



关爱人生每一天

2016年年度业绩发布会

2017.3.30



前瞻性声明

- 本材料仅供参考之用，并不构成以下情况或作为其中的一部分：在任何司法管辖区内新华人寿保险股份有限公司（“本公司”）或其任何控股公司、联属公司出售或发售证券之要约或邀请，或者购买或认购上述证券之要约或邀请的招揽。本材料的任何部分概不作为任何合同或承诺的依据，亦不得就有关合同或承诺而对其加以依赖
- 本材料中载列的资料和观点尚未经独立核实。对于本材料所载资料或观点的公平性、准确性、完整性或正确性，本公司并未作出任何明示或默示的陈述或保证，亦不应对其加以依赖。本材料所载的资料和观点提供至本次报告日期为止。对于本次报告日期后可能发生的变化，不会另行通知，亦不会对本材料进行更新或另外修订，以反映任何进展。本公司及其任何联属公司、董事、监事、高级管理人员、管理人员、雇员、顾问以及上述公司或人士的任何代表，对于本材料载列、呈列或派生的任何资料或因依赖该等资料而引致的，或有关本材料的其他原因而引致的任何损失，概不承担过失或其他方面的任何责任
- 本材料载有多项陈述，反映截至其中各自所指的日期时，本公司目前对未来前景的看法及预期。这些前瞻性陈述是基于若干关于本公司业务经营的假设以及本公司无法控制的因素作出的，并受限于重大的风险和不确定性，因此，实际结果或会与这些前瞻性陈述有重大差异。阁下不应过分依赖任何该等前瞻性资料。对于该等日期后出现的新资料、事件或情况，本公司无任何义务更新或另行修订这些前瞻性陈述



综述

2

保险业务

3

财务投资

4

内含价值

5

战略展望

综述

2016年，本公司聚焦长期期交业务和保障型产品，致力于建立续期拉动增长模式。经营业绩突出呈现四方面特点：



主要经营及财务指标

单位：人民币百万元		2016年	2015年	变化
保险业务收入		112,560	111,859	↑ 0.6%
首年期交保费		23,685	16,765	↑ 41.3%
十年期及以上首年期交保费		14,134	11,474	↑ 23.2%
总资产		699,181	660,560	↑ 5.8%
归属于母公司股东的股东权益		59,118	57,835	↑ 2.2%
归属于母公司股东的净利润		4,942	8,601	↓ 42.5%
内含价值		129,450	110,650	↑ 17.0%
新业务价值		10,449	7,663	↑ 36.4%
偿付能力充足率	核心	259.74%	248.54%	↑ 11.2个百分点
	综合	281.30%	280.96%	↑ 0.34个百分点

1

综述



2

保险业务

3

财务投资

4

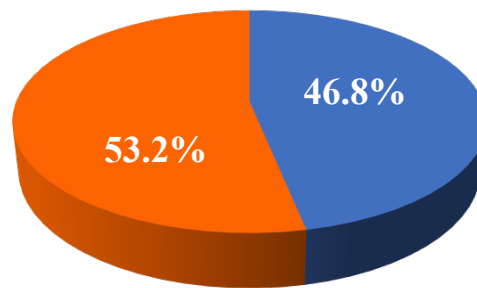
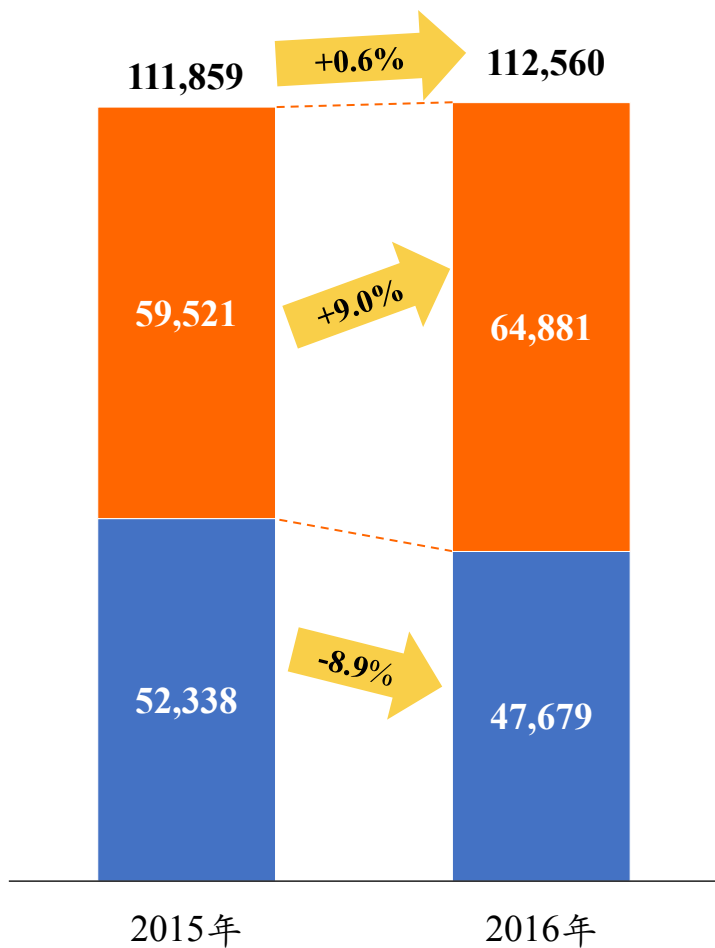
内含价值

5

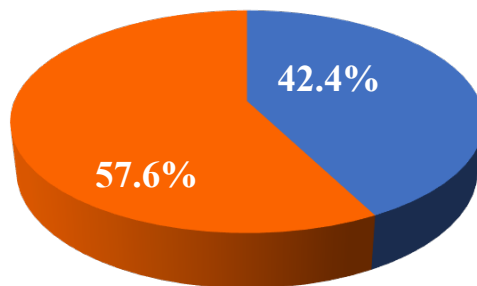
战略展望

总保费收入及构成

(人民币百万元)



