

# 新华人寿保险股份有限公司

## 投资连结保险

### 投资账户 2023 年年度报告

#### 第一部分 公司概况

公司法定名称：新华人寿保险股份有限公司

公司法定英文名称：NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LTD.

中文简称：新华保险

法定代表人：杨玉成

公司注册地：北京市延庆区湖南东路 16 号（中关村延庆园）

经营范围：人民币、外币的人身保险（包括各类人寿保险、健康保险、意外伤害保险）；为境内外的保险机构代理保险、检验、理赔；保险咨询；依照有关法规从事资金运用。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

经营区域：北京、天津、上海、重庆、黑龙江、吉林、辽宁、山东、河北、河南、安徽、江苏、浙江、湖北、湖南、江西、福建、广东、广西、海南、云南、四川、贵州、宁夏、山西、陕西、甘肃、青海、内蒙古、新疆、大连、宁波、青岛、厦门、深圳。

全国统一客服电话：95567

联系方式：北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦

邮编：100022

## 第二部分 公司经营状况

新华人寿保险股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“新华保险”）成立于1996年9月，总部位于北京市，是国有控股上市寿险公司、中投直管企业、《财富》和《福布斯》世界500强企业。公司主要股东为中央汇金投资有限责任公司、中国宝武钢铁集团有限公司。2011年，新华保险在上海证券交易所和香港联合交易所同步上市，A股代码为601336，H股代码为01336。

### 寿险主业

2023年，公司实现原保险保费收入1,659.03亿元，同比增长1.7%，整体经营实现稳中有进。其中，长期险首年期交保费同比增长31.8%，业务结构优化，有效拉动新业务价值平台提升，一年新业务价值强势增长65.1%<sup>1</sup>，首年保费口径下新业务价值率从2022年5.5%上升至2023年8.9%。

### 财富管理

2023年，公司资产管理业务以党的二十大战略部署为指针，严格落实中央金融工作会议、中央经济工作会议要求，以服务国家战略、支持实体经济为着眼点，资产管理业务取得高质量发展。公司在持续扩大投资资产规模的同时，积极把握市场机遇，丰富投资策略，同时严控投资风险，优化投资体系，以获取长期稳定回报为目标。截至2023年12月31日，公司投资规模13,360.92亿元。

### 康养产业

经过多年深耕布局，公司已经形成“康养综合社区+照护医养社区+休闲旅居社区+健康管理中心”的全功能康养服务体系，为客户提供康养、医养、旅居、健康管理一体化的全生命周期服务。

<sup>1</sup> 公司于2023年审慎下调用于内含价值评估的非投连账户长期投资回报率假设至4.5%、风险贴现率至9.0%，公司2023年新业务价值为30.24亿元。若基于非投连账户投资回报率假设5.0%、风险贴现率假设11.0%，公司2023年新业务价值为39.99亿元，可比口径下增长65.1%。

2023年，新华家园延庆颐享社区正式开业运营，标志着新华家园三大养老产品线全面落地。延庆颐享社区既可以为客户提供长住及配套服务，也可以提供短住体验、旅居度假服务；海南乐享社区作为公司的旅居项目，年度接待人次同比增长6倍；莲花池尊享公寓入住率达77%。康复医院在获得医保定点资质后业务走上快车道，全年门诊人次及新增住院人次分别同比增长2.2倍、3.5倍。

### **科技赋能**

公司积极践行“数字金融”理念，进一步加快大数据和人工智能技术的应用力度，在营销支持、队伍发展、客户服务、风险防控、数据治理等重点领域持续发力，推动数字场景更新迭代。

### **理赔服务**

公司坚守金融“人民性”宗旨，立足主责主业，积极兑现保险责任。2023年，公司累计处理理赔案件440万件，合计赔付金额159亿元；日均赔付1.21万件，赔付金额4,378万元；个人理赔自申请至结案平均时效0.67天。公司持续优化“保险+服务”模式，提供客户医疗费用负担“最后1公里”的解决方案，构建就医前、中、后不同健康管理需求的理赔服务体系，组织开展重疾慰问先赔、医疗垫付、特药购药直付服务。同时，公司优化理赔流程，96.99%的个人理赔申请通过线上渠道提交，理赔金实时支付结案当日到账率超80%，使公司“快理赔、优服务”的品牌内涵具象化并触达客户。

