他	總計
於2010年1月1日	(1,108)	1,112	4
在淨利潤反映	28	(8)	20
在其他綜合收益反映	(62)	52	(10)
於2010年12月31日	(1,142)	1,156	14
於2011年1月1日	(1,142)	1,156	14
在淨利潤反映	264	(530)	(266)
在其他綜合收益反映	1,897	(1,631)	266
於2011年12月31日	1,019	(1,005)	14

	於12月31日	
	2011	2010
遞延所得稅資產		
在12個月內收回	1,461	872
超過12個月後收回	-	-
小計	1,461	872
遞延所得稅負債		
在12個月內支銷	(1,447)	(858)
超過12個月後支銷	-	-
小計	(1,447)	(858)
遞延所得稅資產淨值	14	14

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 20 稅項（續）

#### (3) 各年度遞延所得稅資產及負債的變動如下（續）：

本公司	金融資產	保險及其他	總計
於2010年1月1日	(1,108)	1,108	–
在淨利潤反映	27	(17)	10
在其他綜合收益反映	(62)	52	(10)
於2010年12月31日	(1,143)	1,143	–
於2011年1月1日	<b>(1,143)</b>	<b>1,143</b>	–
在淨利潤反映	<b>264</b>	<b>(530)</b>	<b>(266)</b>
在其他綜合收益反映	<b>1,897</b>	<b>(1,631)</b>	<b>266</b>
於2011年12月31日	<b>1,018</b>	<b>(1,018)</b>	–

	於12月31日	
	2011	2010
遞延所得稅資產		
在12個月內收回	<b>1,447</b>	858
超過12個月後收回	–	–
小計	<b>1,447</b>	858
遞延所得稅負債		
在12個月內支銷	<b>(1,447)</b>	(858)
超過12個月後支銷	–	–
小計	<b>(1,447)</b>	(858)
遞延所得稅資產／(負債)淨值	–	–

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

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

	於12月31日	
	2011	2010
可抵扣暫時性差額	5,670	786
可抵扣虧損	-	1,092
合計	5,670	1,878

### 21 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。本公司股本份數如下：

	於12月31日	
	2011	2010
法定股本，已發行及繳足股本份數（百萬）每股面值為人民幣1元	3,117	1,200

本公司於2010年發行14億股普通股，每股面值為人民幣1元，每股認購價格人民幣10元。本公司於2010年已收到上述認購款項共計人民幣14,000百萬元，計入其他應付款。經中國保監會（保監發改[2011]423號）於2011年3月批准，本公司將增資款項中人民幣1,400百萬元計入股本，人民幣12,600百萬元計入儲備（附註22）。

2011年12月，本公司公開發行158,540,000股人民幣普通股A股股票及358,420,000股境外上市外資股H股股票，每股面值為人民幣1.00元，發行價格分別為每股人民幣23.25元和港幣28.5元。經中國保監會（保監發改[2011]2029號）批准，本公司將募集資金中人民幣517百萬元計入股本，人民幣11,116百萬元計入儲備（附註22），其中扣除發行費用人民幣374百萬元。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 21 股本（續）

上述本公司上市募集的人民幣普通股A股股票和外資股H股股票資金經普華永道中天會計師事務所有限公司予以驗證，並出具了普華永道中天驗字（2011）第489號驗資報告和普華永道中天驗字（2011）第496號資金到位審驗報告。

根據國家有關國有股轉持的規定及有關批復，本公司國有股股東按其各自持有本公司的持股比例將本公司境內外發行股票股數的10%轉至全國社會保險保障基金理事會。

在本公司A股首次公開發行時，本公司股東中央匯金投資有限責任公司（以下簡稱「匯金公司」）承諾，自本公司A股股票上市之日起36個月內，不轉讓或者委託他人管理其直接和間接持有的本公司A股首次公開發行股票前已發行股份，也不由本公司回購該部分股份。匯金公司在承諾期間嚴格遵守上述承諾。

於2012年1月，本公司行使境外上市外資股H股超額配股權，並向境外投資者發行2,586,600股H股超額配股權股票，每股面值為人民幣1元。於2012年3月6日，經中國保監會批准（保監發改[2012]255號），本公司股本變更為人民幣3,120百萬元。



## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 22 儲備

#### 本集團

	資本溢價(a)	未實現 收益/ (虧損)	盈餘 公積金(b)	一般風險 準備(c)	總額
2010年1月1日	190	765	204	204	1,363
其他綜合收益	-	80	-	-	80
提取儲備	-	-	223	223	446
2010年12月31日	190	845	427	427	1,889
其他綜合收益	-	(3,693)	-	-	(3,693)
提取儲備	-	-	278	278	556
增資(附註21)	23,716	-	-	-	23,716
2011年12月31日	23,906	(2,848)	705	705	22,468

#### 本公司

	資本溢價(a)	未實現 收益/ (虧損)	盈餘 公積金(b)	一般風險 準備(c)	總額
2010年1月1日	190	765	204	204	1,363
其他綜合收益	-	32	-	-	32
提取儲備	-	-	223	223	446
2010年12月31日	190	797	427	427	1,841
其他綜合收益	-	(3,693)	-	-	(3,693)
提取儲備	-	-	278	278	556
增資(附註21)	23,716	-	-	-	23,716
2011年12月31日	23,906	(2,896)	705	705	22,420

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 22 儲備（續）

#### (a) 資本溢價

資本溢價為超額的實收資本。

#### (b) 盈餘公積金

盈餘公積金包括法定盈餘公積金和任意盈餘公積金。

##### (i) 法定盈餘公積金

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

截至2011年12月31日止年度，本公司提取人民幣278百萬元法定盈餘公積金(截至2010年12月31日止年度：人民幣223百萬元)。

##### (ii) 任意盈餘公積金

在提取必要的法定盈餘公積後，在股東大會批准的情況下，本公司及其在中國內地的附屬公司還可以從其淨利潤中提取任意盈餘公積金。任意盈餘公積金可以用以彌補累計虧損，同時也可以用以轉增資本。於2011年12月31日，本公司未提取任意盈餘公積金（於2010年12月31日：同）。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

## 22 儲備（續）

### (c) 一般風險準備

根據中國財政部2007年3月20日頒佈的《金融企業財務規則－實施指南》的規定，本公司於截至2011年12月31日止年度按淨利潤的10%提取一般風險準備，用於巨災風險的補償，不能用於分紅或轉增資本（截至2010年12月31日止年度：同）。

## 23 總保費收入及保單管理費收入

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
總保費收入		
長期保險合同	92,964	90,145
短期保險合同	1,833	1,534
總保費收入小計	94,797	91,679
保單管理費收入		
投資合同	354	277
總保費收入及保單管理費收入	95,151	91,956

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 24 投資收益

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
持有至到期證券		
－ 利息收入	5,663	5,200
－ 已實現收益淨額	－	19
可供出售證券		
－ 利息收入	1,917	1,426
－ 股息和分紅收入	894	689
－ 已實現收益淨額	1,169	1,304
－ 股權型投資減值損失	(904)	(116)
通過損益反映公允價值變動的證券		
－ 利息收入	59	12
－ 股息和分紅收入	44	74
－ 公允價值虧損淨額	(1,247)	(57)
銀行存款利息收入	4,970	1,835
保戶質押貸款利息收入	62	22
買入返售金融資產利息收入	50	18
應收閩發證券清算組託管資產減值轉回（附註13(4)）	62	90
其他	15	5
合計	12,754	10,521
包括：		
按實際利率法計算確認的投資收益	12,721	8,513
上市投資產生的投資收益	1,352	1,967
非上市投資產生的投資收益	11,402	8,554
合計	12,754	10,521

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 25 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
投資房地產租金收入	60	61
政府補助(i)	—	110
紫金世紀投資預付款收回(附註9(1))	—	48
其他	132	109
合計	192	328