2015年

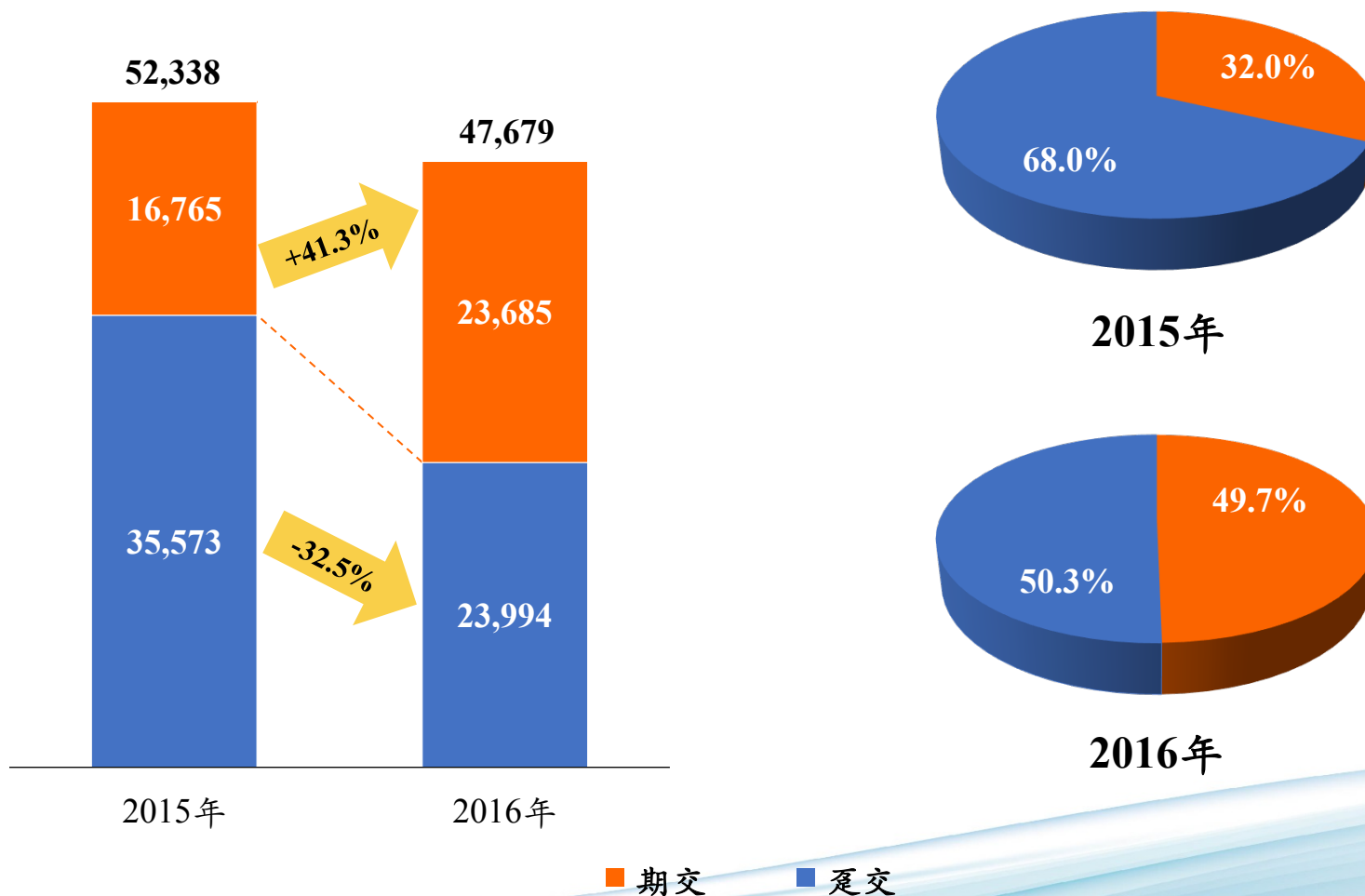


2016年

■ 首年保费 ■ 续期保费

首年保费收入及构成

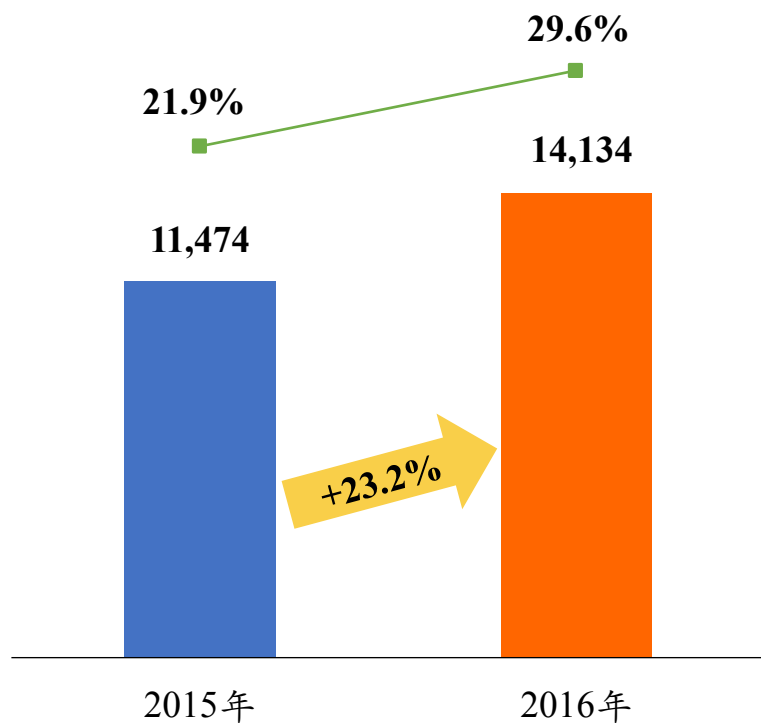
(人民币百万元)



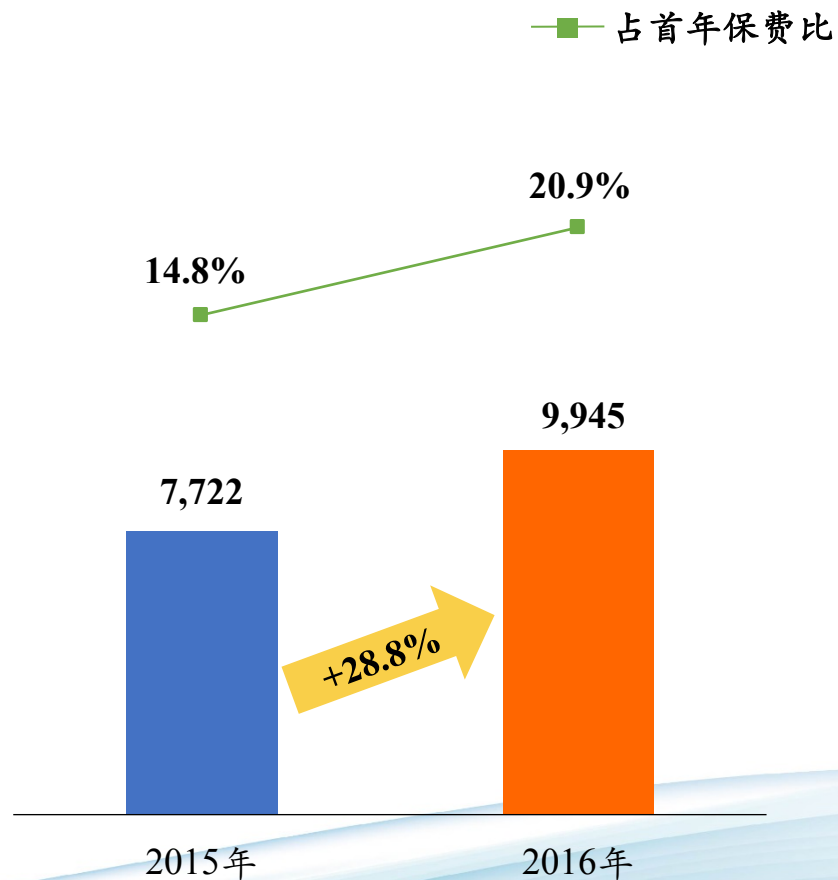
年期及产品结构

10年期及以上首年期交保费收入

(人民币百万元)