### **产品**

公司坚持以客户为中心，做优做专产品研发，实施多元化产品策略，提高产品竞争力。2023年，公司把握市场变化，推进产品切换调整，推动产品优化升级；加快客户分层和差异化产品体系建设，丰富中高端客户产品线，进一步完善特定疾病、医疗、定期寿险等细分领域产品；积极落实服务国家战略，在重大疾病、长期护理、个人养

老金、中小微企业保险、老幼特殊群体等重点领域加强产品供给，持续加大产品创新，助力保障和改善民生。截至 2023 年底，公司在销产品共 169 款，其中，健康险产品 107 款、年金险产品 8 款、寿险产品 20 款，意外险产品 34 款。

### 客户服务

公司持续建设完善以“智多新”“随信通”“智慧柜员机”为代表的智慧客服集群，为客户提供全渠道、多样性、立体化智能服务系统。智慧客服集群与 10 余个线上线下客户服务平台互联互通，可以通过语音、视频、文字、链接等多媒体方式，解决客户产品咨询、查询下载、业务办理、客户回访等广泛需求。2023 年，智慧客服集群累计服务客户 2,252 万人次。同时，公司扎根全系统 1,500 余家基层柜面服务窗口，围绕老年人、残疾人、新市民特殊群体急难愁盼的问题，创新推出“保民生新服务 暖民心促发展”专属关爱服务，设立 630 余家“银发服务驿站”，主动访、临柜办、上门帮、暖心助等多项新服务，2023 年，累计惠及客户超过 10 万人次。

2023 年底，公司聚焦高净值人群需求，全新推出“新华尊”高客私享会员服务体系，引入市场知名的服务供应商，整合新华内部的康养资源，为高端客户提供健康管理、法税家办、商旅出行等方面的全方位服务。

## 第三部分 新华人寿保险股份有限公司投资连结保险

### 投资账户 2023 年年度报告

#### 一、新华投资连结保险投资账户简介

##### (一) “创世之约”投资连结保险投资账户

1、**账户名称：**“创世之约”投资连结保险投资账户

2、**账户设立时间：**2000年6月30日

3、**账户特征：**本账户为稳健平衡型，以投资单位保值、增值为投资原则。通过有效投资组合，兼顾安全性、流动性、收益性，为保险客户创造最大的投资绩效，使其在享有保险保障的同时，获得稳健的投资收益。

4、**投资范围：**本账户可投资于证券投资基金、股票、银行存款、政府债与准政府债、企业（公司）债券、买入返售证券以及经中国银行保险监督管理委员会允许投资的其它金融工具。

5、**投资策略：**本账户遵循“稳健运作、收益渐进”的投资策略。积极参与基金市场运作，把握市场机会，采取对账户所有人有利的积极措施，在一定范围内调节投资于不同投资工具上的比例，从而使投资者在承受一定风险的情况下，有可能获得较高的投资收益。

6、**主要投资风险：**政治、经济及社会风险、市场风险、利率风险及信用风险是影响本账户投资回报的主要风险。

##### (二) “稳定增利货币型”投资账户

1、**账户名称：**“稳定增利货币型”投资账户

2、**账户设立时间：**2016年5月3日

**3、账户特征：**本账户主要用于货币市场投资工具和期限短的非标准化债权资产投资，注重账户的流动性，同时具有一定增值能力。

**4、投资范围：**本账户的投资工具主要选择安全性较高、风险较低且流动性较好的货币市场投资工具。主要包含：现金，银行通知存款，剩余期限不超过一年（含）的银行定期存款、大额存单、逆回购协议，短期融资券，期限较短的政府债券、准政府债券、中期票据、中央银行票据，货币市场基金，非封闭式债券型基金，资产支持证券，集合资金信托计划产品等。