#### (i) 政府補助

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

### 26 保險給付和賠付

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
<b>總額</b>		
賠款支出及提取未決賠款準備金	940	778
壽險死亡和其他給付	20,340	12,565
提取長期保險合同負債	65,430	70,395
合計	86,710	83,738
<b>從再保險公司攤回</b>		
賠款支出及提取未決賠款準備金	(73)	(76)
壽險死亡和其他給付	(29)	(17)
提取長期保險合同負債	543	(34)
合計	441	(127)
<b>淨額</b>		
賠款支出及提取未決賠款準備金	867	702
壽險死亡和其他給付	20,311	12,548
提取長期保險合同負債	65,973	70,361
合計	87,151	83,611

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 27 管理費用

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
員工費用(包括董事酬金)(1)	5,543	4,981
差旅及會議費	818	797
經營性租賃支出	534	429
公雜費	430	505
宣傳印刷費	367	354
業務及招待費	361	198
折舊與攤銷	259	223
廣告費	185	116
提取保險保障基金	157	151
郵電費	135	137
車輛使用費	85	110
電子設備運轉費	63	116
審計費	10	12
其他	282	281
合計	9,229	8,410

#### (1) 員工費用列示如下：

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
工資及福利費	4,690	4,503
其中：		
補充養老金供額	75	61
補充醫療	15	12
社會保險支出－養老	304	204
社會保險支出－其他	271	211
住房公積金	168	115
職工教育經費及工會經費	110	82
退休福利	—	(147)
其他	—	13
合計	5,543	4,981

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 28 其他支出

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
匯兌損失	206	52
營業税金及附加	140	128
新產業其他應收款減值準備轉回（附註3(4)）	(354)	—
紫金世紀股權預付款減值準備轉回（附註9(1)）	—	(300)
計提預計負債（附註18）	—	144
其他	207	123
合計	199	147

### 29 財務費用

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
賣出回購金融資產款產生的利息支出	733	257
次級債產生的利息支出	73	6
合計	806	263

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 30 歸屬公司股東的淨利潤

截至2011年12月31日止年度，計入本公司合併財務報表的歸屬公司股東的淨利潤為人民幣2,799百萬元（截至2010年12月31日止年度：人民幣2,249百萬元）。

### 31 每股收益

#### (1) 基本每股收益

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

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
歸屬於母公司股東的合併淨利潤（人民幣百萬元）	2,799	2,249
本公司發行在外普通股的加權平均數（百萬）	2,250	1,200
基本每股收益（人民幣元）	1.24	1.87

#### (2) 稀釋每股收益

截至2011年12月31日止年度，本公司並無潛在攤薄普通股，因此稀釋每股收益與基本每股收益相同（截至2010年12月31日止年度：同）。

### 32 股利

本公司於2011年10月召開第四屆董事會第三十九次會議及2011年度第六次臨時股東大會，審議通過了《關於新華人壽保險股份有限公司進行特別分紅暨建立公眾投資者保護機制的議案》。



## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 32 股利（續）

根據該議案，本公司計劃在完成紫金世紀股權（附註9(1)）轉讓後，將依法向全體股東進行特別分紅，將上述紫金世紀股權的轉讓收益扣除相關稅費及提取相關公積金和準備金後的餘額（以下簡稱「可供分紅金額」），全額進行分紅。如上述可供分紅金額超過人民幣10億元，可供分配金額即為特別分紅的金額；如上述可供分紅金額低於人民幣10億元，本公司將從未分配利潤中提取相應金額補足，特別分紅金額為人民幣10億元；如在2012年6月30日前紫金世紀股權未能完成轉讓，本公司將直接從未分配利潤中提取人民幣10億元，作為特別分紅的金額。特別分紅將由宣告分紅時的全體股東共享。本公司計劃將在2012年9月30日前完成特別分紅。根據《保險公司償付能力管理規定》，本公司償付能力不足時可能受到保監會採取的限制分紅的監管措施。

本公司全體上市前老股東承諾，為了向公眾投資者提供額外保障，在上述特別分紅實施完畢後將特別分紅中歸屬於全體老股東的資金託管在本公司指定的專項銀行賬戶並作為專項基金，用以彌補本公司上市日起36個月內，由於前董事長違規事件造成的超出本財務報告中已計提減值準備和預計負債之外的實際損失。在前述36個月的期限屆滿後，前述指定專項銀行賬戶中的資金餘額將向全體老股東分配。