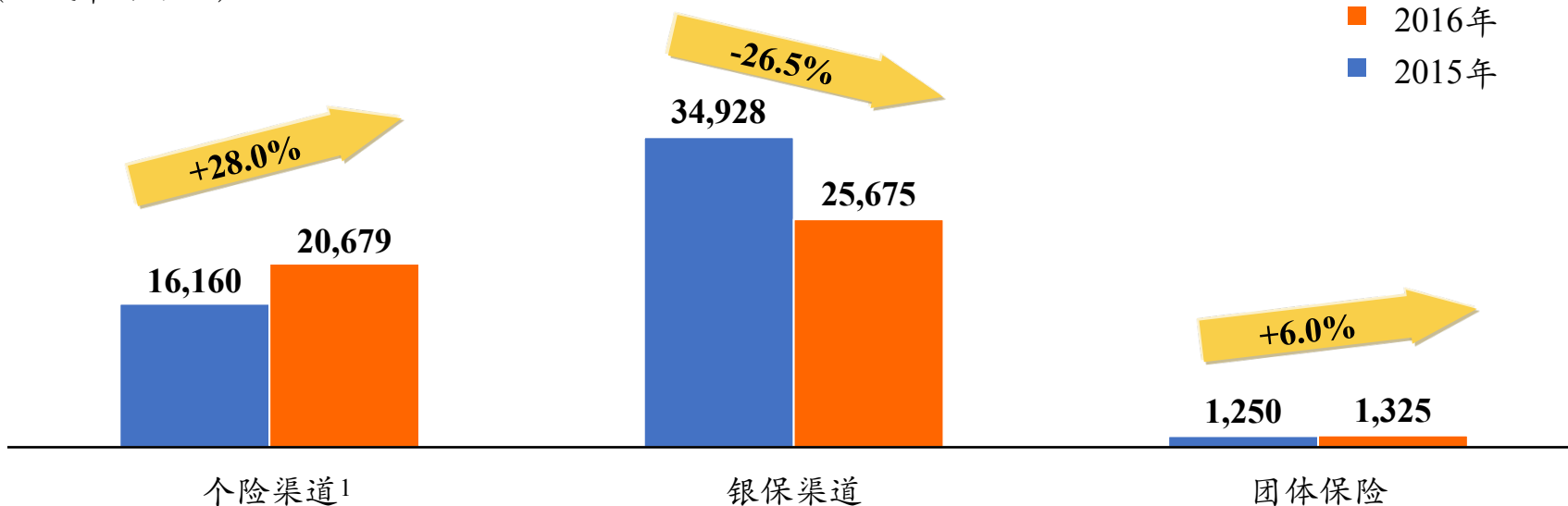


健康险首年保费收入

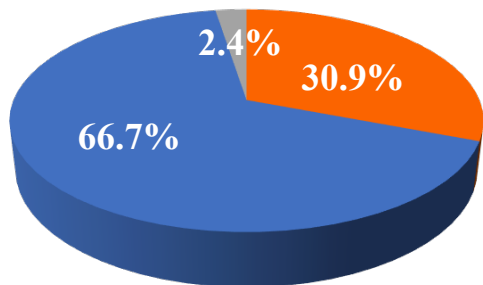


按渠道划分首年保费收入

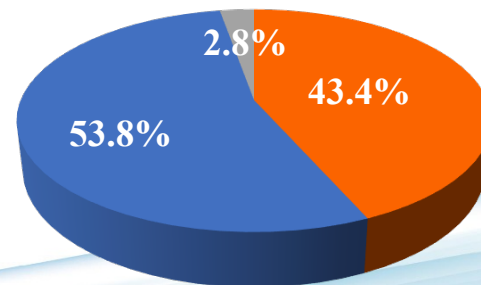
(人民币百万元)