**5、投资策略：**根据账户性质进行资产配置，通过对市场的综合分析，加强账户流动性管理，选择安全性及信用级别较高、风险较低且流动性较好的货币市场工具与期限较短的非标准化债权资产，确保投资账户的流动性要求与投保人的收益要求。

**6、主要投资风险：**市场风险、信用风险、流动性风险、估值风险及不可抗力风险是影响本账户投资回报的主要风险。

## 二、新华投资连结保险投资账户管理人报告

### （一）“创世之约”投资连结保险投资账户业绩及估值原则

#### 1、“创世之约”投资连结保险投资账户业绩

截至 2023 年 12 月 29 日，账户单位卖出价为 13.12239，与上年末单位卖出价 14.627806 相比，变动-10.29%；与账户初始单位卖出价 1.000000 相比，变动 1312.24%。各年度投资收益率如下：

期间	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	累计
投资收益率	8.92%	11.02%	-6.66%	13.07%	4.11%	
期间	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	
投资收益率	5.51%	94.51%	130.83%	-18.66%	59.65%	
期间	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	1312.24
投资收益率	10.84%	-23.98%	2.49%	0.26%	20.08%	%
期间	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	

投资收益率	33.68%	-4.42%	-3.99%	-33.20%	24.11%
期间	2020年	2021年	2022年	2023年	
投资收益率	42.67%	23.64%	-4.07%	-10.29%	

注：1. 投资收益率 = (期末卖出价 - 上期末卖出价) / 上期末卖出价

2. 2000年8.92%的投资收益率是自2000年6月30日投资账户成立日起至2000年12月31日期间的投资收益率；累计1312.24%的投资收益率是自2000年6月30日至2023年12月31日期间的投资收益率

## 2、“创世之约”投资连结保险投资账户估值原则

投连投资账户的估值按照本公司制定的金融工具估值办法进行估值，估值方法符合会计准则的相关规定。本公司对划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债、可供出售金融资产等按照活跃市场标价或估值技术等方式估值。对持有至到期金融资产按照摊余成本计量。

活跃市场标价是指易于且稳定地从交易所、交易商、经纪人、行业集团、定价机构或监管机构获得的标价，并且这些标价代表了公平交易基础上实际并经常发生的市场交易。活跃市场应具备以下特征：1. 市场内交易的对象具有同质性；2. 可随时找到自愿交易的买方和卖方；3. 市场价格信息是公开的。

任何上市流通的有价证券，如果存在活跃市场标价的以其估值日在活跃市场挂牌的报价估值；估值日无交易的，以最近交易日的报价估值。如果上市流通有价证券的交易不存在活跃市场，或者市场数据不可观测，应参照市场上存在交易活跃市场的同类型投资资产的市场价格进行定价。对于既没有活跃市场，又没有活跃市场的同类型投资资产市场价格的，利用理论估值模型对投资资产定价。

### (二) “稳定增利货币型”投资账户业绩及估值原则

#### 1、“稳定增利货币型”投资账户业绩

截至2023年12月29日，账户单位卖出价为1.211558，与上年末单位卖出价1.185245相比，变动2.22%。各年度投资收益率如下：



期间	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	累计
投资收益率	1.00%	2.55%	3.77%	3.13%	2.03%	21.16%
期间	2021年	2022年	2023年			
投资收益率	2.73%	2.01%	2.22%			

注：1. 投资收益率 = (期末卖出价 - 上期末卖出价) / 上期末卖出价  
2. 2016年1.00%的投资收益率是自2016年5月3日投资账户成立日起至2016年12月31日期间的投资收益率；累计21.16%的投资收益率是自2016年5月3日至2023年12月31日期间的投资收益率

## 2、“稳定增利货币型”投资账户估值原则

投连投资账户的估值按照本公司制定的金融工具估值办法进行估值，估值方法符合会计准则的相关规定。对划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债、可供出售金融资产及结构性存款等按照活跃市场或估值技术等方式估值。对持有至到期金融资产按照摊余成本计量。对贷款及应收款按照摊余成本计量。