### 33 重大關聯交易

#### (1) 關聯方

下表概列本公司的重大關聯方：

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
重慶代理	本公司的子公司
雲南代理	本公司的子公司
新華夏都	本公司的子公司
美兆體檢	本公司的聯營企業
紫金世紀	本公司的聯營企業
匯金公司	對本公司有重大影響的股東

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 33 重大關聯交易（續）

#### (1) 關聯方（續）

截至2011年12月31日止年度，蘇黎世保險公司持有本公司股份由20%下降為不足13%。於2011年12月31日，蘇黎世保險公司和蘇黎世諮詢服務（北京）有限公司已不再是本公司的關聯方。

#### (2) 與重大關聯方的交易

重大關聯方交易列示如下：

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
本集團及本公司與其他關聯方的交易		
投資匯金公司發行債券的利息(i)	12	4
收到股東增資款(ii)	—	8,234
支付蘇黎世諮詢費用(iii)	—	3
本公司與子公司的交易		
支付資產管理公司擬增資款(iv)	310	—
向資產管理公司支付委託投資管理費(v)	198	194
向資產管理公司收取租金(vi)	6	5
支付資產管理公司佣金費用(vii)	2	—
支付代理公司手續費(viii)	1	3
受讓資產管理公司部分資產(ix)	—	3
向新華夏都轉讓資產及提供資金(x)	—	277

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 33 重大關聯交易（續）

#### (2) 與重大關聯方的交易（續）

##### (i) 投資匯金公司債券利息

匯金公司於2009年入股本公司成為本公司股東。於2011年12月31日，匯金公司持有本公司31.26%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。

本公司於2010年度自銀行間市場買入匯金公司面值人民幣300百萬元的債券。於2011年12月31日，該債券賬面餘額為人民幣299百萬元。截至2011年12月31日止年度，本公司分別確認上述債券利息收入人民幣12百萬元（截至2010年12月31日止年度：人民幣4百萬元）。

##### (ii) 股東增資

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

##### (iii) 支付蘇黎世諮詢費用

2010年度本公司與蘇黎世諮詢分別簽署了服務協議，由蘇黎世諮詢向本公司提供業務諮詢服務直至2010年。截至2010年12月31日止年度，本公司支付蘇黎世諮詢諮詢費為人民幣3百萬元（截至2011年12月31日止年度：無）。

##### (iv) 支付資產管理公司擬增資款

本公司根據2010年年度股東大會作出的《關於向新華資產管理股份有限公司增資暨關聯交易的議案》，於2011年度向資產管理公司支付擬增資款項人民幣310百萬元。截止本財務報表報出日，上述擬增資事項尚未取得中國保監會的審批。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 33 重大關聯交易（續）

#### (2) 與重大關聯方的交易（續）

##### (v) 投資管理服務協議

本公司與資產管理公司於2010-2011各年度分別訂立了《投資委託管理協議》。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管理費，包括基礎服務費和績效獎金等。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應支付的費用。

##### (vi) 辦公室租賃合同

本公司將新華保險大廈的部分辦公場所出租給資產管理公司。

##### (vii) 支付資產管理公司佣金費用

本公司於2011年9月發行面額為5,000百萬元的次級債務，根據次級債務承銷協議，本公司需向次級債務承銷商之一的資產管理公司支付約2百萬的承銷費。

##### (viii) 保險產品代理協議

本公司委託雲南代理和重慶代理擔任本公司個人保險業務的代理，根據相關代理協議，雲南代理和重慶代理代理手續費率分別為個人業務保險標準保費的1%和2%（截至2010年12月31日止年度：1%和2%）。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 33 重大關聯交易（續）

#### (2) 與重大關聯方的交易（續）

##### (ix) 受讓資產管理公司部分資產

本公司與資產管理公司簽訂了《資產轉讓協議》，本公司受讓了資產管理公司以其賬面價值人民幣3百萬元轉讓的固定資產和無形資產。

##### (x) 向新華夏都轉讓資產

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

#### (3) 與關聯方往來款項餘額

本集團

	於12月31日	
	2011	2010
應收利息		
應收對本公司施加重大影響的投資方		
匯金公司	4	4
其他應付款		
本公司應付對本公司施加重大影響的投資方		
匯金公司	—	5,434
蘇黎世保險公司	—	2,800