2015年



2016年



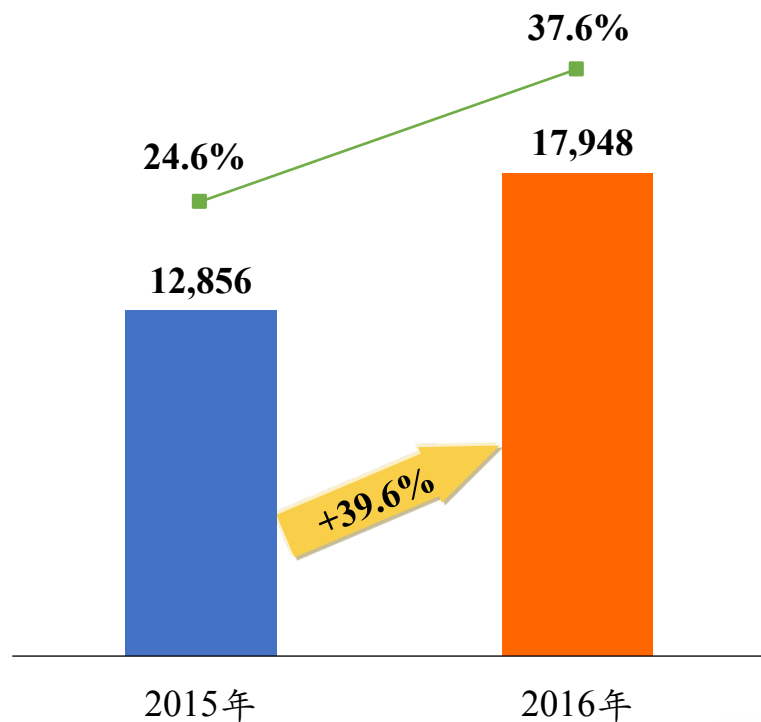
个险渠道 银保渠道 团体保险

注：
1.个险渠道各项保费为原有保险营销员渠道及服务经营渠道的合计保费，比较期间数据已按本期计算口径重新计算。

按渠道划分首年期交保费收入

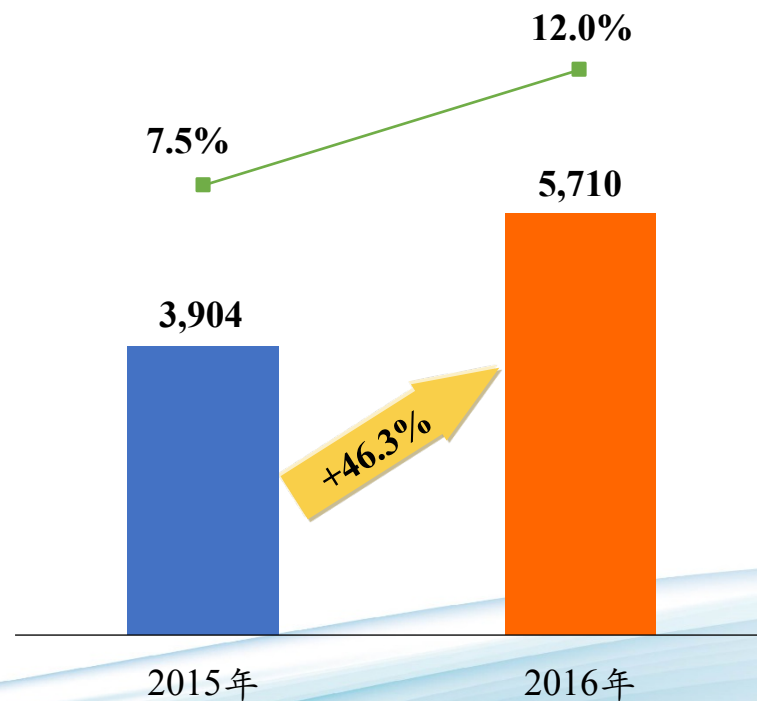
个险渠道首年期交保费收入

(人民币百万元)



银保渠道首年期交保费收入

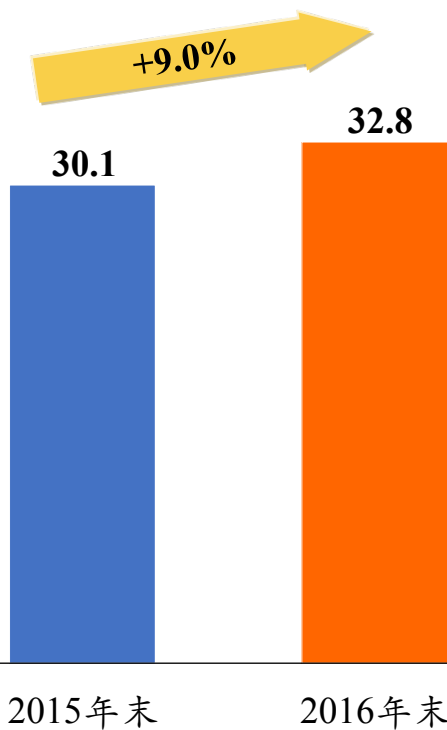
■ 占首年保费比



个险渠道队伍

规模人力

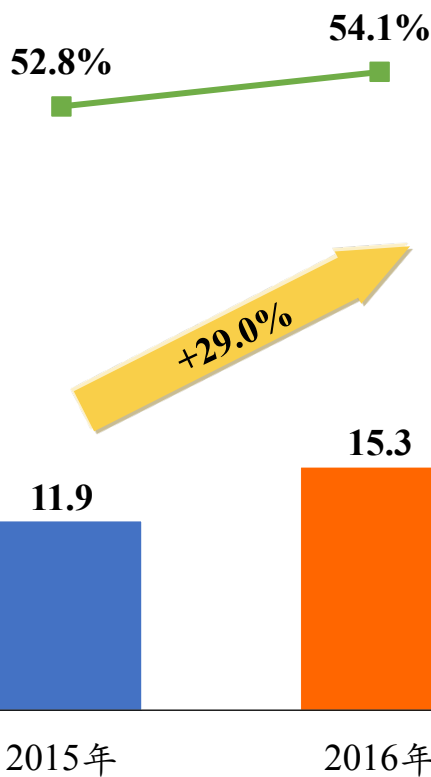
(万人)



月均举绩人力¹

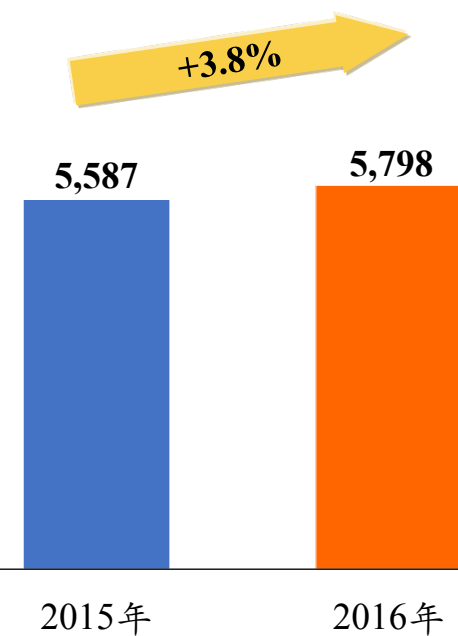
(万人)

—■— 月均举绩率³



月均人均综合产能²

(元)



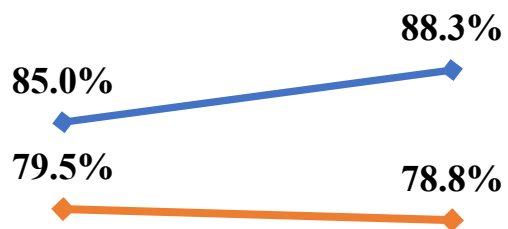
注:

1. 月均举绩人力 = (∑月度举绩人力) / 报告期数, 其中举绩人力指月度内承保且未撤保一件及以上新契约 (包括卡折式业务) 保单、当月首年佣金 > 0 元的营销员人数
2. 月均人均综合产能 = 月均首年保费 / 月均规模人力
3. 月均举绩率 = 月均举绩人力 / 月均规模人力