上市流通的有价证券，如存在活跃市场标价的以其估值日在活跃市场挂牌的收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的收盘估值；如上市流通有价证券的交易不存在活跃市场，或市场数据不可观测，应参照市场上存在交易活跃市场的同类型金融工具的市场价格进行定价；对于既没有活跃市场，又没有活跃市场的同类型金融工具市场价格的利用理论估值模型对金融工具定价。每个交易日将进行账户的单位价格确定。

## 三、新华投资连结保险投资账户投资经理人工作报告

### (一)“创世之约”投资账户投资经理人工作报告

#### 1、2023年市场回顾

2023年，市场前高后低，整体调整。沪深300调整11.38%，创业板指调整19.41%。行业方面，AI相关的行业表现较好，通信、计算机和传媒领涨。申万31个行业涨跌幅中位数为-6.91%，最大涨幅板块通信和最大跌幅板块美容护理收益率差距为57.78%。

#### 2、2024年市场展望

我国发展依然面临诸多问题和挑战。国际方面，世界经济增速放

缓，保护主义、单边主义加剧，不稳定不确定因素明显增加，外部输入性风险上升。国内方面，经济下行压力加大，消费增速减慢，一些地方财政收支矛盾较大，有效投资增长乏力。

但是长期来看，我国发展仍处于重要战略机遇期，拥有足够的韧性、巨大的潜力和不断迸发的创新活力，人民群众追求美好生活的愿望十分强烈。中国人民有战胜各种困难挑战的坚定意志和能力，经济长期向好趋势没有也不会改变。预计中央政府会继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，实施就业优先政策，加强政策协调配合，确保经济运行在合理区间，促进经济社会持续健康发展。

预计下一阶段市场的大格局仍将是区间震荡的过程。外部环境的变化需重点警惕。从A股PB和ROE的演变历史来看，A股的估值已经较为充分的反映了中国经济下台阶、ROE下降的困境，A股ROE尚处于中游水平，但PB已经处于历年的低点，隐含了较高的风险溢价，和国际市场比较，具有较大的吸引力。公司会密切关注A股在估值底部区域的中长期投资机会。

### **3. 2023年账户运作回顾**

从组合操作来看，在市场没有系统性机会的时候，公司在结构上不冒进，做了局部调仓，兑现了部分收益。

### **4. 2024年投资策略**

基于对经济、政策、流动性和市场风格的判断，公司在配置上将会依据对行业景气度的判断，向龙头公司集中，尤其是向专注于主业的一线细分领域的龙头公司集中，不被短期市场波动和风格波动所迷惑，精选个股做ALPHA。方向上，一方面加大对高端制造业龙头公司的配置；另一方面密切关注新兴行业龙头公司的中长期机会。

## **（二）“稳定增利货币型”投资账户投资经理人工作报告**

### **1. 2023年货币市场回顾**

2023 年国内债券市场的主要交易逻辑围绕着经济修复进程以及政策预期而展开，伴随着经济基本面改善进程推进以及预期的变化调整，10 年国债收益率在年内整体呈现出两次先上后下的走势。四季度以来，财政逐步发力，增发 1 万亿国债以及特殊再融资债的发行带来的政府债券供给压力，以及资金面的收紧，利率有所上行；临近年底，稳增长政策力度被市场预期逐步消化，货币政策则释放积极信号，之后银行存款利率的下调带来较强的降息预期，10 年期国债利率在年末再次下行至 2.6% 以下位置。

货币市场方面，年初以来随着信贷增长派生存款消耗较多超储，银行间流动性水位下降，资金利率回升至政策利率附近宽幅波动，而同业存单利率也一度接近 MLF 利率；二季度以来资金面在信贷需求走弱、降准落地等因素驱动下趋于宽松，资金利率中枢逐步下行。8 月中旬降息以来，在稳汇率、政府债发行量上升等因素推动下，资金面到 10 月底有所偏紧，之后临近年末有所缓解。