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 33 重大關聯交易（續）

#### (3) 與關聯方往來款項餘額（續）

本公司

	於12月31日	
	2011	2010
本公司應收子公司		
應收新華夏都	418	412
應收資產管理公司	317	—
應收重慶代理	9	6
應收雲南代理	8	5
本公司應付子公司		
應付資產管理公司	—	19
應付重慶代理	—	5
應付雲南代理	1	—

本公司與子公司的往來款項餘額已經在合併財務狀況表中抵銷。

#### (4) 關鍵管理人員報酬

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

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
工資及福利	51	54
合計	51	54

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 33 重大關聯交易（續）

#### (5) 與國家控股企業的關聯交易

根據國際會計準則第24號（修改），國家控股企業之間交易屬於關聯交易。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和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（修改）豁免條款僅披露定性信息。

於2011年12月31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2011年12月31日止年度，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。

### 34 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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 35 承諾事項

#### (1) 資本性承諾事項

資本性承諾為購置物業、廠房及設備和軟件等承諾。管理層確信本集團的未來收入及其他籌資來源將足夠支付該等資本性承諾。

	於12月31日	
	2011	2010
已簽約但尚未在財務報表中確認	955	6

#### (2) 經營租賃承諾事項

根據已簽訂的不可撤銷的經營性租賃合同，未來最低應支付租金匯總如下：

	於12月31日	
	2011	2010
1年以內(含1年)	296	229
1年至5年以內(含5年)	370	341
5年以上	3	2
合計	669	572



## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 36 附屬子公司投資

本公司附屬子公司的詳情如下：

本公司

	於12月31日	
	2011	2010
以成本計量的未上市投資	109	109

本公司截至2011年12月31日止年度及2010年12月31日止年度附屬子公司的信息如下：

	註冊成立及 運營地	主要業務	已註冊及實收資本	本集團的 權益%
資產管理公司	中國北京	資產管理	人民幣100百萬元	97%
重慶代理	中國重慶	保險代理	人民幣5百萬元	100%
雲南代理	中國昆明	保險代理	人民幣5百萬元	100%
新華夏都	中國北京	培訓	人民幣1百萬元	100%

- (a) 本集團附屬子公司均以12月31日為其財務年度的終止日。
- (b) 本公司2011年第七次臨時股東大會批准了關於申請解散重慶新華保險代理有限公司的議案。截至本財務報表批准報出日止，本公司尚未關閉重慶代理公司。

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 37 董事、監事及高級管理人員酬金

#### (1) 董事酬金

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

本公司截至2011年12月31日止年度董事的酬金總額如下：

姓名	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	獎金	退休福利 計劃供款	加盟 獎勵金	失去董事 職位的 補償	合計
	人民幣千元						
康典	-	4,990	550	-	-	-	5,540
何志光(i)	-	4,481	450	-	-	-	4,931
趙海英	-	-	-	-	-	-	-
孟興國	-	-	-	-	-	-	-
劉向東(ii)	-	-	-	-	-	-	-
王成然	-	-	-	-	-	-	-
陳志宏	-	-	-	-	-	-	-
張志明(iii)	-	-	-	-	-	-	-
宦國蒼(iv)	-	-	-	-	-	-	-
CAMPBELL							
Robert David	300	-	-	-	-	-	300
陳憲平	250	-	-	-	-	-	250
王聿中	250	-	-	-	-	-	250
張宏新	250	-	-	-	-	-	250
趙華	300	-	-	-	-	-	300
方中(v)	83	-	-	-	-	-	83