业务品质

个人寿险业务继续率

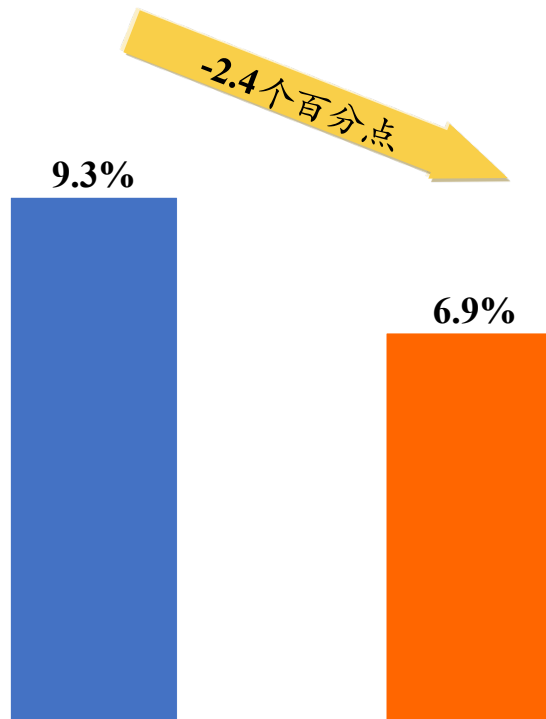
- 13个月继续率
- 25个月继续率



2015年

2016年

退保率



2015年

2016年

1

综述

2

保险业务



4

内含价值

5

战略展望

主要财务数据

单位：人民币百万元

	2016年	2015年	变化
收入合计	144,796	157,918	↓ 8.3%
净保费收入及保单管理费收入	111,712	111,304	↑ 0.4%
投资收益	32,134	45,069	↓ 28.7%
支出合计	137,008	144,814	↓ 5.4%
保险给付和赔付	108,894	118,719	↓ 8.3%
手续费及佣金支出	13,538	10,679	↑ 26.8%
管理费用	13,081	12,655	↑ 3.4%
归属于母公司股东的净利润	4,942	8,601	↓ 42.5%
基本每股收益（元）	1.58	2.76	↓ 42.8%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	18.95	18.54	↑ 2.2%
归属于母公司股东的加权平均净资产收益率	8.45%	16.20%	↓ 7.75个百分点

注：以上数据基于国际会计准则

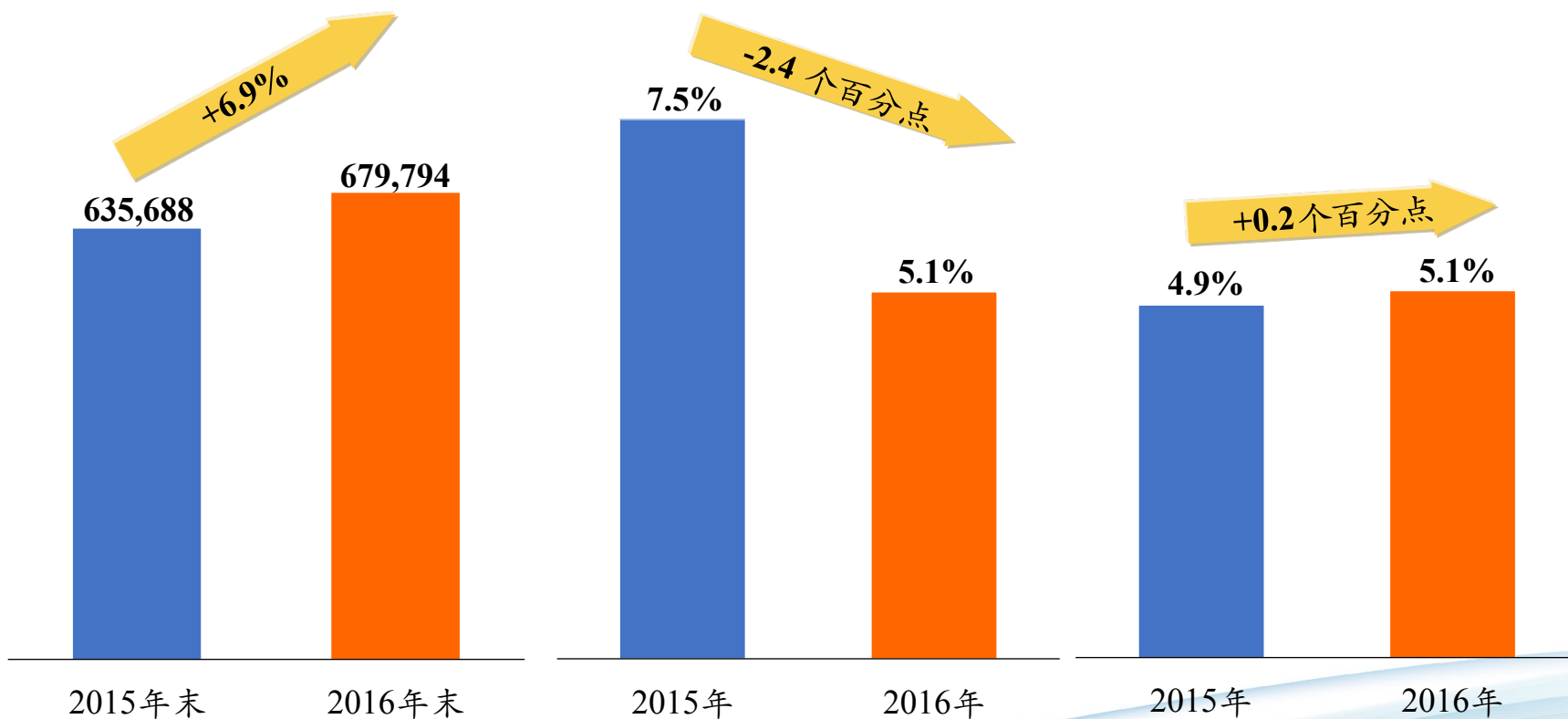
投资表现

投资资产

(人民币百万元)

总投资收益率

净投资收益率



资产配置结构

单位：人民币百万元	2016年末		2015年末		占比变化 (百分点)
	金额	占比	金额	占比	
定期存款	79,845	11.7%	127,679	20.1%	↓ 8.4
债权型投资	436,810	64.3%	348,281	54.8%	↑ 9.5
— 债券及债务	242,647	35.7%	229,235	36.1%	↓ 0.4
— 信托计划	62,534	9.2%	49,903	7.9%	↑ 1.3
— 债权计划 ¹	32,835	4.8%	29,299	4.6%	↑ 0.2
— 项目资产支持计划	20,000	3.0%	20,000	3.1%	↓ 0.1
— 其他 ²	78,794	11.6%	19,844	3.1%	↑ 8.5
股权型投资	112,268	16.5%	114,322	18.0%	↓ 1.5
— 基金	47,029	6.9%	52,271	8.2%	↓ 1.3
— 股票	29,404	4.3%	33,499	5.3%	↓ 1.0
— 长期股权投资	4,575	0.7%	3,626	0.6%	↑ 0.1
— 其他 ³	31,260	4.6%	24,926	3.9%	↑ 0.7
现金及现金等价物	14,230	2.1%	13,904	2.2%	↓ 0.1
其他投资 ⁴	36,641	5.4%	31,502	4.9%	↑ 0.5