## **2. 2023 年账户运作回顾**

2023 年内组合有少量债券资产到期，择机进行了再配置。由于组合规模较小，主要持仓以配置公募基金为主。截至 2023 年末组合主要配置了收益率较高的货币基金，同时配置了信用等级较高的债券及保险资管产品；另外还积极参与可转债网上打新，为组合增厚收益。

## **3. 2024 年货币市场展望**

展望后续市场，2024 年跨年以来，债市开启了一波牛市行情，机构抢跑行为明显，货币政策上，央行 PSL 投放有一定宽货币的效果，银行体系净融出维持在高位，利率债收益率短上长下，曲线有所走平。在一季度降息预期增强的情况下，10 年期国债收益率快速降至 2.50% 附近，与政策利率 MLF 基本持平，短期内降息预期窗口期结束后债市或会有一定调整。货币市场方面，央行 1 月底官宣降准也增强了市场

对后续宽货币流动性环境的预期，预计短期内资金面压力不大。

#### **4. 2024 年投资策略**

进入 2024 年，债券收益率曲线已经非常平坦，前期已隐含了充分的宽货币预期，短期内降准落地可能是利好出尽的信号。同时，若股市企稳反弹，市场风险偏好有所提升，债市或会面临一定的调整压力。但 10 年国债利率目前仍以 1 年期 MLF 为锚上下窄幅波动，利率若遇调整空间也预计有限。具体策略上，在当前较低利率环境中，组合对久期仍偏防守，若遇到利率调整则可考虑适当加仓机会；信用方面坚持以高等级短久期品种为主，严控信用风险。在保证账户资产流动性的同时控制好回撤，力争创造稳定的、高于业绩比较基准的投资业绩。

## 第四部分 新华人寿保险股份有限公司“创世之约”

### 投资账户 2023 年年度财务报告

#### 一、“创世之约”投资连结保险投资账户资产负债表

(除特别标明外, 金额单位为人民币元)

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
<b>资产</b>		
货币资金	29,381,927	17,458,266
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产	153,889,601	190,765,812
应收利息	8,490	7,788
<b>资产合计</b>	<b>183,280,018</b>	<b>208,231,866</b>
<b>负债</b>		
应交税费	5,804,825	5,790,383
其他应付款	20,041	55,728
<b>负债合计</b>	<b>5,824,866</b>	<b>5,846,111</b>
<b>净资产</b>	<b>177,455,152</b>	<b>202,385,755</b>

#### 二、“创世之约”投资连结保险投资账户投资损益表

(除特别标明外, 金额单位为人民币元)

	2023 年 1-12 月	2022 年 1-12 月
<b>经营收入</b>		
证券投资损益	19,398,517	1,902,372
利息收入	486,981	245,850
公允价值变动损益	-32,979,119	-22,270,665
<b>经营收入合计</b>	<b>-13,093,621</b>	<b>-20,122,443</b>
<b>经营支出</b>		
营业税金及附加	1,626	-22,055
其他支出	335,357	362,912
<b>经营支出合计</b>	<b>336,983</b>	<b>340,857</b>
<b>净收益/(亏损)</b>	<b>-13,430,604</b>	<b>-20,463,300</b>

#### 三、“创世之约”投资连结保险投资账户财务报表附注

##### 3、报告期末账户各类资产比例

	金额（元）	市值占总资产的比例
债券	1,691,571	0.92%
基金	0	0.00%
股票	152,198,030	83.04%
货币资金	29,381,927	16.03%
其他资产	8490	0.01%
合计	<b>183,280,018</b>	<b>100.00%</b>