於有關期間內，概無任何董事放棄或已同意放棄任何酬金。

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 37 董事、監事及高級管理人員酬金（續）

#### (1) 董事酬金（續）

本公司截至2010年12月31日止年度內董事的酬金總額如下：

姓名	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	獎金	退休福利 計劃供款 人民幣千元	加盟 獎勵金	失去董事 職位的 補償	合計
康典	-	5,882	918	-	-	-	6,800
何志光	-	3,603	644	-	-	-	4,247
趙海英	-	-	-	-	-	-	-
孟興國	-	-	-	-	-	-	-
劉浩凌(vi)	-	-	-	-	-	-	-
劉向東	-	-	-	-	-	-	-
王成然	-	-	-	-	-	-	-
Mario Greco (vii)	-	-	-	-	-	-	-
陳志宏	-	-	-	-	-	-	-
張志明	-	-	-	-	-	-	-
宦國蒼	-	-	-	-	-	-	-
CAMPBELL							
Robert David	200	-	-	-	-	-	200
陳憲平	200	-	-	-	-	-	200
王聿中	200	-	-	-	-	-	200
張宏新	200	-	-	-	-	-	200
趙華	200	-	-	-	-	-	200

於有關期間內，概無任何董事放棄或已同意放棄任何酬金。

- (i) 於2010年3月23日任職，2010年2月被任命為總裁。
- (ii) 於2010年10月14日任職。
- (iii) 於2010年6月29日任職。
- (iv) 於2012年3月12日離職。
- (v) 於2011年8月4日任職。
- (vi) 於2010年5月21日離職。
- (vii) 於2010年9月30日離職。

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 37 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

#### (2) 監事酬金

本公司截至2011年12月31日止年度內監事的酬金總額如下：

姓名	薪金、津貼 及實物利益	獎金	退休福利		失去監事 職位的補償	合計
			計劃供款	加盟獎勵金		
人民幣千元						
陳駿(i)	4,069	405	-	-	-	4,474
艾波(i)	-	-	-	-	-	-
朱南松(i)	-	-	-	-	-	-
陳小軍(i)	-	-	-	-	-	-
劉意穎(ii)	1,409	1,128	-	-	-	2,537
朱濤(ii)	714	353	-	-	-	1,067
楊靜(ii)	499	231	-	-	-	730

本公司截至2010年12月31日止年度監事的酬金總額如下：

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

(i) 於2010年1月14日任職。

(ii) 於2010年1月11日任職。

(iii) 於2010年1月14日離職。

## 合併財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 37 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

#### (3) 五名最高薪酬人士

截至2011年12月31日止年度，本公司最高薪五位人士包括1名董事(截至2010年12月31日止年度：1名董事)，其酬金見上文所列的分析。

其餘4名(截至2010年12月31日止年度：4名)最高薪人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
合計	27,561	30,678

該等高級管理人員及個人的薪酬介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2011	2010
港元\$6,500,001 – 港元\$7,000,000	2	1
港元\$7,000,001 – 港元\$7,500,000	2	1
港元\$7,500,001 – 港元\$8,000,000	–	1
港元\$9,000,001 – 港元\$9,500,000	–	1
港元\$12,000,001 – 港元\$12,500,000	–	1
港元\$12,500,001 – 港元\$13,000,000	1	–

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

## 合併財務報表附註（續）

截至2011年12月31日止年度

(除特別標註外，金額單位為人民幣百萬元)

### 38 期後事項

下列事項於2011年12月31日後發生：

#### (1) 利潤分配

根據2012年3月28日董事會通過的2011年度利潤分配方案，本公司擬向全體股東派發現金股利人民幣281百萬元，按已發行股份計算每股人民幣0.09元。上述利潤分配方案尚待股東大會批准。

#### (2) 募集次級債務

根據2012年3月20日2012年度第一次臨時股東大會批准，本公司計劃於2012年度在符合監管規定的前提下，發行總額不超過人民幣100億元的次級定期債務，期限在5年以上，票面利率參考市場利率確定。

#### (3) 發行債務融資工具

根據2012年3月20日2012年度第一次臨時股東大會批准，本公司計劃於2012年度在符合監管規定的前提下，發行總額不超過人民幣50億元的債務融資工具，期限在10年以上，債務利率參照市場利率確定。

95567

全国统一客服电话

[www.newchinalife.com](http://www.newchinalife.com)

新華人壽保險股份有限公司

北京市朝陽區建國門外大街甲12號新華保險大廈  
電話 : +86 10 85210000 傳真 : +86 10 85210101  
[www.newchinalife.com](http://www.newchinalife.com)