注

- 1、 债权计划主要为基础设施和不动产资金项目
- 2、 其他包括债权型资产管理计划、永续债和理财产品
- 3、 其他包括股权型资产管理计划、私募股权、股权计划、未上市股权
- 4、 其他投资主要包括存出资本保证金、保户质押贷款、买入返售金融资产、应收股利及应收利息等

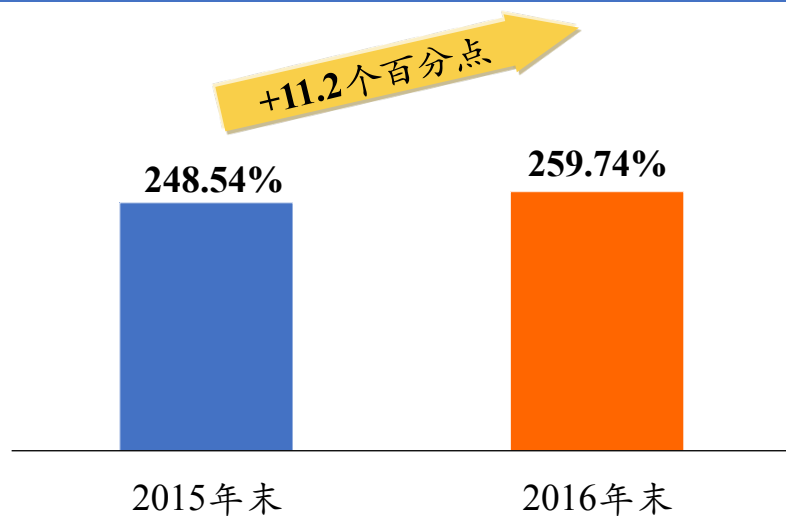
非标投资组合

单位：人民币百万元

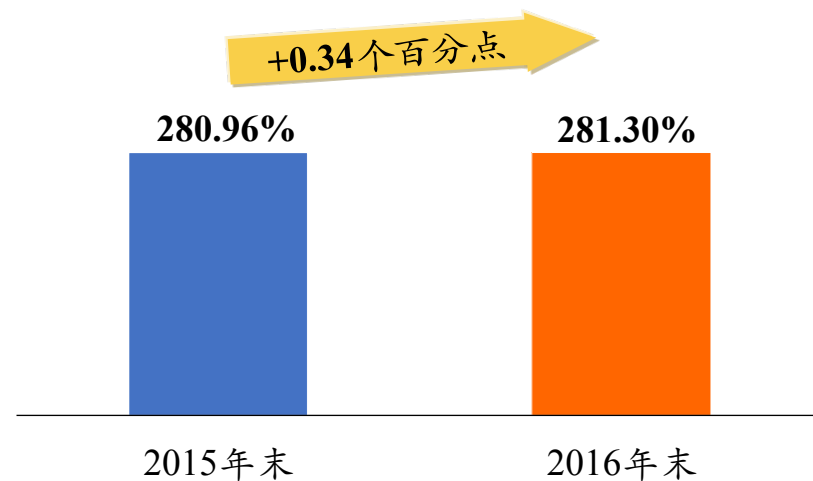
	2016年末	2015年末	增减变化	
非标债权投资	194,163	119,046	↑	63.1%
信托计划	62,534	49,903	↑	25.3%
债权计划	32,835	29,299	↑	12.1%
项目资产支持计划	20,000	20,000	-	-
理财产品	71,126	17,176	↑	314.1%
永续债	5,000	-	-	不适用
资产管理计划	2,668	2,668	-	-
非标股权投资	31,260	24,926	↑	25.4%
资产管理计划	13,769	10,552	↑	30.5%
私募股权	2,728	996	↑	173.9%
未上市股权	11,063	10,178	↑	8.7%
股权投资计划	3,700	3,200	↑	15.6%
总计	225,423	143,972	↑	56.6%

偿付能力状况

核心偿付能力充足率



综合偿付能力充足率



人民币百万元	2016年 12月31日	2015年 12月31日	变动额
核心资本	168,616	145,680	22,936
实际资本	182,616	164,680	17,936
最低资本	64,917	58,613	6,304