#### 4、报告期末股票资产中各行业股票市值及占比

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占股票净值比例
A	农、林、牧、渔业		0.00%
B	采矿业		0.00%
C	制造业	85,515,317	56.19%
	其中：酒、饮料和精制茶制造业		0.00%
	黑色金属冶炼及压延加工		0.00%
	有色金属冶炼及压延加工		0.00%
	非金属矿物制品业		0.00%
	化学原料和化学制品制造业		0.00%
	制造业-铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业		0.00%
	计算机、通信和其他电子设备制造业	18,767,388	12.33%
	专用设备制造业		0.00%
	医药生物		0.00%
	机械设备		0.00%
	纺织服装		0.00%
	国防军工	37,090,946	24.37%
	汽车		0.00%
	轻工制造		0.00%
	环保		0.00%
	有色金属	4,714,644	3.10%
	电力设备		0.00%
	家用电器	9,210,271	6.05%
	建筑材料	15,732,068	10.34%
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业		0.00%
E	建筑业		0.00%
F	交通运输、仓储和邮政业	18,409,000	12.10%
G	信息传输、软件和信息技术服务业		0.00%
H	批发和零售业		0.00%
I	金融业	21,907,300	14.39%
J	房地产业	17,581,693	11.55%
K	租赁和商务服务业		0.00%

L	科学研究和技术服务业		0.00%
M	住宿和餐饮业		0.00%
N	水利、环境和公共设施管理		0.00%
O	居民服务、修理和其他服务业		0.00%
P	教育		0.00%
Q	卫生和社会工作		0.00%
R	文化、体育和娱乐业	8,784,720	5.77%
S	综合类		0.00%
合计		<b>152,198,030</b>	<b>100.00%</b>

## 5、报告期内资产托管银行情况

报告期内账户资产托管银行为中国建设银行、中国银行、中国农业银行。

## 第五部分 新华人寿保险股份有限公司“稳定增利货币型”

### 投资账户 2023 年年度财务报告

#### 一、“稳定增利货币型”投资连结保险投资账户资产负债表

(除特别标明外, 金额单位为人民币元)

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
<b>资产</b>		
货币资金	49,939	40,980
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产	4,950,833	4,827,787
应收利息	15,270	17,930
应收股利	414	948
<b>资产合计</b>	<b>5,016,456</b>	<b>4,887,645</b>
<b>负债</b>		
应交税费	9714	5,874
其他应付款	479	717
<b>负债合计</b>	<b>10,193</b>	<b>6,591</b>
<b>净资产</b>	<b>5,006,263</b>	<b>4,881,054</b>

#### 二、“稳定增利货币型”投资连结保险投资账户投资损益表

(除特别标明外, 金额单位为人民币元)

	2023 年 1-12 月	2022 年 1-12 月
<b>经营收入</b>		
证券投资损益	82,236	86,304
利息收入	-1,230	514
公允价值变动损益	48,505	20,401
<b>经营收入合计</b>	<b>129,511</b>	<b>35,291</b>
<b>经营支出</b>		
营业税金及附加	425	189
其他支出	3,877	3,811
<b>经营支出合计</b>	<b>4,302</b>	<b>4,000</b>
<b>净收益/(亏损)</b>	<b>125,209</b>	<b>118,109</b>



### 三、“稳定增利货币型”投资连结保险投资账户财务报表附注

#### 3、报告期末账户各类资产比例

	金额（元）	市值占总资产的比例
债券	500,554	9.98%
基金	2,959,477	59.00%
股票	0	0.00%
货币资金	49,939	1.00%
资产管理计划	1,490,802	29.71%
其他资产	15,684	0.31%
合计	<b>5,016,456</b>	<b>100.00%</b>

#### 4、报告期末股票资产中各行业股票市值及占比

稳定增利货币型投资连保险投资账户 2023 年 12 月 31 日时点无股票投资。

#### 5、报告期末债券资产中各类债券账面余额及占比

	金额（元）	市值占总资产的比例
国债	0	0.00%
金融债券	0	0.00%
企业债券	500,554	100.00%
次级债券 / 债务	0	0.00%
合计	<b>500,554</b>	<b>100.00%</b>

#### 6、报告期末基金资产中各类基金净值及占比

序号	基金类别	市值（元）	市值占基金净值比例
1.	封闭基金	0	0.00%
2.	一般开放基金	0	0.00%
3.	货币市场基金	2,959,477	100.00%
4.	LOF 基金	0	0.00%
5.	ETF 基金	0	0.00%
合计		<b>2,959,477</b>	<b>100.00%</b>

## 7、报告期内资产托管银行情况

报告期内账户资产托管银行为中国工商银行。