1

综述

2

保险业务

3

财务投资

 4

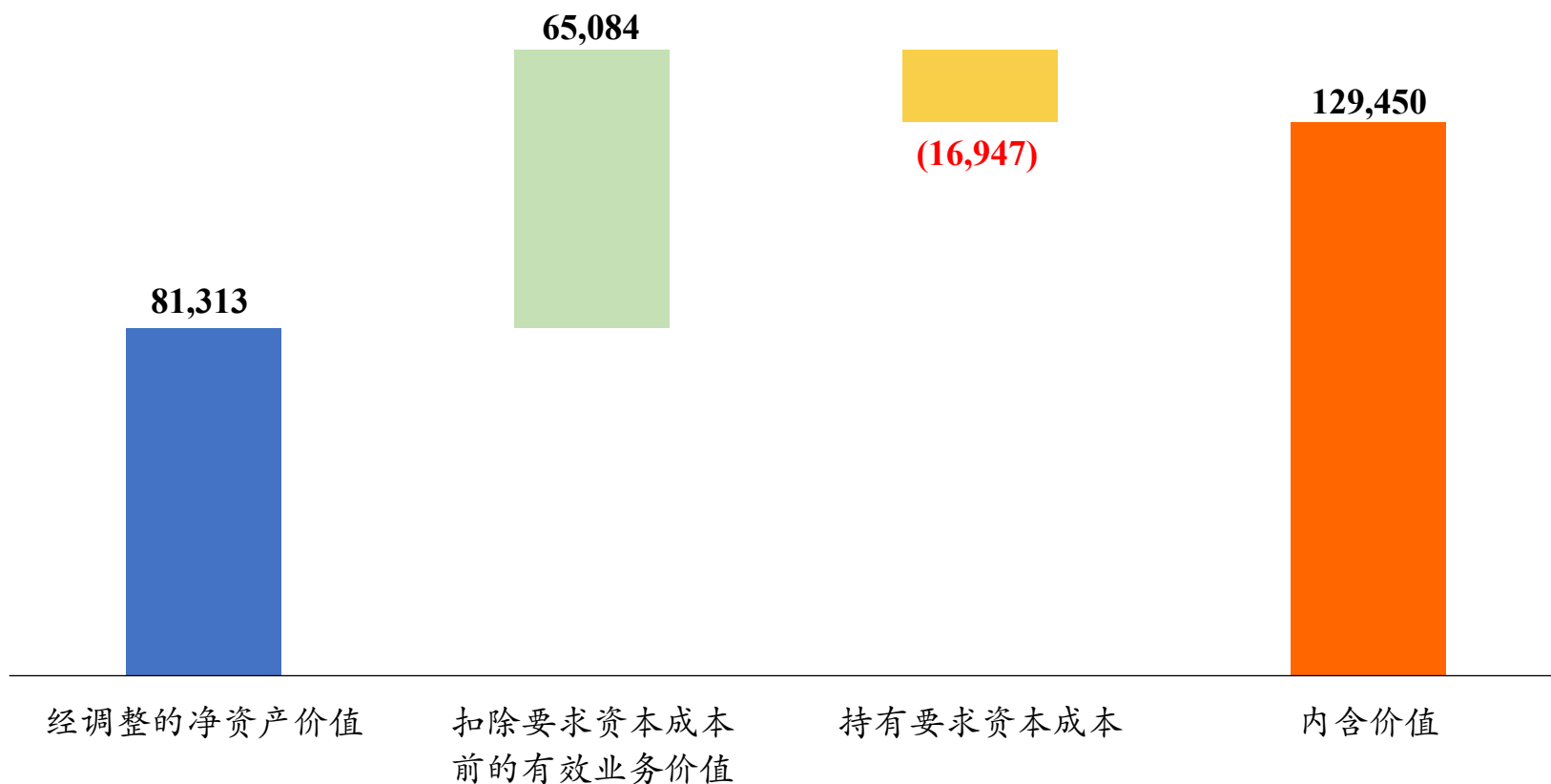
内含价值

5

战略展望

内含价值—构成分析

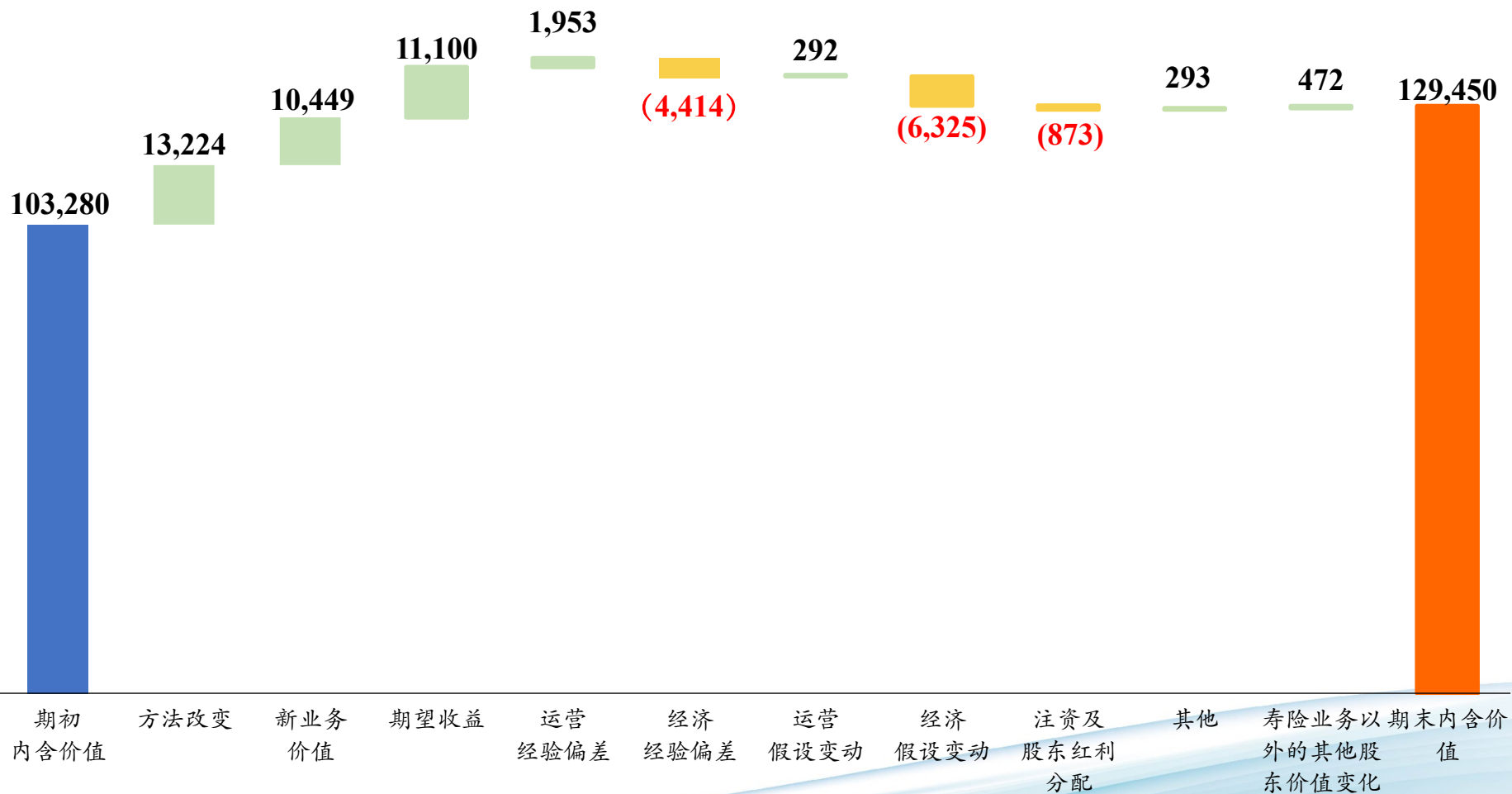
(人民币百万元)



注：由于四舍五入，数字合计可能与汇总数有细微差异

内含价值—变动分析

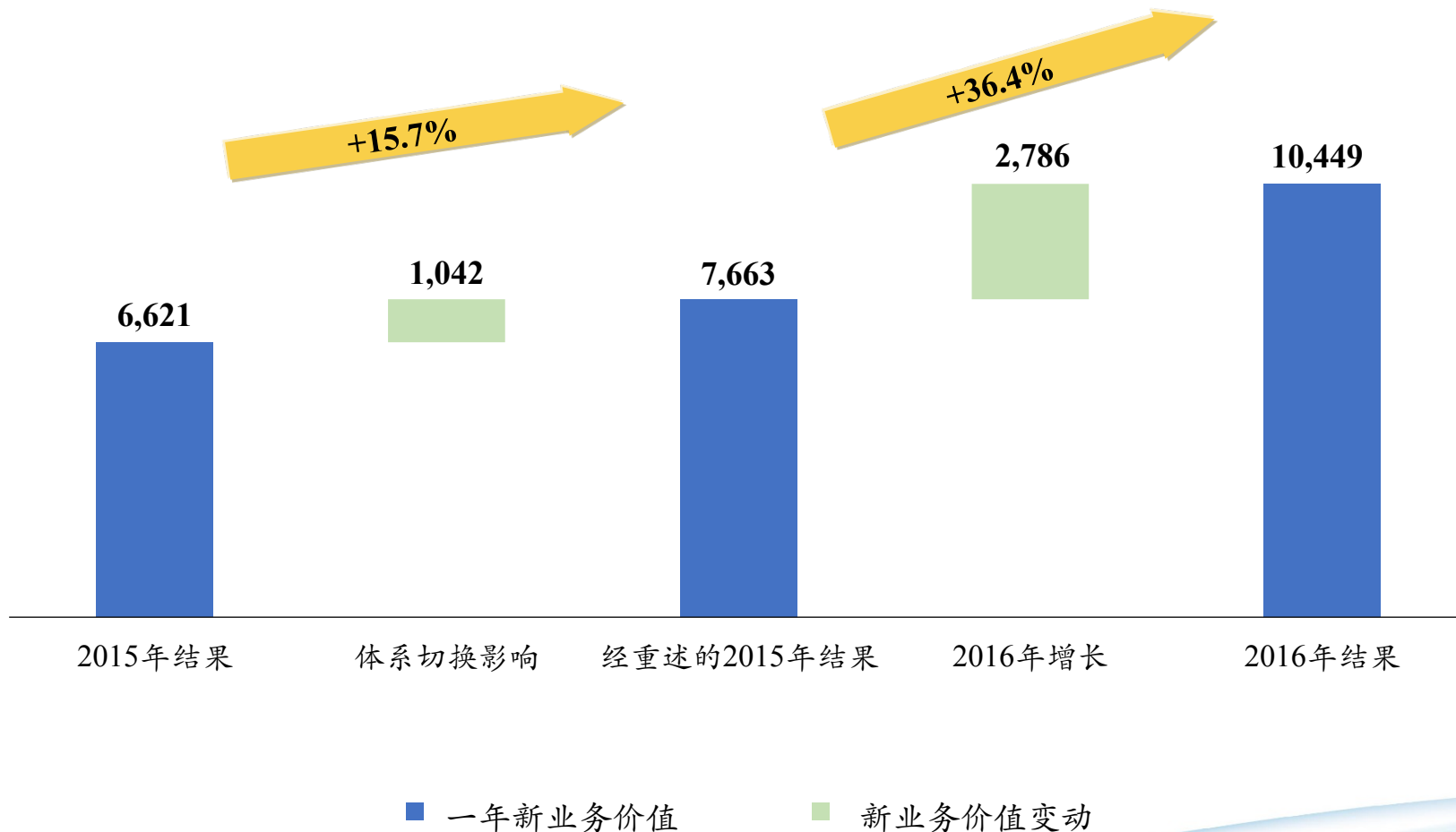
(人民币百万元)



注：由于四舍五入，数字合计可能与汇总数有细微差异

新业务价值

(人民币百万元)



注：由于四舍五入，数字合计可能与汇总数有细微差异

公司转型适应偿二代价值导向

新业务价值率

按首年保费¹

15.0%

2015年

+7.4个百分点

22.4%

2016年

按标准保费²

36.9%

2015年

+2.1个百分点

39.0%

2016年

偿二代价值明显受益

业务结构行业领先

渠道结构

个险渠道占比
提升13个百分点

年期结构

首年期交及10年
期及以上期交占
比大幅提升

产品结构

健康险占比提
升6个百分点

公司转型发展迈出关键步伐

注:

1、按新单保费新业务价值利润率 = 新业务价值 / 用来计算内含价值的首年保费

2、按标准保费新业务价值利润率 = 新业务价值 / (100% * 用来计算内含价值的首年期交保费 + 10% * 用来计算内含价值的首年趸交保费)

1

综述

2

保险业务

3

财务投资

4

内含价值

5

战略展望

战略展望

公司董事会制定了“十三五”规划，并将于近期提交股东大会审议。规划明确了公司未来五年的主要目标：

强大新华

- 公司整体实力、市场竞争力、人才队伍等方面在行业中均处于领先地位；
- 控股子公司具有较强的自主经营能力，与寿险主业产生良好的协同效应。

价值新华

- 公司价值持续提升，形成科学稳健的“三差”盈利结构；
- 服务社会和客户价值不断彰显，成为客户优先选择的寿险服务品牌。

长青新华

- 公司形成续期拉动增长模式，具备强大的可持续发展能力；
- 经营风险得到有效防控，偿付能力始终达标。

和谐新华

- 为社会创造财富，积极参与公益慈善活动，履行企业公民责任；
- 完善人才发展机制，提供有竞争力的薪酬待遇，营造和谐向上的企业文化氛围。

战略展望（续）

围绕“十三五”规划目标，公司确定了两步走的发展路径：2016-2017年为转型期，调整业务结构、夯实发展基础；2018-2020年为发展期，形成续期拉动业务的发展态势。

2017年，本公司将坚持稳中求进，深化转型发展，力争取得转型发展的决定性胜利。为实现这一目标，公司将采取以下重点举措：

聚焦业务发展重点

- 保持保费规模稳定的基础上，进一步优化业务结构；
- 聚焦长期期交业务、聚焦个险销售渠道、聚焦保障类产品。

强化销售队伍建设

- 以基本法为核心，推动队伍发展模式转型；
- 提升队伍的专业化水平及销售能力，建立一支“高举绩率、高产能、高留存率”的销售队伍。

战略展望（续）

改善客户服务品质

- 进一步简化理赔手续，打造公司理赔口碑；
- 组建客户服务专员团队，提高客户满意度；
- 以客户投诉处理为重点，提升服务质量和效率。

加强基础管理建设

- 建立健全规章制度，着手开展流程建设；
- 加快核心平台建设，提升对公司经营管理的支撑能力；
- 进一步完善预算管理体系，增强机构自主经营能力。

坚持稳健投资策略

- 加强战略资产配置，建立符合寿险公司特色的长期资产配置模式；
- 权益投资方面，关注交易型机会，同时注重积累长期优质资产；
- 固定收益方面，适度拉长资产久期，同时严防信用风险；
- 海外投资方面，积极研究准备，寻求合适投资机会，稳健决策，适度开展。

提高风险防范能力

- 完善“偿二代”风险管理架构，健全风险防范机制；
- 将风险管理工作的重点从“事后查处”转为“事前防控”；
- 加大内控力度、提高审计效率、开展内部巡视，确保守住风险底线。

提问与解答